Circular Externa 012 de 2022

Informe periódico trimestral de Cementos Argos S.A.

Tercer trimestre de 2025



ARGOS

Cementos Argos S.A.

Informe periódico trimestral

El presente informe fue elaborado en cumplimiento de las disposiciones normativas contenidas en el Decreto 151 del 10 de febrero de 2021 expedido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y la Circular Externa 012 del 27 de mayo de 2022 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC").

1. Identificación básica del emisor.

Razón social:	Cementos Argos S.A.
Domicilio principal:	Barranquilla
Dirección del domicilio principal:	Carrera 53 #106-280, Centro Empresarial Buenavista, piso 17

Descripción de las emisiones de valores vigentes:

<table>
<tr><th>Clase de valor</th><th>Sistema de negociación</th><th>Bolsas de valores en las que están inscritos los valores</th><th>Monto de la emisión</th><th>Monto colocado</th><th>Saldo pendiente por colocar</th></tr>
<tr><td rowspan="5">Acciones ordinarias</td><td>Mercado bursátil</td><td>Bolsa de Valores de Colombia</td><td colspan="3" rowspan="5">El capital autorizado está conformado por 1.500.000.000 acciones de valor nominal $ 416,00 cada una. El capital suscrito y pagado está conformado de 1.411.945.979 acciones. Al 30 de septiembre de 2025 la Sociedad cuenta con 124.820.030 acciones readquiridas, en consecuencia, para dicho corte las acciones en circulación son 1.287.125.949, correspondientes a 1.286.728.953 acciones ordinarias y 396.996 acciones preferenciales.</td></tr>
<tr><td>Mercado bursátil</td><td>Bolsa de Santiago</td></tr>
<tr><td>Mercado sobre el mostrador</td><td>Bolsa de NY - ADR Nivel 1</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Acciones preferenciales</td><td>Mercado bursátil</td><td>Bolsa de Valores de Colombia</td></tr>
<tr><td>Mercado sobre el mostrador</td><td>Bolsa de NY - ADR Nivel 144ª y ADR Nivel Reg S</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Bonos y/o papeles comerciales[1]</td><td rowspan="2">MEC y mercado mostrador</td><td rowspan="2">Bolsa de Valores de Colombia</td><td>3,000,000,000,000</td><td>3,000,000,000,000</td><td>0</td></tr>
<tr><td>2,000,000,000,000</td><td>1,250,000,000,000</td><td>750,000,000,000</td></tr>
</table>

[1] Con ocasión de la segunda emisión de bonos ordinarios correspondiente al programa de emisión y colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales de Cementos Argos S.A., desde diciembre de 2022 el monto colocado de bonos y/o papeles comerciales fue de $1,250,000,000,000 y, en consecuencia, el saldo pendiente por colocar es de $750,000,000,000.

2. Tabla de contenido

1. Identificación básica del emisor. 1
2. Tabla de contenido 2
3. Glosario. 3
4. Situación financiera. 4
4.1. Estados financieros 4
4.2. Cambios materiales registrados en los estados financieros 4
4.3. Variaciones materiales en la situación financiera del emisor 4
4.4. Variaciones materiales en los resultados de las operaciones del emisor. 8
4.5. Análisis de riesgo de mercado 10
4.6. Variaciones materiales que se hayan presentado en los riesgos a los que está expuesta la Compañía, diferentes al riesgo de mercado. 11
5. Gobierno corporativo. 11
6. Sostenibilidad. 12
6.1. Cambios materiales que se haya presentado en las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados por el emisor en relación con los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo 12
7. Anexos 12
Anexo No. 1. Estados financieros consolidados de Cementos Argos al 30 de septiembre de 2025 12
Anexo No. 2. Estados financieros separados de Cementos Argos al 30 de septiembre de 2025 12

3. Glosario

Controladora: una entidad que controla una o más entidades.

Estados financieros consolidados: los estados financieros de un grupo en el que los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, y flujos de efectivo de la controladora y sus subsidiarias se presentan como si se tratase de una sola entidad económica.

Estados financieros separados: los presentados por Cementos Argos S.A. en los que se contabilizan inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, utilizando el método de la participación patrimonial.

Información financiera intermedia: toda información financiera que contenga, o bien un juego completo de estados financieros, o bien un juego de estados financieros condensados, para un periodo intermedio, siendo todo periodo contable menor que un periodo anual completo.

Información material: la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada u ocultamiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa específica.

Método de la participación: método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente por los cambios posteriores a la adquisición en la parte del inversor sobre los activos netos de la participada. El resultado neto del inversor incluye también su participación en el resultado neto de la participada, y el otro resultado integral del inversor incluye también su participación en el otro resultado integral de la participada.

Otro resultado integral: comprende partidas de ingresos y gastos (incluyendo ajustes por reclasificación) que no se reconocen en el resultado del periodo tal como lo requieren o permiten otras NIIF.

Participación no controladora: el patrimonio de una subsidiaria no atribuible, directa o indirectamente, a la controladora.

4. Situación financiera

4.1. Estados financieros

Los estados financieros consolidados y separados de Cementos Argos S.A. (en adelante "Cementos Argos" o la "Compañía") al 30 de septiembre de 2025 se encuentran como anexo 1 y anexo 2 del presente informe.

4.2. Cambios materiales registrados en los estados financieros

Con el fin de dar cumplimiento a lo establecido en la Circular Externa 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC"), se informa que entre el 30 de septiembre de 2025 y la fecha de transmisión, la Compañía evaluó los hechos ocurridos. En este periodo se identificó los siguientes hechos posteriores, que desde el punto de vista contable no requiere ajustes a los estados financieros al 30 de septiembre de 2025. No obstante, dada su relevancia estratégica, a continuación, se detalla:

- Restitución de capital Argos SEM LLC

El 10 de noviembre de 2025, Argos SEM LLC, efectuó una restitución de capital por un monto de USD $230 millones. Dicha operación se encuentra debidamente documentada y registrada conforme a las disposiciones legales y contables aplicables.

- Registro de la Compañía en el Régimen de Compañías Holding Colombianas – CHC

El 27 de octubre de 2025 fue aceptada la inscripción de Cementos Argos S.A. en el Régimen de Compañías Holding Colombianas – CHC, por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN, como parte de la estrategia del proceso de internacionalización que la organización viene desarrollando.

4.3. Variaciones materiales en la situación financiera del emisor

Cementos Argos S.A. y subsidiarias
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
Al 30 de septiembre y 31 de diciembre | Millones de pesos colombianos

		2025		2024	Variación
ACTIVO					
Activo corriente	$	12.863.592	$	11.644.902	10,47%
Activo no corriente	$	6.787.246	$	8.299.315	(18,22%)
TOTAL ACTIVOS	$	19.650.838	$	19.944.217	(1,47%)
PASIVO					
Pasivo corriente	$	2.441.266	$	2.366.299	3,17%
Pasivo no corriente	$	4.756.432	$	3.630.775	31,00%
TOTAL PASIVOS	$	7.197.698	$	5.997.074	20,02%
PATRIMONIO	$	12.453.140	$	13.947.143	(10,71%)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	$	19.650.838	$	19.944.217	(1,47%)

Al cierre del tercer trimestre del año en curso no han existido variaciones significativas que hayan tenido un impacto material y/o no esperado en la situación financiera consolidada de Cementos Argos. No obstante, se observa un incremento en el pasivo corriente, atribuible al traslado de deuda de largo a corto plazo con bancos locales por $325.175 millones. Adicionalmente, se presentó

un nuevo crédito de capital de trabajo por $50.000 millones, el decreto de dividendos por $1.060.410 millones y la variación en la valoración a precios de mercado de instrumentos derivados por $140.554 millones. Otros movimientos relevantes en los pasivos corrientes incluyen el pago de obligaciones financieras de corto plazo en moneda nacional por $207.959 millones, el pago de obligaciones financieras en moneda extranjera por $242.503 millones, el pago de bonos de corto plazo por $252.337 millones, la reversión del pasivo asociado a la compra de minoristas por $89.941 millones y el pago de dividendos decretados por alrededor de $708.000 millones. Todo lo anterior, suavizó el impacto de los incrementos en pasivos corrientes antes mencionados. Por su parte, el pasivo no corriente presentó un incremento, explicado principalmente por el impuesto diferido por $1.372.669 millones, reconocido por el efecto fiscal en Colombia derivado de la utilidad generada en la venta de la participación en Summit Materials, Inc., operación realizada por Argos SEM, LLC y Valle Cement Investments Inc., sociedades tenedoras directas de las acciones.

En el activo corriente se evidencia una variación neta de 10,47%, consecuencia de múltiples movimientos, tales como un incremento de $11.817.837 millones (USD 2.873 millones), explicado principalmente por el ingreso de efectivo derivado de la venta de la participación en Summit Materials, Inc., así como una disminución del activo mantenido para la venta por $9.049.400 millones, por cuenta de la misma transacción. En el tercer trimestre, una parte del efectivo recibido fue invertido en instrumentos financieros de corto plazo por valor de $7.800.921 millones, mientras que el saldo restante, por $3.481.447 millones se mantiene registrado como efectivo y equivalentes de efectivo. Adicionalmente, la inversión en acciones de Grupo Sura S.A. fue reclasificada como activo mantenido para la venta por $1.206.785 millones, lo que generó un aumento en el activo corriente y una disminución equivalente en el activo no corriente. Al inicio del tercer trimestre de 2025, se inscribió la escritura pública mediante la cual se solemnizó la escisión de Cementos Argos S.A. en favor de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (“Grupo Sura”), operación que generó la baja del activo mantenido para la venta. Finalmente, el 15 de septiembre, el patrimonio autónomo FAP CEMENTOS ARGOS – INHIBIDOR DEL VOTO, en el cual se encontraban 24.300.000 acciones de Grupo Sura , fue liquidado.

Hechos relevantes del tercer trimestre de 2025

- **Combinación de negocios**

En el marco de la estrategia de expansión del Grupo Empresarial Argos, el 22 de julio de 2025, Cemargos USA Corp. obtuvo control sobre la sociedad International Aggregates S.A.S. – INTERAGG, al suscribir una capitalización de aportes por $83.225 millones (USD 20,8 millones), que le otorgó el 60% de los derechos de voto y, con ello, la capacidad de dirigir las políticas financieras y operativas de la sociedad adquirida. El 40% restante es de propiedad de terceros no vinculados con la Compañía.

De acuerdo con lo aprobado por la Asamblea General de Accionistas de INTERAGG S.A.S., la contraprestación recibida por Cemargos USA Corp. incluye derechos económicos sobre el 100% de la prima en colocación de acciones.

INTERAGG S.A.S. tiene por objeto social la extracción de asfaltos naturales, asfaltitas y rocas; producción de betún natural sólido; prestación de servicios de explotación de infraestructura para el transporte por agua; derechos portuarios y tenencia de inmuebles para fines comerciales. Su domicilio principal se encuentra en República Dominicana.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la contabilización inicial de esta combinación de negocios se considera provisional, de conformidad con lo establecido en la NIIF 3, dado que aún se encuentran en desarrollo las valoraciones a valor razonable de los activos y pasivos identificables.

Actualmente se adelantan avalúos independientes, así como estudios técnicos sobre activos. En consecuencia, los importes reconocidos podrán ajustarse prospectivamente dentro del periodo de medición, con efectos retroactivos a la fecha de adquisición, una vez finalicen los estudios mencionados.

Los importes provisionales reconocidos a la fecha de adquisición por clases principales de activos y pasivos, es el siguiente:

	Miles de USD	Millones de COP
Activo	20.908	83.644
Patrimonio controlador	20.803	83.225
Patrimonio no controlador	105	419

La contraprestación transferida asciende a USD 20,8 millones, de los cuales USD 14 millones permanecen pendientes de pago y se reconocen como pasivo financiero. A la fecha, no existen componentes de contraprestación contingente identificados.

La participación no controladora (40%) fue reconocida provisionalmente a su valor en libros, en tanto se concluyen los trabajos de valoración de activos y pasivos subyacentes.

Desde la fecha de adquisición hasta el cierre del periodo, INTERAGG S.A.S. no ha generado resultados significativos atribuibles al grupo consolidado, debido a que su integración operativa y administrativa se encuentra en etapa inicial.

Análisis general de la situación financiera consolidada.

El pasivo corriente aumentó principalmente debido a la reclasificación de deuda con bancos locales, a los dividendos decretados previamente mencionados, y a los cambios en el valor razonable de algunos derivados financieros. Por su parte, el pasivo no corriente registró un incremento principalmente como resultado del reconocimiento del impuesto diferido generado por la operación de venta de la participación en Summit Materials, Inc. En cuanto al activo corriente, este aumentó por el efectivo recibido de dicha operación y por la reclasificación del portafolio de Grupo Sura desde el activo no corriente, lo que a su vez redujo este último.

Cementos Argos S.A.
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
Al 30 de septiembre y 31 de diciembre | Millones de pesos colombianos

		2025		2024	Variación
ACTIVO					
Activo corriente	$	1.468.182	$	1.345.998	9,08%
Activo no corriente	$	18.667.015	$	18.076.947	3,26%
TOTAL ACTIVOS	**$**	**20.135.197**	**$**	**19.422.945**	**3,67%**
PASIVO					
Pasivo corriente	$	2.614.774	$	1.680.919	55,56%
Pasivo no corriente	$	5.259.883	$	4.202.652	25,16%
TOTAL PASIVOS	**$**	**7.874.657**	**$**	**5.883.571**	**33,84%**
PATRIMONIO	**$**	**12.260.540**	**$**	**13.539.374**	**(9,45%)**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**$**	**20.135.197**	**$**	**19.422.945**	**3,67%**

En los estados financieros separados, durante el tercer trimestre, el activo corriente presentó un aumento significativo, explicado principalmente por la devolución parcial de capital realizada por Valle Cement Inc. en el mes de septiembre, por un valor de USD $94 millones.

En los activos no corrientes, se registró un aumento en las inversiones en subsidiarias, asociado a la aplicación del método de participación patrimonial y a la actualización por los resultados netos generados por las mismas durante el período.

El pasivo corriente presentó un incremento relevante durante el primer trimestre de 2025, como consecuencia del decreto de dividendos en efectivo por $1.002.280 millones, aprobado en la reunión ordinaria de la Asamblea de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2025. Dichos dividendos fueron decretados sobre las acciones ordinarias y preferenciales de Cementos Argos. Durante el tercer trimestre, se efectuó el segundo pago de los dividendos decretados en el mes de marzo, lo que generó una disminución del pasivo corriente al cierre de septiembre, con respecto a junio.

Para un 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 los estados financieros y notas transmitidos a la SFC.

Los estados financieros separados de la Compañía 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 SFC. Asimismo, se resalta que los estados financieros separados incluyen los gastos corporativos de la operación que soporta 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.

Hechos relevantes del tercer trimestre de 2025

Escisión parcial por absorción de las acciones de la Compañía en Grupo Sura

Conforme fue informado en detalle en el informe periódico trimestral anterior, el 10 de julio de 2025 se perfeccionó la escisión de las acciones de Grupo Sura de propiedad de la Compañía, transfiriendo 28.394.940 acciones ordinarias sin afectar el número ni el valor nominal de las acciones suscritas de la Compañía. La operación fue aprobada por los órganos sociales y autoridades competentes y no implicó ajustes contables adicionales. Finalmente, el 15 de septiembre se canceló el patrimonio autónomo inhibidor del voto en el cual se encontraban 24.300.000 acciones de Grupo Sura que fueron objeto de la referida escisión.

Aprobación oferta de readquisición de acciones

Conforme se informa posteriormente en la sección 5 de Gobierno corporativo, el 30 de septiembre de 2025 la asamblea de accionistas de la Compañía aprobó la distribución de $230 millones de dólares, producto de la desinversión de las operaciones en Estados Unidos, mediante un mecanismo de readquisición de acciones dirigido a todos los accionistas de la Compañía.

Análisis general de la situación financiera separada

En los estados financieros separados, el incremento del activo corriente se explica principalmente por la caja recibida producto de la restitución de capital de Valle Cement Inc. previamente mencionada. Por su parte, el pasivo corriente presentó una disminución, principalmente asociada al pago de la segunda cuota de los dividendos decretados en la asamblea de accionistas de marzo de 2025.

En cuanto a los activos no corrientes, las inversiones registraron un aumento derivado de la actualización del método de participación patrimonial, conforme a los resultados netos obtenidos por las subsidiarias. Finalmente, los pasivos no corrientes se incrementaron debido al reconocimiento del impuesto diferido asociado al efecto fiscal en Colombia generado por la venta de las acciones de Summit Materials, Inc.

4.4. Variaciones materiales en los resultados de las operaciones del emisor

Cementos Argos S.A. y subsidiarias
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DEL RESULTADO
Por el periodo de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre | Millones de pesos colombianos

	Acumulado		Trimestre	
	2025	2024	2025	2024
Operaciones continuadas				
Ingresos de actividades ordinarias	$ 3.880.873	$ 3.991.132	$ 1.366.446	$ 1.335.627
Costo de ventas	(2.814.325)	(2.967.710)	(958.959)	(975.489)
Utilidad bruta	**$ 1.066.548**	**$ 1.023.422**	**$ 407.487**	**$ 360.138**
Gastos de administración	(341.422)	(361.922)	(108.511)	(126.897)
Gastos de venta	(146.517)	(157.627)	(46.870)	(51.651)
Deterioro de valor de activos	(52.407)	-	834	-
Otros ingresos (gastos) operacionales, netos	2.757	15.023	2.697	(153)
Utilidad operativa	**$ 528.959**	**$ 518.896**	**$ 255.637**	**$ 181.437**
Ingresos financieros	365.471	195.983	105.352	53.305
Gastos financieros	(374.322)	(584.957)	(119.534)	(177.721)
Ganancia por diferencia en cambio, neta	131.475	4.141	46.477	9.189
Participación neta en el resultado de participadas	8.517	(771)	12.991	(463)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**$ 660.100**	**$ 133.292**	**$ 300.923**	**$ 65.747**
Impuesto sobre la renta	(82.528)	(52.301)	(39.697)	(20.513)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	**$ 577.572**	**$ 80.991**	**$ 261.226**	**$ 45.234**
Utilidad (pérdida) neta de operaciones discontinuadas	1.984.434	5.484.847	(13.723)	92.003
Utilidad neta del periodo	**$ 2.562.006**	**$ 5.565.838**	**$ 247.503**	**$ 137.237**
Resultado del periodo atribuible a:				
Participaciones controladoras	2.497.834	5.512.457	220.145	113.531
Participaciones no controladoras	64.172	53.381	27.358	23.706
Utilidad neta del periodo	**$ 2.562.006**	**$ 5.565.838**	**$ 247.503**	**$ 137.237**

Al cierre del tercer trimestre del año en curso no han existido variaciones significativas que hayan tenido un impacto material y/o no esperado en los resultados de la Compañía.

Análisis general de los resultados consolidados

En el tercer trimestre de 2025, La Compañía entregó resultados sólidos, respaldados por una demanda favorable de cemento y una ejecución disciplinada de las iniciativas de eficiencia. Los ingresos alcanzaron $1,37 billones y el EBITDA $374 mil millones, con un margen del 27%,

equivalente a una expansión de 370 puntos básicos frente al mismo periodo del año anterior. La recuperación de la industria de cemento, la gestión consistente de precios y las eficiencias operativas permitieron compensar la disminución de los volúmenes de concreto (-7,9%), afectada en parte por la decisión estratégica de cambiar el modelo de negocio. Los volúmenes de cemento crecieron un 7,5% de manera consolidada, y la utilidad neta ajustada se ubicó en COP 278 mil millones, con un margen del 20%.

En los primeros nueve meses del año, los ingresos consolidados ascendieron a $3,9 billones y el EBITDA a $928 mil millones, con un margen del 24%, posicionando a la compañía para alcanzar la meta de 25% de margen con un año de anticipación. La utilidad neta ajustada fue de $659 mil millones, triplicando la del año anterior al excluir efectos no recurrentes relacionados con la venta de la participación en Summit Materials y ajustes por método de participación, con el fin de mantener una base comparable.

En el frente operativo, las tendencias se mantuvieron mayormente positivas: Colombia evidencia una recuperación clara en la demanda, Puerto Rico y República Dominicana continúan mostrando dinamismo sólido y en Guatemala, el mercado sigue absorbiendo el 100% de la producción disponible. En Honduras y Panamá persisten presiones por clima y entorno competitivo, aunque las iniciativas de reducción de costos avanzan de manera tangible.

El gasto financiero neto disminuyó por un doble efecto: menor saldo de deuda y mayor ingreso financiero generado por la posición de caja de la Compañía. En cuanto a las variaciones observadas en el rubro de diferencia en cambio, cabe destacar que la posición de Cementos Argos neta en dólares se ha gestionado para que sea aproximadamente neutral y eficiente ante variaciones en la tasa de cambio. En lo corrido del año, el dólar ha presentado una disminución de 507,86 pesos obteniendo como resultado un ingreso por diferencia en cambio de $131.475 millones.

Las participaciones controladoras varían en consideración a los resultados netos presentados en las subsidiarias por el porcentaje de participación de la matriz Cementos Argos S.A.

Cementos Argos S.A.

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DEL RESULTADO

Por el periodo de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre | Millones de pesos colombianos

	Acumulado		Trimestre	
	2025	2024	2025	2024
Operaciones continuadas				
Ingresos de actividades ordinarias	1.326.286	$ 1.327.920	$ 489.533	$ 454.258
Costo de venta	(928.776)	(991.157)	(333.350)	(330.745)
Utilidad bruta	$ **397.510**	$ **336.763**	$ **156.183**	$ **123.513**
Gastos de administración	(201.712)	(230.384)	(61.171)	(82.049)
Gastos de venta	(61.848)	(66.215)	(19.451)	(20.479)
Otros (gastos) ingresos operacionales, netos	(5.239)	(8.592)	1.135	(2.138)
Utilidad operativa	$ **128.711**	$ **31.572**	$ **76.696**	$ **18.847**
Ingresos financieros	40.522	108.146	(20.090)	27.622
Gastos financieros	(404.291)	(503.049)	(133.319)	(163.040)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta	107.613	(4.424)	42.091	7.306
Participación en el resultado de participadas, neta de impuestos	3.978.854	6.287.951	251.434	207.660
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	$ **3.851.409**	$ **5.920.196**	$ **216.812**	$ **98.395**
Impuesto sobre la renta	(1.353.699)	(407.164)	3.246	14.933

Utilidad neta del periodo	$ 2.497.710	$ 5.513.032	$ 220.058	$ 113.328

Al cierre del periodo del año en curso no han existido variaciones significativas que hayan tenido un impacto material y/o no esperado en los resultados de la Compañía.

Para un 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 la cartilla respectiva transmitida a la SFC.

Los estados financieros separados de la Compañía 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 SFC. Asimismo, se resalta que los estados financieros separados incluyen los gastos corporativos de la operación que soporta 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.

Análisis general de resultados separados

Durante el tercer trimestre de 2025, la operación en Colombia mostró una clara recuperación en línea con la mejor dinámica del mercado impulsada principalmente por el segmento retail y la autoconstrucción. Los ingresos alcanzaron COP 776 mil millones y el EBITDA COP 238 mil millones, con un margen del 30,7%, una expansión de 217 puntos básicos frente al 3T24. La utilidad neta ajustada del trimestre se ubicó en COP 178 mil millones.

En el acumulado del año, los ingresos sumaron COP 2,1 billones y el EBITDA COP 586 mil millones, alcanzando un margen del 27,6% (+176 pbs año a año). La conversión de flujo de caja libre a EBITDA continúa sólida, por encima del 80%, reflejando nuestros esfuerzos constantes por mejorar la rentabilidad a pesar de los retos del mercado, sentando las bases para aprovechar plenamente la recuperación esperada.

De cara al futuro, se prevé una mejora gradual de la demanda, apoyada por proyectos de infraestructura en las principales ciudades y la construcción impulsada por el turismo en la costa. La operación en Colombia mantiene una posición favorable para capitalizar la recuperación esperada del mercado y fortalecer su rentabilidad en el mediano plazo.

Los ingresos financieros acumulados del año están principalmente dados por dividendos recibidos asociados a inversiones en instrumentos de patrimonio, e intereses de portafolios de inversión (CDTs, Fondos de Inversión Colectiva y cuentas de ahorros remuneradas principalmente).

En los estados financieros separados, el gasto financiero presentó una disminución frente al mismo periodo del año anterior, en gran parte por la disminución de la deuda, la renegociación de obligaciones y unas menores tasas de interés en el mercado.

La ganancia por la participación neta en el resultado de las inversiones obedece a la actualización del método de participación patrimonial de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, acorde a su resultado neto.

4.5. Análisis de riesgo de mercado

Con corte al 30 de septiembre de 2025 no se presentaron cambios materiales respecto al análisis de riesgo de mercado revelado en el Informe Periódico del segundo trimestre de 2025.

A nivel consolidado, la Compañía ha reducido su exposición a factores de riesgo de mercado como el IBR, el IPC y la SOFR. La deuda antes de coberturas registra una exposición del 86% a tales factores; no obstante, con las coberturas ejecutadas a la fecha, dicho porcentaje se ajusta al 48%.

4.6. Variaciones materiales que se hayan presentado en los riesgos a los que está expuesta la Compañía, diferentes al riesgo de mercado

La Compañía monitorea de forma permanente los factores externos que pueden afectar su operación, especialmente aquellos relacionados con riesgos estratégicos, operativos, regulatorios y sociales. Durante el tercer trimestre de 2025 se presentaron algunas variaciones, que merecen destacarse.

En Colombia, se observa recuperación del sector de la construcción, especialmente en el segmento de edificaciones. La industria muestra una tendencia de crecimiento para los últimos meses del año, concentrada en el negocio masivo con recuperaciones importantes en la zona centro.

En Centroamérica, continúa la contracción del mercado panameño, con una caída en volúmenes que comienza a mostrar leves señales de recuperación. La Terminal se mantiene como nueva fuente de ingresos y la plataforma del negocio de agregados, es la palanca de crecimiento y diversificación en un mercado tan contraído. Adicionalmente se evidencia afectaciones en algunas operaciones por el inicio de la temporada de lluvias.

En el Caribe, continúan las presiones competitivas por importaciones de bajo costo, que aumentan la exposición al riesgo estratégico y operativo en la región. En Haití hay desafíos por menor precio frente a la competencia. En República Dominicana se comienza a sentir una menor dinámica de crecimiento en el país y precios con tendencia decreciente impulsado por el competidor principal. En Puerto Rico se han tenido afectaciones por las lluvias que posponen una parte de la producción.

La Compañía continúa ejecutando planes de mitigación, con foco en optimización de costos, mejora operativa y fortalecimiento logístico, lo que ha permitido sortear un entorno desafiante sin desviaciones significativas en el cumplimiento del plan de negocio.

5. Gobierno corporativo

El 18 de septiembre la Compañía recibió por parte de Grupo Argos S.A. y otro accionista una solicitud para convocar a una reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas con la finalidad de que la Compañía distribuyera 230 millones de dólares producto de la desinversión de las operaciones en Estados Unidos mediante un mecanismo de readquisición de acciones dirigido a todos los accionistas de la Compañía. Desde ese día se pusieron a disposición de los accionistas la solicitud de convocatoria, junto con sus anexos: (i) el orden del día propuesto, y (ii) la proposición a ser considerada por la Asamblea[2].

Posteriormente, el 20 de septiembre, la Compañía convocó a una reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas, la cual se realizó el 30 de septiembre y con una asistencia del 83.26 % de las acciones ordinarias en circulación y el voto favorable del 99.44 % de las acciones presentes y representadas en la reunión, aprobó la distribución de los recursos anteriormente referida.

[2] A través del siguiente enlace puede consultar dichos documentos y toda la información relacionada con la reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas: https://argos.co/ir/gobierno-corporativo/asamblea-de-accionistas/

Como consecuencia de esto, el 4 de octubre la Compañía lanzó una oferta de readquisición de acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto por 230 millones de dólares, equivalentes a 896.500 millones de pesos colombianos, calculados con base en la tasa representativa del mercado vigente el día anterior a la publicación del aviso de Oferta de Readquisición que correspondió a 3.897,64 pesos colombianos.

La readquisición se llevará a cabo a un precio de 13.659 pesos colombianos por acción ordinaria y por acción con dividendo preferencial y sin derecho a voto, valor que corresponde al punto medio del rango estimado para el negocio operativo de la Compañía, de acuerdo con el informe de valoración elaborado por el tercero independiente Inverlink S.A.S. en enero de 2025 y que fue utilizado para el Proyecto de Escisión en virtud del cual, conforme fue expuesto en el informe del segundo trimestre del año en curso, la Compañía escindió su participación en Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

El plazo para presentar las aceptaciones está vigente desde el 6 de octubre hasta el 7 de noviembre de 2025, siendo la fecha máxima de ejecución de la readquisición, el 14 de noviembre de este mismo año. El proceso de adjudicación se hará por rondas.

Por último, cabe anotar que los recursos que serán distribuidos vía readquisición representan cerca del 7,5% de la posición de caja actual de la Compañía, por lo que su distribución no impacta ni su posición financiera ni su compromiso con su estrategia de crecimiento enfocada en el retorno al mercado de Estados Unidos.

6. Sostenibilidad.

6.1. Cambios materiales que se hayan presentado en las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados por el emisor en relación con los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo

Para el tercer trimestre de 2025, no se han presentado cambios en las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados en relación con los asuntos sociales, ambientales, incluidos los climáticos, y de gobierno corporativo. Tampoco se han identificado nuevos asuntos sociales, ambientales, incluidos los climáticos, y de gobierno corporativo, que se consideren materiales.

7. Anexos

Anexo No. 1. Estados financieros consolidados de Cementos Argos al 30 de septiembre de 2025.

Anexo No. 2. Estados financieros separados de Cementos Argos al 30 de septiembre de 2025.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

¡ENTREGAR MÁS

VALOR

ES LO QUE NOS UNE!



Resultados | Tercer trimestre 2025

ARGOS | LUZ VERDE

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

COMENTARIOS DE LA GERENCIA
CEMENTOS ARGOS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024
(Millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA DEL NEGOCIO

Cementos Argos S. A. es una compañía geográficamente diversificada con un crecimiento en la producción y comercialización de cemento y concreto, con una sólida posición de efectivo que respalda sus planes de reingresar al mercado estadounidense, además de operaciones directas en Colombia, América Central y otros 14 países y territorios en el Caribe que representan una capacidad total anual de aproximadamente 14,4 millones de toneladas de cemento.

Hechos relevantes:

Sólidos resultados operativos: Los ingresos crecieron +2,3% A/A y los volúmenes de cemento aumentaron +7,5%, reflejando una clara recuperación en Colombia y un crecimiento sostenido en geografías clave de la región Centro América y el Caribe (CCA).
• Avances en nuestra estrategia de crecimiento: Calidad del producto validada y proceso de certificación DOT en marcha, inicio de operaciones comerciales con embarque de prueba en noviembre, fortalecimiento de capacidades operativas y logísticas incluyendo dos posiciones portuarias adicionales aseguradas en la costa sureste de EE.UU.
Los recursos provenientes de la desinversión en Summit permanecen invertidos en instrumentos de bajo riesgo y alta liquidez, generando retornos sólidos antes de su reinversión.
• Programas de eficiencia continúan entregando resultados: El margen EBITDA trimestral alcanzó 27,4%, una expansión de 368 pb vs. 3T24, y el margen consolidado se ubicó en 23,9%, manteniéndonos en camino de alcanzar nuestra meta del 25%.
• Recompra a precio fijo: lanzamos una recompra de acciones por USD 230 millones a 13.659 pesos por acción, que será ejecutada principalmente con los recursos provenientes de la desinversión en Summit Materials. Esta distribución representa menos del 10% de nuestra posición actual de caja y no compromete nuestra estrategia de crecimiento.

Este año ha marcado un hito histórico en las distribuciones a los accionistas, combinando dividendos, acciones de Grupo Sura y recompras, para entregar un retorno total de 25%. El precio implícito de la acción supera hoy los 14.000 pesos por acción, 5 veces el nivel de 2023, lo que refleja la creación de valor alcanzada en este periodo. Adicionalmente, nuestro ATVR anualizado aumentó del 10% al 27%, reforzando la liquidez y atractivo de nuestra acción.

Mantenemos un fuerte compromiso con la creación de valor para nuestros accionistas, con avances sólidos en los seis pilares de SPRINT 3.0:

■ Primer Pilar: En cuanto a la rentabilidad de la compañía, estamos en camino de superar nuestra meta de un margen EBITDA del 25% con un año de anticipación, alcanzando un margen EBITDA de 24% en los primeros nueve meses del año mediante una ejecución disciplinada de medidas de eficiencia en todas las geografías, incluyendo redimensionamiento operativo y reducción de gastos de estructura. Adicionalmente, el ROCE alcanzó 15,7% LTM, estando por encima de nuestro rango objetivo de cierre de año entre 14% y 15%.

■ Pilares 2, 3 y 5: Con el objetivo de impulsar el TSR, hemos formalizado distribuciones por COP 3,4 billones para 2025, equivalentes a un rendimiento del 25%. Esto incluye COP 870 mil millones en dividendos ordinarios y extraordinarios, la escisión de 28 millones de acciones de Grupo Sura que representan COP 1,5 billones en valor, y cerca de COP 1 billón correspondiente a nuestro programa de recompra en curso y la recompra extraordinaria reciente.

En cuanto a nuestro programa de recompra en curso, hemos ejecutado el 74% de los COP 500 mil millones autorizados en la fase actual, equivalente a aproximadamente COP 370 mil millones.

Más allá de Sprint 3.0, también estamos a punto de completar una recompra de acciones por USD 230 millones, financiada con los recursos provenientes de la desinversión en los EE. UU. y ejecutada a un precio de 13.659 pesos por acción mediante un mecanismo de oferta independiente. Esta distribución representa menos del 10% de nuestras reservas de caja y no compromete nuestra sólida posición financiera ni nuestra estrategia de crecimiento.

■ Cuarto Pilar: En cuanto a los esfuerzos por incrementar la liquidez de la acción, continuamos avanzando hacia la inclusión en el índice MSCI Emerging Markets Standard Index, respaldados por una mejora significativa en la liquidez. El volumen promedio móvil de 30 días se ha multiplicado por diez veces en los últimos dos años indicando una dinámica más activa en la negociación de la acción.

■ Sexto Pilar: En cuanto a nuestra estrategia de crecimiento, continuamos avanzando en nuestra plataforma de agregados, validando la calidad del producto y asegurando dos posiciones portuarias adicionales en la costa sureste de EE. UU., lo que fortalece nuestras capacidades logísticas y nuestro alcance de mercado. La preparación operativa avanza según lo previsto, con envíos programados para noviembre, un hito clave para activar nuestro motor de crecimiento basado en exportaciones. Reiteramos nuestra meta de generar alrededor de USD 200 millones de EBITDA incremental hacia 2030, con un CapEx inferior a USD 500 millones. En paralelo, continuamos explorando, en nuestra estrategia de crecimiento inorgánico, oportunidades de adquisiciones bolt-on dirigidas a fortalecer nuestra presencia en EE. UU. y potenciar las sinergias en la plataforma de agregados.
Por su parte, los recursos provenientes de la desinversión en Summit se mantienen en instrumentos líquidos y de bajo riesgo, generando retornos sólidos cercanos a USD 80 millones a la fecha y encaminados a alcanzar USD 100 millones al cierre del año.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Resultados consolidados

		3er trimestre				Acumulado			
		2025	2024	Variación	%	2025	2024	Variación	%
Cifras relevantes ajustadas									
Cemento	000 TM	2.465	2.293	172	7,5%	6.991	7.016	(25)	(0,4%)
RMC	000 M^3	602	654	(52)	(7,9%)	1.675	1.988	(313)	(15,7%)
Ingresos	COP MM	1.366	1.336	30	2,3%	3.881	3.991	(110)	(2,8%)
EBITDA	COP MM	374	317	57	18,2%	928	887	41	4,6%
Utilidad neta	COP MM	278	77	201	263,4%	659	219	440	200,8%
Margen EBITDA	%	27,4%	23,7%		368 pbs	23,9%	22,2%		169 pbs
Margen neto	%	20,4%	5,7%		1463 pbs	17,0%	5,5%		1150 pbs

Volúmenes y desempeño de mercado

En el tercer trimestre de 2025, Cementos Argos entregó resultados sólidos, respaldados por una fuerte demanda de cemento y una ejecución disciplinada. Los ingresos alcanzaron COP 1,37 billones y el EBITDA se ubicó en COP 374 mil millones, reflejando un margen del 27,4%, una expansión de cerca de 370 puntos básicos frente a 2024, impulsada por precios consistentes e iniciativas de eficiencia. Los volúmenes de cemento crecieron cerca de 7.5% en todas las divisiones, mientras que los volúmenes de concreto disminuyeron 7,9%, debido en parte a nuestra decisión estratégica en Panamá de cambiar el modelo de negocio. La utilidad neta totalizó COP 278 mil millones, equivalente a un margen del 20%.

Durante los primeros nueve meses del año, los ingresos consolidados ascendieron a COP 3,9 billones y el EBITDA alcanzó COP 928 mil millones, con un margen del 24%, encaminándonos a alcanzar nuestra meta para cierre de año. La utilidad neta totalizó COP 659 mil millones, más que triplicando el margen del año anterior, excluyendo las utilidades no recurrentes provenientes de la venta de la participación en Summit Materials y los ajustes relacionados con el método de participación, para hacerla comparable con los resultados actuales, que ya no incluyen la operación de Estados Unidos.

Desde el punto de vista operativo, el desempeño se mantuvo ampliamente positivo. Colombia evidenció una clara recuperación, Puerto Rico y República Dominicana mantienen una demanda sólida, y Guatemala la demanda sigue absorbiendo el 100% de la producción. En Honduras y Panamá persistieron los retos de mercado y clima, aunque las iniciativas de reducción de costos están mostrando avances tangibles.

Cementos Argos mantiene un firme enfoque en disciplina operativa, eficiencia en costos y crecimiento sostenible a largo plazo.

Región Colombia

		3er trimestre				Acumulado			
		2025	2024	Variación	%	2025	2024	Variación	%
Volumen									
Cemento	000 TM	1.398	1.354	44	3,2%	3.767	4.012	(245)	(6,1%)
Mercado Local	000 TM	1.072	999	73	7,3%	2.871	2.955	(84)	(2,8%)
Exportaciones	000 TM	326	355	(29)	(8,2%)	896	1.057	(161)	(15,2%)
RMC	000 M^3	565	618	(53)	(8,7%)	1.574	1.834	(260)	(14,2%)
Agregados	000 M^3	148	137	11	8,5%	377	441	(64)	(14,3%)
Cifras relevantes									
Ingresos	COP MM	776	744	32	4,3%	2.122	2.230	(108)	(4,9%)
EBITDA	COP MM	238	212	26	12,3%	586	577	9	1,6%
Margen EBITDA	%	30,7%	28,5%		217 pbs	27,6%	25,9%		176 pbs

Volúmenes y desempeño de mercado

La industria de cemento gris en Colombia mostró una clara recuperación en el tercer trimestre, con 9,4 millones de toneladas vendidas en lo corrido del año, un incremento cercano al 4% que revierte la tendencia decreciente previa. Esta mejora fue impulsada principalmente por el segmento retail (+10,5%), apoyado en la dinámica de la autoconstrucción. Las ventas residenciales continúan con un ritmo positivo, creciendo 25% comparado con 2024, anticipando una tendencia favorable en el mercado local en el mediano plazo. Nuestros volúmenes reflejaron dinámicas similares a las del mercado, con un mejor desempeño en los despachos de cemento, impulsados principalmente por el segmento retail, y una contracción en los despachos de concreto, en línea con el comportamiento del segmento industrial.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Resultados financieros

Los ingresos trimestrales alcanzaron COP 776 mil millones y el EBITDA totalizó COP 238 mil millones, resultando en un margen del 30,7%. La expansión en volúmenes nos permitió apalancar las eficiencias de costos logradas en trimestres anteriores a través del programa De la Mina al Mercado, lo que impulsó mayores mejoras en el EBITDA que creció 12,3% frente al tercer trimestre de 2024 y en nuestro margen EBITDA, que se expandió en 217 puntos básicos año contra año.

En lo corrido del año, los ingresos alcanzaron COP 2,1 billones y el EBITDA COP 586 mil millones, con un crecimiento del 1,6% y una expansión de margen de 176 puntos básicos hasta 27,6%. Además, la conversión de Flujo de Caja Libre de los últimos doce meses se mantiene sólida, por encima del 80% del EBITDA y del 22% de los ingresos, superando las referencias de la industria y reflejando nuestros esfuerzos constantes por mejorar la rentabilidad a pesar de los retos del mercado, sentando las bases para aprovechar plenamente la recuperación esperada.

De cara al futuro, esperamos una mejora gradual de la demanda, respaldada por desarrollos clave de infraestructura en Bogotá, como el Metro, y la continua construcción de proyectos inmobiliarios impulsados por el turismo en ciudades como Santa Marta. El aseguramiento del suministro de energía a largo plazo a precios competitivos refuerza aún más nuestra eficiencia de costos y estabilidad operativa. Nuestro negocio de concreto sigue siendo un motor clave de crecimiento, respaldado por un sólido backlog de proyectos, incluyendo alrededor de 180 mil metros cúbicos para el Túnel de Oriente en Antioquia durante los próximos 3 años y por la innovación continua para mejorar el desempeño y la eficiencia en obra para nuestros clientes.

A mediano plazo, seguimos siendo optimistas y confiados en nuestra capacidad de aprovechar el alza del mercado, fortalecer aún más los resultados, mejorar la rentabilidad y generar alrededor de USD 60 millones adicionales de EBITDA para la división.

Región Caribe y Centroamérica

		3er trimestre				Acumulado			
		2025	2024	Variación	%	2025	2024	Variación	%
Volumen									
Cemento total	000 TM	1.066	938	128	13,7%	3.224	3.004	220	7,3%
Centro América	000 TM	462	418	44	10,5%	1.280	1.278	2	0,2%
Caribe	000 TM	394	371	23	6,2%	1.158	1.108	50	4,5%
Trading*	000 TM	211	150	61	41,0%	786	618	168	27,2%
RMC	000 M3	37	36	1	4,8%	101	154	(53)	(34,1%)
Centro América	000 M3	10	11	(1)	(8,5%)	26	80	(54)	(67,9%)
Caribe	000 M3	27	25	2	10,8%	76	74	(2)	(2,3%)
Cifras relevantes									
Ingresos	USD M	144	141	3	1,8%	421	435	(14)	(3,2%)
Centro América		64	63	1	3,1%	185	197	(12)	(6,0%)
Caribe		70	66	4	4,7%	208	197	11	5,7%
Trading		9	12	(3)	(21,2%)	28	42	(14)	(32,5%)
EBITDA Ajustado	USD M	40	35	5	15,7%	107	106	1	0,4%
Centro América	USD M	22	19	3	17,7%	53	57	(4)	(6,5%)
Caribe	USD M	15	12	3	19,1%	45	38	7	18,3%
Trading	USD M	3	3	0	(10,1%)	9	12	(3)	(24,3%)
Margen EBITDA Ajustado	%	27,9%	24,5%		336 bps	25.3%	24.4%		91 bps
Centro América	%	34,7%	30,4%		430 bps	28.6%	28.8%		(17) pbs
Caribe	%	21,4%	18,8%		260 bps	21.5%	19.2%		230 pbs

Volúmenes y desempeño de mercado

Durante el trimestre, nuestras operaciones en Centroamérica y el Caribe entregaron resultados sólidos. Los volúmenes de cemento alcanzaron 1,1 millones de toneladas, un crecimiento de 13,7% año contra año, impulsado principalmente por el negocio de trading. En lo corrido del año, los volúmenes totalizaron 3,2 millones de toneladas, creciendo 7,3% frente a 2024. Los volúmenes de concreto crecieron 5% en el trimestre, aunque en el acumulado del año aún se observan variaciones negativas debido al redimensionamiento de operaciones en esta línea de negocio en Centroamérica.

Resultados financieros

Los ingresos alcanzaron USD 144 millones en el trimestre y USD 421 millones en el acumulado del año, mientras que los márgenes EBITDA mejoraron a 27,9%, una expansión de 336 puntos básicos frente al tercer trimestre de 2024 y a 25,3% en lo corrido del año, reflejando una expansión de 91 puntos básicos. Estas mejoras reflejan eficiencias en nuestra estructura de costos de producción, SG&A y costos fijos.

En Centroamérica, los volúmenes de cemento trimestrales crecieron 10,5% hasta 462 mil toneladas, impulsados por una demanda sólida en Guatemala. Los ingresos del trimestre alcanzaron USD 64 millones con un margen EBITDA de 34,7%, una expansión de 430 puntos

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

básicos lo cual refleja las eficiencias capturadas en Honduras y Panamá.

En Guatemala, la demanda continúa siendo robusta respaldada por altos flujos de remesas, lo que ha generado una operación a máxima capacidad de nuestra planta de Río Blanquito en Honduras que es desde donde se atiende este mercado. En Honduras, a pesar de la presión de importaciones y retos climáticos, los volúmenes se mantuvieron estables, y se espera una mejora en competitividad una vez entre en operación el nuevo secador de puzolana el próximo mes. En Panamá, la débil demanda continúa presionando al mercado, aunque las reducciones de costos y la expansión del negocio de agregados contribuyeron a una mejora trimestral de margen EBITDA de 200 puntos básicos.

En el Caribe, los ingresos totalizaron USD 70 millones, creciendo 4,7% y con volúmenes de cemento creciendo un 6,2% en el trimestre. El EBITDA alcanzó USD 15 millones y el margen mejoró a 21,4%, un incremento de 260 puntos básicos, impulsado por eficiencias en producto y logística. República Dominicana continuó creciendo, apoyada por la solidez del sector privado, mientras que Puerto Rico mantuvo un buen dinamismo, liderado por el gasto en reconstrucción pese a interrupciones climáticas.

En conjunto, la región se mantiene resiliente, generando un crecimiento rentable a través de una ejecución comercial disciplinada y la optimización de activos en todos los mercados.

*No incluye ventas a compañías vinculadas.

Endeudamiento e indicadores de cobertura:

Nuestra deuda bruta total asciende a USD 820 millones, de los cuales el 95% está denominada en pesos colombianos.
El indicador de Deuda Neta a EBITDA se ubica en -6,7x, reflejo de la fuerte posición de caja derivada de la transacción con Summit.

Riesgos:

En Cementos Argos S.A., contamos con un equipo especializado en la gestión integral de riesgos, encargados de apoyar la identificación, evaluación y mitigación de los riesgos estratégicos, tácticos y operacionales que puedan afectar el cumplimiento de nuestros objetivos. Este enfoque, nos permite anticiparnos a posibles eventualidades y establecer medidas efectivas de reducción y mitigación.

Para lograrlo, fomentamos el trabajo conjunto entre equipos interdisciplinarios que involucran a líderes, áreas operativas, procesos y proyectos. Estas iniciativas son lideradas por el equipo de riesgos y se desarrollan bajo los lineamientos establecidos en nuestro manual y metodología corporativa de gestión de riesgos. De esta manera, garantizamos un enfoque estructurado y alineado con nuestros objetivos estratégicos.

Nuestro SGIR soporta y complementa los modelos de gobierno, auditoría y cumplimiento. Está basado en los estándares ISO 31000 y COSO-WBCSD- Enterprise Risk Management y está alineado con las mejores prácticas internacionales.

El esquema de gobierno del SGIR establecido se encuentra alineado con el gobierno corporativo y soportado por una estructura organizacional sólida, con roles y responsabilidades claramente definidos al interior de la organización y sigue un modelo de gestión basado en las tres líneas de defensa. El gobierno se soporta en la política de riesgos, directrices y lineamientos definidos con el fin de establecer una guía de acción y orientación que rige la actuación de las personas y de la organización en relación con la gestión de los riesgos.

Nuestro SGIR y su metodología cuenta con revisiones periódicas por parte de auditoría interna, la cual también acompaña los análisis de riesgos en diferentes procesos, haciendo parte del ambiente de control interno de la compañía.

RIESGOS ESTRATEGICOS

Son aquellos cuya materialización puede afectar de manera significativa los objetivos estratégicos, la estrategia, el valor para los accionistas o la viabilidad de la compañía. Pueden ser derivados de tendencias del entorno o de factores organizacionales y deben ser de conocimiento prioritario por parte de la alta dirección. Su materialidad se analiza a través el marco de apetito y tolerancia que determina la escala corporativa de impacto. Actualmente se tienen definidos:

#	Nombre corto del riesgo
R1	No generación de valor por cambios en el entorno de los negocios
R2	Demora o imposibilidad de cerrar brechas de competitividad en la adopción tecnológica
R3	Falta de oportunidad en la implementación de nuevos enfoques de negocio
R4	Nuevas políticas o cambios regulatorios
R5	Pérdida y/o escasez del talento con conocimiento especializado
R6	No cumplir los objetivos de reducción de emisiones de CO2
R7	Ocurrencia de eventos naturales
R8	Contingencias legales derivadas de reclamaciones, procesos legales o administrativos
R9	Materialización de amenazas cibernéticas por explotación de vulnerabilidades en los sistemas de información, procesos o personas
R10	Inestabilidad política, social y económica a nivel global o local

Los riesgos estratégicos son aquellos cuya materialización pueden afectar de manera significativa los objetivos estratégicos, la estrategia corporativa, el valor para los accionistas o la viabilidad de la compañía. Pueden ser derivados de tendencias del entorno o de factores organizacionales y deben ser de conocimiento prioritario por parte de la alta dirección.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

ÍNDICES FINANCIEROS
CEMENTOS ARGOS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 y 31 de diciembre 2024
(Millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

ÍNDICES FINANCIEROS

UAI = Utilidad antes de impuestos
UAII = Utilidad antes de impuestos e intereses

		Septiembre 2025	Diciembre 2024	Septiembre 2024
Liquidez:				
Razón corriente – veces	Activo corriente / pasivo corriente	5,3	4,9	1,2
Prueba acida	Activo corriente - inventario / pasivo corriente	5,0	4,6	0,9
Endeudamiento:				
Endeudamiento del activo	Pasivo total / activo total	0,37	0,30	0,35
Endeudamiento patrimonial	Pasivo total / patrimonio	0,58	0,43	0,55
Solvencia:				
Apalancamiento	Activo total / patrimonio	1,58	1,43	1,55
Apalancamiento financiero	(UAI / Patrimonio) / (UAII / Activo total)	1,33	0,32	0,56
Rentabilidad:				
Rentabilidad neta del activo	Utilidad neta / activos totales	12,7%	27,7%	26,9%
Margen bruto	Utilidad bruta / Ingresos operacionales	27,5%	25,1%	25,6%
Margen operacional	Utilidad operacional / Ingresos operacionales	13,6%	12,2%	13,0%
Margen neto	Utilidad neta / Ingresos operacionales	64,4%	104,2%	138,1%
Otros:				
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	10.422.326	9.278.603	575.294
EBITDA	EBITDA	854.009	1.121.420	868.127
Margen EBITDA	Margen EBITDA	22,0%	21,2%	21,8%

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

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.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS CEMENTOS ARGOS S.A. Y SUBSIDIARIAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de estos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2025 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

CERTIFICACIÓN
DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA

Señores
Accionistas
Cementos Argos S.A.
Barranquilla

El suscrito Representante Legal de Cementos Argos S.A.

CERTIFICA:

Que los estados financieros intermedios condensados consolidados por el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2025 no contienen vicios, imprecisiones o errores materiales que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones realizadas por Cementos Argos S. A. Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Para constancia se firma el día 11 de noviembre del 2025.



Juan Esteban Calle
Representante legal

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de estos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2025 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y GERENTE CORPORATIVO DE CONTABILIDAD DE LA COMPAÑÍA

Los suscritos Representante Legal y Gerente Corporativo de Contabilidad de Cementos Argos S.A., certificamos de acuerdo con el Artículo 37 de la Ley 222 de 1995, que los estados financieros condensados consolidados por el periodo intermedio de nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2025 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos existen y todas las transacciones registradas se han realizado durante dichos años.

2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía han sido reconocidos.

3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables compromisos económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía.

4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las normas de información financiera aplicables en Colombia.

5. Todos los hechos económicos que afectan a la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Para constancia se firma el día 11 de noviembre del 2025.

Juan Esteban Calle
Representante legal

Óscar Rodrigo Rubio C.
Gerente corporativo de Contabilidad
T.P. 47208-T

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de estos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2025 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

KPMG S.A.S.
Carrera 43 A No. 1 Sur – 220, Piso 9, Oficina 901
Edificio Porvenir
Medellín - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Cementos Argos S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia consolidada condensada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2025 de Cementos Argos S.A. (el Grupo), la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera consolidado al 30 de septiembre de 2025;
- los estados intermedios condensados del resultado y otro resultado integral consolidado por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2025;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio consolidado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025;
- el estado intermedio condensado de flujos de flujos de efectivo consolidado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

© 2025 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada, adscrita a la organización global de Firmas miembro independientes de KPMG International Limited, una entidad inglesa privada limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Párrafo de énfasis:

Llamo la atención sobre la nota 11.6.1 a la información financiera intermedia condensada consolidada, la cual indica que la información comparativa del estado intermedio condensado del resultado y otro resultado integral consolidado por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024 han sido re-presentadas, para dar cumplimiento a las revelaciones requeridas en la NIIF 5 sobre operaciones discontinuadas, específicamente por la discontinuación. Mi conclusión no es modificada en relación con este asunto.

Otros asuntos

La información financiera intermedia condensada consolidada del Grupo al y por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024 se presenta exclusivamente para fines de comparación y, excluyendo los ajustes de re-presentación sobre el estado intermedio condensado del resultado y otro resultado integral consolidado por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024 incluidos en la nota 11.6.1, fueron revisados por mí y en mi informe de fecha 7 de noviembre de 2024, expresé una conclusión sin salvedades sobre los mismos.

Como parte de mi revisión a la información financiera intermedia condensada consolidada al y por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2025, revisé los ajustes de re-presentación descritos en la nota 11.6.1, que fueron aplicados para re-presentar la información comparativa presentada al período de seis y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024. En mi conclusión, los ajustes de re-presentación descritos en dicha nota son apropiados y han sido adecuadamente aplicados.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2025 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

DocuSigned by:
5E5068F1C7C044F...

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal de Cementos Argos S.A.
T.P. 43668 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2025

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

KPMG S.A.S.
Carrera 43 A No. 1 Sur – 220, Piso 9, Oficina 901
Edificio Porvenir
Medellín - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE EXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Cementos Argos S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2025 de Cementos Argos S.A. (El Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado de situación financiera consolidado al 30 de septiembre de 2025;
- los estados del resultado y otro resultado integral consolidado por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2025;
- el estado de cambios en el patrimonio consolidado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025;
- el estado de flujos de flujos de efectivo consolidado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor

© 2025 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada, adscrita a la organización global de Firmas miembro independientes de KPMG International Limited, una entidad inglesa privada limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Cementos Argos S.A. al 30 de septiembre de 2025, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

DocuSigned by:
5E5068F1C7C044F...

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal de Cementos Argos S.A.
T.P. 43668 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2025

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Cementos Argos S.A. y subsidiarias

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

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

	Notas	2025	2024
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6, 7	$ 3.481.447	$ 1.065.075
Instrumentos financieros derivados	7, 16.6	78.086	1.187
Otros activos financieros	8	7.800.921	135
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	570.837	530.276
Activos por impuestos		182.981	162.904
Inventarios	9	622.266	702.488
Otros activos no financieros		121.108	126.796
Activos mantenidos para la venta y para distribuir a los propietarios	10	5.946	9.056.041
Total activo corriente		**$ 12.863.592**	**$ 11.644.902**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	26.045	26.841
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	11.5	50.427	44.858
Instrumentos financieros derivados	7, 16.6	79.703	146.755
Otros activos financieros	8	27.530	1.091.606
Activo por impuesto diferido		95.124	101.155
Activos intangibles, neto		400.888	386.961
Activos por derecho de uso, neto		88.675	123.318
Activos biológicos		16.738	16.738
Propiedad, planta y equipo, neto	13	4.877.278	5.101.509
Propiedades de inversión		200.098	215.273
Crédito mercantil, neto	14	908.620	1.033.955
Otros activos no financieros	11.5	16.120	10.346
Total activo no corriente		**$ 6.787.246**	**$ 8.299.315**
TOTAL ACTIVOS		**$ 19.650.838**	**$ 19.944.217**
PASIVOS			
Obligaciones financieras	7, 16	660.994	740.721
Pasivos por arrendamientos		40.289	29.624
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	7	1.012.890	734.575
Pasivos por impuestos		99.033	59.612
Pasivo por beneficios a empleados		158.793	163.691
Provisiones	17	31.105	35.276
Otros pasivos financieros	6.1, 7	-	89.941
Instrumentos financieros derivados	7, 16.6	179.112	35.885
Bonos en circulación y acciones preferenciales	7	96.548	271.221
Otros pasivos no financieros		162.502	205.753
Total pasivo corriente		**$ 2.441.266**	**$ 2.366.299**
Obligaciones financieras	7, 16	624.407	777.686
Pasivos por arrendamiento		50.366	99.698
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar		127.033	-
Pasivo por beneficios a empleados		195.102	199.593
Instrumentos financieros derivados	7, 16.6	74.300	82.414
Provisiones	17	49.308	50.867
Bonos en circulación y acciones preferenciales	7	1.862.038	1.976.130
Pasivo por impuesto diferido	11.7.1	1.720.399	372.103
Otros pasivos no financieros		53.479	72.284
Total pasivo no corriente		**$ 4.756.432**	**$ 3.630.775**
TOTAL PASIVOS		**$ 7.197.698**	**$ 5.997.074**
PATRIMONIO			
Capital emitido	18	2.290.218	2.290.218
Acciones propias readquiridas		(608.335)	(452.507)
Reservas		4.958.217	5.758.562
Resultados acumulados		3.879.232	1.606.103
Otro resultado integral		1.230.094	3.933.605
Total patrimonio atribuible a las participaciones controladoras		**$ 11.749.426**	**$ 13.135.981**
Participaciones no controladoras		703.714	811.162
TOTAL PATRIMONIO		**$ 12.453.140**	**$ 13.947.143**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**$ 19.650.838**	**$ 19.944.217**

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal
(Ver certificación adjunta)

Oscar Rodrigo Rubio Cortes
Gerente Corporativo de Contabilidad
T.P. 47208-T
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:
5E5068F1C7C044F...

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. 43668-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2025)

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de estos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2025 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Cementos Argos S.A. y subsidiarias

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DEL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO

Por el periodo de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre | Millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción

		Acumulado		Trimestre	
	Notas	2025	2024	2025	2024
Operaciones continuadas					
Ingresos de actividades ordinarias	19	$ 3.880.873	$ 3.991.132	$ 1.366.446	$ 1.335.627
Costo de ventas	9	(2.814.325)	(2.967.710)	(958.959)	(975.489)
Utilidad bruta		**$ 1.066.548**	**$ 1.023.422**	**$ 407.487**	**$ 360.138**
Gastos de administración		(341.422)	(361.922)	(108.511)	(126.897)
Gastos de venta		(146.517)	(157.627)	(46.870)	(51.651)
Deterioro de valor de activos	15	(52.407)	-	834	-
Otros ingresos (gastos) operacionales, netos		2.757	15.023	2.697	(153)
Utilidad operativa		**$ 528.959**	**518.896**	**$ 255.637**	**$ 181.437**
Ingresos financieros		365.471	195.983	105.352	53.305
Gastos financieros		(374.322)	(584.957)	(119.534)	(177.721)
Ganancia por diferencia en cambio, neta	20	131.475	4.141	46.477	9.189
Participación neta en el resultado de participadas		8.517	(771)	12.991	(463)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		**$ 660.100**	**133.292**	**$ 300.923**	**$ 65.747**
Impuesto sobre la renta		(82.528)	(52.301)	(39.697)	(20.513)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas		**$ 577.572**	**80.991**	**$ 261.226**	**$ 45.234**
Utilidad (pérdida) neta de operaciones discontinuadas	11.7	1.984.434	5.484.847	(13.723)	92.003
Utilidad neta del ejercicio		**2.562.006**	**5.565.838**	**247.503**	**137.237**
Resultado del periodo atribuible a:					
Participaciones controladoras		2.497.834	5.512.457	220.145	113.531
Participaciones no controladoras		64.172	53.381	27.358	23.706
Utilidad neta del ejercicio		**$ 2.562.006**	**$ 5.565.838**	**$ 247.503**	**$ 137.237**
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DE IMPUESTOS					
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo					
Pérdidas por mediciones de obligaciones por beneficios definidos		(259)	-	-	-
Ganancias (pérdidas) de inversiones patrimoniales a valor razonable		1.007.469	2.353	693.784	(150.833)
Impuesto sobre la renta		(81)	(1)	-	-
Total partidas que no serán reclasificadas al resultado del periodo		**$ 1.007.129**	**$ 2.352**	**$ 693.784**	**$ (150.833)**
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo					
Ganancias (pérdidas) netas en coberturas de flujo de efectivo		47.616	(27.178)	17.890	26.768
(Pérdidas) ganancias de diferencias en cambio por conversión		(1.718.250)	(668.493)	(652.483)	44.424
Impuesto sobre la renta		(7.830)	6.549	(5.188)	(10.918)
Total partidas que serán reclasificadas al resultado del periodo		**$ (1.678.464)**	**(689.122)**	**(639.781)**	**60.274**
Otro resultado integral, neto de impuestos		**$ (671.335)**	**(686.770)**	**54.003**	**(90.559)**
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		**$ 1.890.671**	**$ 4.879.068**	**$ 301.506**	**$ 46.678**
Otro resultado del periodo atribuible a:					
Participaciones controladoras		(559.044)	(752.056)	87.475	(91.484)
Participaciones no controladoras		(112.291)	65.287	(33.470)	925
Otro resultado integral		**$ (671.335)**	**$ (686.769)**	**$ 54.005**	**$ (90.559)**
Resultado integral total atribuible a:					
Participaciones controladoras		1.938.790	4.760.400	307.618	22.047
Participaciones no controladoras		(48.119)	118.668	(6.112)	24.631
Resultado integral total		**$ 1.890.671**	**$ 4.879.068**	**$ 301.506**	**$ 46.678**
Utilidad por acción básica y diluida:					
Utilidad atribuible a participaciones controladoras operaciones continuadas	21	396,72	22,18	181,48	16,41
Utilidad (pérdida) atribuible participaciones controladoras operaciones discontinuadas	21	1.533,44	4.406,25	(10,65)	70,13

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal
(Ver certificación adjunta)

Oscar Rodrigo Rubio Cortes
Gerente Corporativo de Contabilidad
T.P. 47208-T
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:
5E5068F1C7C044F...

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. 43668-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2025)

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de estos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2025 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Cementos Argos S.A. y subsidiarias

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre | Millones de pesos colombianos

	Nota	Capital emitido	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Otras Reservas	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Total patrimonio atribuible a las participaciones controladoras	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
Saldo al 1° de enero de 2025		**$ 2.290.218**	**(452.507)**	**297.548**	**5.461.014**	**1.606.103**	**3.933.605**	**13.135.981**	**811.162**	**13.947.143**
Resultado del periodo		-	-	-	-	2.497.834	-	2.497.834	64.172	2.562.006
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto		-	-	-	-	-	(559.044)	(559.044)	(112.291)	(671.335)
Resultado integral del periodo		**$ -**	**-**	**-**	**-**	**2.497.834**	**(559.044)**	**1.938.790**	**(48.119)**	**1.890.671**
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	22	-	-	-	(801.028)	(200.947)	-	(1.001.975)	(58.136)	(1.060.111)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo	22	-	-	-	-	(299)	-	(299)	-	(299)
Readquisición de acciones ordinarias	18.2	-	(155.828)	-	-	5.663	-	(150.165)	-	(150.165)
Liberación de reservas		-	-	(4.624)	(896.457)	-	-	(901.081)	-	(901.081)
Constitución de reservas		-	-	-	901.763	(682)	-	901.081	-	901.081
Compra de participación no controladora	11	-	-	-	-	-	(107.753)	(107.753)	(91.340)	(199.093)
Escisión por absorción		-	-	-	-	(30.609)	(2.036.713)	(2.067.322)	-	(2.067.322)
Compromisos de compra a participaciones no controladas		-	-	-	-	-	-	-	89.941	89.941
Combinación de negocios y constitución de compañías		-	-	-	-	-	-	-	423	423
Otras variaciones		-	-	(1)	2	2.169	(1)	2.169	(217)	1.952
Saldo al 30 de septiembre de 2025		**$ 2.290.218**	**(608.335)**	**292.923**	**4.665.294**	**3.879.232**	**1.230.094**	**11.749.426**	**703.714**	**12.453.140**
Saldo al 1° de enero de 2024		**$ 2.242.552**	**(157.995)**	**234.650**	**450.191**	**1.431.318**	**4.154.687**	**8.355.403**	**719.596**	**9.074.999**
Resultado del periodo		-	-	-	-	5.512.457	-	5.512.457	53.381	5.565.838
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto		-	-	-	-	-	(752.056)	(752.056)	65.287	(686.769)
Resultado integral del periodo		**$ -**	**-**	**-**	**-**	**5.512.457**	**(752.056)**	**4.760.401**	**118.668**	**4.879.069**
Transferencias desde el otro resultado integral hacia ganancias acumuladas		-	-	-	-	9.742	(9.742)	-	-	-
Readquisición de acciones ordinarias	18.2	-	(231.172)	-	-	4.148	-	(227.024)	-	(227.024)
Readquisición de acciones preferenciales	18.2	-	(12.514)	-	-	62	-	(12.452)	-	(12.452)
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	22	-	-	-	-	(564.210)	-	(564.210)	(63.741)	(627.951)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo	22	-	-	-	-	(21.189)	-	(21.189)	-	(21.189)
Constitución de reservas		-	-	62.898	5.010.825	(5.073.723)	-	-	-	-
Conversión de acciones preferenciales a ordinarias		47.666	-	-	-	-	-	47.666	-	47.666
Compra de participación no controladora		-	-	-	-	-	(163)	(163)	-	(163)
Compromisos de compra a participaciones no controladas		-	-	-	-	-	-	-	7.690	7.690
Otras variaciones por método de participación filiales		-	(1)	-	1	(2.737)	(2)	(2.739)	(154)	(2.893)
Saldo al 30 de septiembre de 2024		**$ 2.290.218**	**(401.682)**	**297.548**	**5.461.017**	**1.295.868**	**3.392.724**	**12.335.693**	**782.059**	**13.117.752**

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal
(Ver certificación adjunta)

Oscar Rodrigo Rubio Cortes
Gerente Corporativo de Contabilidad
T.P. 47208-T
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:
5E5068F1C7C044F...

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. 43668-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2025)

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de estos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2025 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Cementos Argos S.A. y subsidiarias

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre | Millones de pesos colombianos

	Notas		2025	2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas			577.572	80.991
Utilidad de operaciones discontinuadas			1.984.434	5.484.847
Utilidad neta del período			**2.562.006**	**5.565.838**
Ajustes para conciliar la utilidad:				
Depreciación y amortización			325.050	349.231
Impuesto sobre la renta			82.528	52.301
Gastos financieros, netos			8.851	388.974
Provisiones y planes de beneficios definidos post-empleo			9.567	3.705
Deterioro de valor de activos financieros y otros activos, neto			9.678	(14.221)
Deterioro de valor de propiedad, planta y equipo, e inventarios	15		52.407	-
(Ganancia) por diferencia en cambio no realizada			(139.864)	(4.141)
(Ganancia) por medición a valor razonable de propiedades de inversión y otros activos			-	(2.808)
Participación en la pérdida neta de asociadas y negocios conjuntos			(8.517)	771
(Ganancia) por disposición de activos no corrientes y negocios conjuntos			(11.372)	(3.601)
(Ganancia) de operaciones discontinuas	11		(1.984.434)	(5.484.847)
Otros ajustes para conciliar la utilidad			(1.271)	(5.596)
Total ajustes para conciliar la utilidad			**(1.657.377)**	**(4.720.232)**
Cambios en el capital de trabajo de:				
Inventarios			5.504	9.277
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			(113.078)	(68.269)
Pasivos comerciales y cuentas por pagar			(6.962)	(34.019)
Otros activos y pasivos, neto			(98.531)	114.022
Impuestos pagados			(85.441)	(111.669)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		**$**	**606.121**	**754.948**
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Compras de PPE, propiedades de inversión y mejoras en activos de derecho de uso			(186.264)	(245.372)
Importes procedentes de la venta de activos financieros			-	133.632
Compras de activos financieros			(8.437.266)	(371.465)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo			20.651	7.401
Dividendos recibidos			21.509	29.695
Intereses recibidos			315.491	102.225
Compras de activos intangibles			(10.991)	(1.213)
Compras o aportes de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	11.5		(2.020)	-
Ventas de activos intangibles			162	-
Ventas de activos biológicos			-	1.666
Ventas de activos no corrientes mantenidos para la venta			-	250
Importes procedentes de la venta de asociadas	6, 10, 11		11.817.837	-
Importes entregados para la obtención de control de subsidiarias u otros negocios			(25.139)	-
Importes procedentes de la pérdida de control de subsidiaria			-	2.392.386
Importes procedentes de liquidación de títulos renta fija			199.080	-
Flujos de efectivo netos procedentes en actividades de inversión		**$**	**3.713.050**	**2.049.205**
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	16.5		(858.046)	(2.260.386)
Importes procedentes de préstamos	16.5		704.487	1.894.955
Intereses pagados	16.5		(240.460)	(424.075)
Dividendos pagados sobre acciones ordinarias	22		(748.934)	(253.185)
Dividendos pagados sobre acciones preferenciales	22		(226)	(24.357)
Pagos de pasivos por arrendamientos	16.5		(39.734)	(40.858)
Pagos de contratos de derivados financieros	16.5		(54.563)	(177.028)
Readquisición de acciones propias ordinarias	18.2		(155.828)	(231.172)
Readquisición de acciones propias preferenciales	18.2		-	(12.514)
Pago de bonos en circulación	16.5		(283.597)	(223.380)
Compras de participación a las participaciones no controladoras	16.5		(121.640)	(122.125)
Otras salidas de efectivo	16.5		-	(13.589)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		**$**	**(1.798.541)**	**(1.887.714)**
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo			**2.520.630**	**916.439**
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo			(104.258)	45.703
Aumento neto de efectivo y equivalente al efectivo			**2.416.372**	**962.142**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6	**$**	**1.065.075**	**1.008.527**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6	**$**	**3.481.447**	**1.970.669**

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal
(Ver certificación adjunta)

Oscar Rodrigo Rubio Cortes
Gerente Corporativo de Contabilidad
T.P. 47208-T
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:
5E5068F1C7C044F...

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. 43668-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2025)

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de estos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2025 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 y 31 de diciembre de 2024
(Millones de pesos colombianos y dólares americanos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

Cementos Argos S.A. (la Compañía) es una sociedad comercial anónima constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 14 de agosto de 1944, con domicilio principal en la ciudad de Barranquilla, departamento del Atlántico, República de Colombia. La compañía tiene por objeto social la explotación de la industria del cemento, la producción de mezclas de concreto y de cualesquiera otros materiales o artículos a base de cemento, cal o arcilla, la adquisición y la enajenación de minerales o yacimientos de minerales aprovechables en la industria del cemento y sus similares, de derechos para explorar y explotar minerales de los indicados, ya sea por concesión, privilegio, arrendamiento o cualquier otro título. El término de duración de la compañía expira el 14 de agosto de 2060, con duración extendida. La dirección de la sede social o principal es Carrera 53 # 106 – 280 Centro Empresarial Buenavista, Barranquilla. Sin sucursales establecidas en Colombia o en el exterior.

Cementos Argos S. A. forma parte del Grupo Empresarial Argos cuya matriz es la sociedad denominada Grupo Argos S.A., con sede principal en Medellín, Colombia.

La Junta Directiva autorizó el 11 de noviembre del 2025 que los estados financieros intermedios condensados consolidados del Grupo correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025, fueran publicados para conocimiento del mercado.

NOTA 2: BASE DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

2.1 ESTADO DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros intermedios consolidados condensados de Cementos Argos S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) para entidades del Grupo 1, conforme a la Ley 1314 de 2009 y reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, con sus modificaciones posteriores (Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021, 1611 de 2022 y 1271 de 2024).

Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), incluyendo sus interpretaciones.

Estos estados financieros intermedios han sido preparados conforme a la NIC 34 - Información Financiera Intermedia, por lo cual no incluyen todas las revelaciones requeridas para los estados financieros consolidados anuales presentados bajo la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros. Los estados financieros intermedios incluyen notas explicativas para explicar eventos y transacciones significativos a fin de entender los cambios en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad desde el final del último periodo anual presentado. Por lo tanto, deben ser leídos junto con los últimos estados financieros consolidados anuales con corte al 31 de diciembre de 2024, que contienen información más completa y detallada.

Adicionalmente, en cumplimiento con leyes, decretos y otras normas vigentes, el Grupo aplica los siguientes criterios contables emitidos específicamente para Colombia por las entidades regulatorias:

- Circular Externa No. 36 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia: El tratamiento contable de las diferencias netas positivas generadas en la aplicación por primera vez de NCIF no puede ser distribuido para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocido como reservas. Las diferencias netas negativas no computarán para el patrimonio técnico, capital mínimo para operar y demás controles de ley, para los preparadores de información financiera, emisores de valores sujetos a control.

- Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015: Determina que los parámetros para contabilizar los beneficios post-empleo deben corresponder al Decreto 2783 de 2001 como mejor aproximación de mercado. Para el año 2016, el Decreto 2131 del 22 de diciembre de 2016 eliminó la obligatoriedad de aplicar estos supuestos para la medición de los beneficios post-empleo, permitiendo aplicar los requerimientos de la NIC 19 Beneficios a Empleados, y siendo aplicables estos requerimientos solo para efectos de revelación de información financiera. El Decreto 1625 de 2016 determina que se debe revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en dicha norma y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 Beneficios a Empleados.

- Decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022: Alternativa de reconocimiento y presentación de los efectos en impuesto diferido aplicable en Colombia: El valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, para el período gravable 2022, podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. Quienes opten por esta alternativa deberán revelarlo en las notas a los estados financieros indicando su efecto sobre la información financiera.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

■Decreto 1311 del 20 de octubre de 2021: Establece una alternativa contable para mitigar los efectos del cambio de tarifa del impuesto de renta en el período gravable 2021. Esta alternativa consiste en que el valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa de impuesto de renta, generado por la modificación del artículo 240 del Estatuto Tributario introducida por el artículo 7 de la Ley 2155 de 2021, que deba reflejarse en el resultado del período de 2021, podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. Quienes opten por esta alternativa deberán revelarlo en las notas a los estados financieros indicando su efecto sobre la información financiera.

■Decreto 1271 de 2024: Información a Revelar sobre Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF N°2): Las modificaciones requieren a las compañías la información a revelar sobre sus políticas contables 'materiales' en vez de sus políticas contables 'significativas'. El efecto de las modificaciones dependerá de la información de la política contable existente provista por las entidades individuales. Para algunas entidades, el efecto puede ser significativo. Sin embargo, las que ya revelan información específica de la entidad con respecto a la materialidad pueden, en algunos casos, evaluar el efecto como insignificante

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros separados son los estados financieros principales.

2.2 BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

2.2.1. CIERRE EXTRAORDINARIO DE FIN DE EJERCICIO MARZO 2024

En la reunión ordinaria celebrada el 18 de marzo de 2024, la Asamblea de Accionistas de Cementos Argos S.A., según Acta No. 101, aprobó una modificación estatutaria para permitir un cierre de ejercicio adicional al 31 de marzo de 2024, específicamente para el ejercicio fiscal anterior. Este ajuste tiene como propósito someter a consideración de los Accionistas la distribución de utilidades correspondientes a este período adicional.

Conforme a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se han preparado estados financieros anualizados al 31 de marzo de 2024 junto con sus respectivas notas explicativas detalladas, de acuerdo con el marco regulatorio aplicable (NCIF) y la NIC 1 Presentación de Estados Financieros.

Es fundamental resaltar que, si bien durante el ejercicio anterior se realizó un cierre extraordinario al 31 de marzo de 2024, los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2025 presentan información correspondiente a un período de nueve meses. Con el fin de garantizar la consistencia y la comparabilidad de la información financiera presentada, los saldos comparativos al 30 de septiembre de 2024 han sido representados para reflejar un período equivalente de nueve meses, en lugar de los seis meses originalmente publicados con ocasión del cierre especial. Esta presentación se realiza en cumplimiento del principio de comparabilidad establecido en la Norma Internacional de Contabilidad 1 – Presentación de Estados Financieros, así como del marco conceptual para la información financiera.

2.2.2. RECLASIFICACIÓN DE PARTIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

En el marco del acuerdo celebrado el 10 de febrero de 2025 entre Summit Materials, Inc. y Quikrete Holdings, Inc., Cementos Argos S.A. llevó a cabo la enajenación de su participación accionaria del 31% en Summit Materials, Inc. Dicha transacción fue tratada contablemente como una operación discontinuada (Ver Nota 11.6).
En consecuencia, la Compañía efectuó ajustes en la presentación del estado de resultados consolidado condensado intermedio comparativo al 30 de septiembre de 2024, reclasificando los resultados relacionados con las participaciones en Summit Materials, Inc en una única línea bajo “Utilidad (pérdida) neta de operaciones discontinuadas”.

2.2.3. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Cementos Argos S. A. y sus subsidiarias (el Grupo) al 30 de septiembre de 2025. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la base contable de acumulación o devengo, excepto la información de los flujos de efectivo. La base de medición es el costo histórico, sin embargo, algunos instrumentos financieros, las asociadas consideradas entidades de inversión, las propiedades de inversión y los activos biológicos son medidos a su valor razonable al final de cada período de reporte. Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la controladora del Grupo, y todos los valores en pesos colombianos se redondean a la unidad de millones más próxima y los valores en dólares a la unidad de miles más próxima, salvo cuando se indique lo contrario.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo considera las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIIF 16 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable, pero que no son valor razonable, como el valor realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

- Las entradas del Nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición;
- Las entradas del Nivel 2 son entradas, diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente, y
- Las entradas del Nivel 3 son entradas no observables para un activo o pasivo.

El Grupo cuenta con un marco de control establecido para la medición de valores razonables, incluyendo un equipo de valoración que supervisa todas las mediciones significativas, informando directamente a la Vicepresidencia Financiera. Firmas de valuación independientes participan recurrentemente en la valoración de activos importantes y en valoraciones no recurrentes específicas, seleccionadas por su experiencia, conocimiento del mercado, reputación e independencia.

Varias de las políticas y revelaciones contables de la Compañía (el Grupo) requieren la medición de los valores razonables, tanto para activos financieros como no financieros y para pasivos financieros y no financieros.

El Grupo ha aplicado las políticas contables, juicios, estimaciones y supuestos significativos descritos en las Notas 2 y 4. Los juicios incluyen factores como el riesgo de tasa de cambio, riesgo de incremento de costos, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y volatilidad. Los cambios en estas hipótesis podrían afectar los valores razonables reportados de los instrumentos financieros.

2.2.4. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Las inversiones sobre las cuales el Grupo tiene control son consolidadas mediante el método de la integración global. Este método consiste en adicionar a los estados financieros de la matriz la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos de las subsidiarias. Previamente, se eliminan en la matriz las inversiones realizadas en el patrimonio de las subsidiarias, así como las operaciones y saldos recíprocos existentes a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados.

El Grupo controla a una participada cuando tiene poder sobre la misma, está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta. El Grupo revalúa si controla o no una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control antes mencionados. Para evaluar el control, el Grupo considera:

- Los derechos de voto sustantivos existentes.
- Los acuerdos contractuales entre la entidad y otras partes.
- Los derechos y la capacidad para designar y destituir los miembros clave de la gerencia.

Cuando el Grupo tiene menos de una mayoría de derechos de voto, se determina si tiene poder cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. Para esta evaluación se consideran:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Grupo relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, otros accionistas u otras partes.
- Derechos derivados de acuerdos contractuales.
- Cualquier hecho o circunstancia adicional que indique la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento de tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que el Grupo obtiene el control sobre la subsidiaria, que puede ser diferente de la fecha de adquisición, hasta la fecha en la que el Grupo pierde el control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancias y pérdidas y otro resultado integral desde la fecha que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que el Grupo deja de controlar la subsidiaria.

En las adquisiciones de subsidiarias, asociadas y/o negocios conjuntos, el Grupo evalúa los cortes para iniciar el proceso de consolidación y/o de método de participación, considerando la fecha más cercana a la fecha del cierre de la transacción, excepto cuando los días intermedios del mes que se consolidan adicional o se dejan de consolidar, tengan un impacto material para los estados financieros vistos en su conjunto.

Los cambios en la participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son contabilizados como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones del Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida, y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo el crédito mercantil), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado a ganancia o pérdidas o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidados se presentan de forma separada del patrimonio del Grupo. El resultado del período y el otro resultado integral también se atribuyen a las participaciones no controladoras y controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, aun si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

La información financiera de las subsidiarias consolidadas se prepara con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sin embargo, algunas de las subsidiarias y asociadas en el exterior preparan sus estados financieros para efectos estatutarios aplicando los principios de contabilidad generalmente aceptados en sus países de origen, por lo que se incluyen ajustes para homologar estos principios a las NCIF aplicables a Colombia.

La Administración debe hacer estimaciones y presunciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos, costos y gastos las revelaciones de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros consolidados, en la Nota 4 se detallan los juicios contables críticos y fuentes clave de estimación realizados por la Administración.

Diferencias entre el patrimonio controlador consolidado del Grupo y el patrimonio de la Matriz

El patrimonio controlador consolidado de Cementos Argos S.A. presenta diferencias frente a su patrimonio separado, derivadas de varias transacciones significativas que se contabilizan de manera diferente según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las principales causas de estas diferencias son la compra de acciones de minoritarios y la venta de acciones de subsidiarias sin pérdida de control. En los estados financieros consolidados, estas transacciones se reconocen como utilidades y aumentos en la inversión, mientras que en los estados financieros consolidados se reflejan como redistribuciones en el patrimonio entre el controlador y las participaciones no controladoras.

2.2.5. POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados son las mismas que se aplican en los últimos estados financieros consolidados anuales.

A continuación, se detallan las políticas contables materiales que el Grupo aplica en la preparación de sus estados financieros consolidados:

1. Combinaciones de negocios y crédito mercantil

Las combinaciones de negocios se contabilizan por el método de la adquisición. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos de la adquirida se reconocen a valor razonable a la fecha de adquisición, los costos de adquisición se reconocen en el resultado del período y el crédito mercantil como un activo en el estado de situación financiera consolidado.

La contraprestación transferida se mide como la sumatoria del valor razonable, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo, incluyendo el valor razonable de cualquier contraprestación contingente, para obtener el control de la adquirida.

Los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición, excepto por:

- Los activos o pasivos por impuesto diferido y los pasivos o activos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados sean reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12 Impuesto a las ganancias y NIC 19 Beneficios a los empleados, respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de patrimonio relacionados con los acuerdos de pago con base en acciones de la adquirida o acuerdos de pago con base en acciones del Grupo realizados como remplazo de los acuerdos con pago basado en acciones de la adquirida se midan de conformidad con la NIIF 2 a la fecha de adquisición, y
- Los activos (o grupo de activos para su disposición) que son clasificados como mantenidos para la venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas se midan de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el valor de cualquier participación no controladora, y cuando es aplicable, el valor razonable de cualquier participación previamente mantenida en la adquirida, sobre el valor neto de los activos adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos en la fecha de adquisición.

Cuando la contraprestación transferida es inferior al valor razonable de los activos netos de la adquirida, la correspondiente ganancia es

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

reconocida en el resultado del período, en la fecha de adquisición.

Las participaciones no controladoras que representan participaciones de propiedad y garantizan a sus tenedores una parte proporcional de los activos netos de la entidad, en caso de liquidación podrían ser medidos inicialmente al valor razonable o a la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida. La selección de la base de medición se realiza sobre una base de transacción sobre transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras son medidas al valor razonable o, cuando aplique, sobre la base especificada en otra NIIF.

Cuando la contraprestación transferida por el Grupo en una combinación de negocios incluye activos o pasivos que resultan de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide al valor razonable a la fecha de adquisición y es incluida como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes al período de medición son ajustados de manera retroactiva, con los ajustes correspondientes contra el crédito mercantil. Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el "período de medición" (el cual no puede exceder de un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición. El registro subsecuente de cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califican como ajustes del período de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que es clasificada como patrimonio no es remedida posteriormente y su cancelación subsecuente se registra dentro del patrimonio.

La contraprestación contingente que es clasificada como un activo o pasivo se remide a su fecha de reporte de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, o NIC 37 Provisiones, Pasivos y Activos contingentes cuando sea apropiado, siendo la ganancia o pérdida correspondiente reconocida en ganancias o pérdidas. En los casos de combinaciones de negocios realizadas por etapas, la participación patrimonial del Grupo en la adquirida es remedida a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que el Grupo obtuvo el control) y la ganancia o pérdida resultante, si hubiese, se reconoce en ganancias o pérdidas.

Los montos resultantes de la participación en la adquirida anteriores a la fecha de adquisición que habían sido previamente reconocidos en otro resultado integral se reclasifican en ganancias o pérdidas, siempre y cuando dicho tratamiento fuera apropiado, en caso de que se vendiera dicha participación.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios no está finalizada al final del periodo en que la combinación ocurre, el Grupo reporta los importes provisionales de las partidas para los que la contabilización está incompleta. Durante el período de medición, la adquirente reconoce ajustes a los importes provisionales o reconoce activos o pasivos adicionales necesarios para reflejar la información nueva obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y, que, de conocerse, habrían afectado la medición de los importes reconocidos en esa fecha.

El crédito mercantil no se amortiza, se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el monto en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero a fin de reducir el monto en libro del crédito mercantil asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad, proporcionalmente, tomando como base el monto en libros de cada activo en la unidad. Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna el crédito mercantil son sometidas a evaluaciones por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existe un indicativo de que la unidad podría haber sufrido deterioros. Las pérdidas de deterioro de valor se reconocen en el estado de resultado integral en la sección resultado del período. La pérdida por deterioro del crédito mercantil no puede revertirse en el siguiente período. En caso de desincorporación de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible del crédito mercantil se incluye en el cálculo de la ganancia o pérdida por retiro.

2. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos, las inversiones de alta liquidez, fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición.

3. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más (menos) los costos de transacción directamente atribuibles, excepto para aquellos que se miden posteriormente a valor razonable con cambios en el estado de resultados. El Grupo mide subsecuentemente los activos y pasivos financieros a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo del modelo de negocio del Grupo para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

Mediciones de valor razonable

Varias de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto para activos financieros como no financieros y para pasivos financieros y no financieros.

Activos financieros

Los activos financieros diferentes de aquellos a costo amortizado se miden posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del período. Sin embargo, para las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para propósitos de negociación, el Grupo puede elegir, en el reconocimiento inicial y de manera irrevocable, presentar las ganancias o pérdidas por la medición a valor razonable en otro resultado integral. En la disposición de las inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral, el valor acumulado de las ganancias o pérdidas es transferido directamente a las ganancias retenidas, no se reclasifican al

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

resultado del período. Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el estado de resultado. El Grupo ha elegido medir algunas de sus inversiones en instrumentos de capital a valor razonable a través del otro resultado integral. Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva, si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo y los términos contractuales del mismo otorgan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el valor del capital pendiente.

Un activo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera consolidado cuando se vende, transfiere, expira, se pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento o cuando se transfiere el activo financiero y la transferencia cumple con los requisitos para la baja en cuentas. Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera consolidado cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado. Al dar de baja un activo financiero o parte de este, se reconoce en el resultado del período la diferencia entre su valor en libros y la suma de la contraprestación recibida (incluyendo cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido).

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente de la misma contraparte bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconocen en el estado de resultado.

Deterioro de valor de activos financieros
El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas. El Grupo registra las pérdidas crediticias esperadas en sus títulos de deuda, cuentas por cobrar comerciales y por arrendamiento al final del periodo sobre el que se informa. En el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9, el Grupo aplica un enfoque simplificado, que le permite no hacer un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino reconocer una provisión para pérdidas basada en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo en cada fecha de reporte, esto es, reconocer las pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero. En los casos en que existe evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado, el Grupo reconoce una provisión por pérdida de deterioro individual, y excluye la partida de la evaluación colectiva bajo el modelo de pérdidas esperadas.

Para determinar las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo ha utilizado una matriz de provisiones en función del número de días que una cuenta comercial por cobrar está en mora, esto es, agrupando la cartera por rangos de días de incumplimiento de pago y aplicando al saldo vigente de las cuentas por cobrar en la fecha de medición para cada rango de días de incumplimiento un porcentaje de incumplimiento esperado. El porcentaje de incumplimiento dado los días de incumplimiento de la cartera se determinó utilizando la metodología de matrices de transición según la teoría de cadenas de Markov. La cartera de cada subsidiaria es segmentada en dos grupos homogéneos, negocio industrial y negocio masivo.

La pérdida de deterioro de valor se reconoce en los gastos de administración y de venta en el estado de resultados consolidado del Grupo. Cuando existe confirmación de que la cuenta por cobrar comercial se considera incobrable, el valor en libros bruto de la cuenta por cobrar se da de baja en cuentas contra la provisión asociada.

Pasivos financieros
El reconocimiento inicial de los pasivos financieros se realiza por el valor razonable y posteriormente se valoran al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en la cuenta de resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método de la tasa de interés efectiva.

El método del interés efectivo es el método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero o un pasivo financiero y para la distribución y reconocimiento de los ingresos por intereses o gastos por intereses en el resultado del periodo a lo largo del periodo correspondiente. El costo amortizado de un activo financiero o un pasivo financiero es aquel al que fue medido en su reconocimiento inicial, menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento y, para activos financieros, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Los pasivos con participaciones no controladoras se han reconocido de acuerdo con la NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación” en la cuenta “otros pasivos financieros” en la medida en que existan opciones de venta de los propietarios no controlantes y obligaciones de compra por parte del Grupo, incluso si la posibilidad de ejercer dicha opción es remota. Las opciones de venta se contabilizan como transacciones entre propietarios, por tal razón, en mediciones posteriores el pasivo se vuelve a medir a valor razonable y su cambio se refleja en el patrimonio.

Derivados financieros
Los derivados financieros son registrados en el estado de situación financiera consolidado por sus valores razonables, teniendo en cuenta las curvas de mercado vigentes a la fecha de valoración. La contabilización de los cambios en el valor razonable de los derivados depende del uso del derivado y su designación como instrumento de cobertura contable. Algunos derivados incorporados en otros instrumentos financieros (derivados implícitos) son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y este no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

realizadas incluidas en resultados.

Para mitigar el riesgo en operaciones en moneda extranjera y exposición a los tipos de interés, el Grupo realiza operaciones de cobertura natural y cobertura financiera mediante el uso de instrumentos financieros derivados, principalmente contratos derivados de permuta financiera (“Swap”) y contratos forward, todos los derivados vigentes han sido designados como instrumentos de cobertura contable de flujo de efectivo o valor razonable de acuerdo con los criterios de la NIC 39 Instrumentos financieros. El Grupo no utiliza instrumentos derivados, así como ningún otro instrumento financiero para propósitos especulativos.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura, son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo. Para los derivados que califican para ser contabilizados como cobertura contable, al inicio de la relación de cobertura, el Grupo designa y documenta formalmente la relación, y el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura.

Las operaciones de permuta financiera (“Swap”) corresponden a transacciones financieras en las que el Grupo, mediante un acuerdo contractual con un banco, intercambia flujos monetarios con el propósito de disminuir los riesgos de moneda, tasa, plazo o emisor, así como también la reestructuración de activos o pasivos.

Las operaciones forward y las operaciones swap de moneda se utilizan para cubrir el riesgo de tasa de cambio en las operaciones de deuda en moneda extranjera, para cubrir flujos de caja futuros con alta probabilidad de ocurrencia, como son las exportaciones mensuales del Grupo, y con el propósito de balancear la exposición cambiaria del Grupo aprovechando lo que a juicio de la Administración son consideradas como condiciones favorables de mercado. La existencia de este acuerdo no tiene repercusiones sobre la valoración de la deuda subyacente.

El Grupo también utiliza swap de tipos de interés para gestionar su exposición a los tipos de interés. En el caso de los Swaps de tipos de interés no hay intercambio de capitales, el Grupo es responsable de sus acreencias con montos y plazos definidos, su registro contable es independiente al swap. Estas permutas tienen como objetivo convertir los instrumentos financieros ya sea de tipo fijo a tipo variable o de tipo variable a tipo fijo, pueden existir instrumentos que en el largo plazo se negocian con tipo variable a tipo variable y cuando las condiciones de mercado son las óptimas se convierten en tipo variable a tipo fijo.

La Administración documenta las relaciones de cobertura contable desde el momento de reconocimiento inicial. Esta documentación incluye, sin limitarse a, lo siguiente:

- Designación, que incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, y la relación de cobertura, objetivo de la cobertura y estrategia de administración del riesgo;
- Designación y relación de cobertura, objetivo de la cobertura y estrategia de administración del riesgo;
- Fecha de designación de la cobertura contable; y
- Procedimiento de evaluación de la eficacia de la cobertura y método para evaluar la eficacia de la cobertura prospectiva y retroactiva y su periodicidad.

Tales coberturas se espera que sean altamente eficaces en lograr la compensación de cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, y se evalúan de manera permanente para determinar que realmente así haya sido a lo largo de los períodos de información para los cuales fueron designados. Para propósitos de la contabilidad de cobertura y las aplicables al Grupo, las coberturas se clasifican y se contabilizan de la siguiente manera, una vez se cumplan los criterios estrictos para su contabilización:

- Coberturas del valor razonable, cuando cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocido. En las relaciones de cobertura de valor razonable, los cambios en el valor razonable de la partida cubierta y el instrumento de cobertura son reconocidos y compensados en el estado de resultados consolidado del período, presentados como costo o ingreso financiero. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del valor en libros de la partida cubierta, y también se reconoce en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados como costo o ingreso financiero.

- Coberturas de flujo de efectivo, cuando cubren la exposición a la variación en los flujos de efectivo atribuidas, ya sea a un riesgo particular asociado (IPC o tasa de cambio), con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable, o al riesgo de tasa de cambio en un compromiso firme no reconocido. En las relaciones de cobertura de flujo de efectivo, los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura son reconocidos directamente en el otro resultado integral consolidado por la porción efectiva de la cobertura, la porción inefectiva es presentada en los ingresos o gastos financieros consolidados. Las ganancias o pérdidas reconocidas en el patrimonio son reclasificadas posteriormente al estado de resultados consolidado cuando la partida cubierta afecta los resultados consolidados del Grupo.

En las relaciones de cobertura de transacciones altamente probables los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura son reconocidos directamente en el otro resultado integral consolidado por la porción efectiva de la cobertura, la porción inefectiva es presentada en los ingresos o gastos financieros consolidados. Las ganancias o pérdidas reconocidas en el patrimonio son reclasificadas al final de la relación de cobertura a la misma cuenta de la partida cubierta.

La porción eficaz de la ganancia o pérdida por la medición del instrumento de cobertura se reconoce inmediatamente en el otro resultado integral, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados como costo financiero.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Los valores reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican al estado de resultado integral en la sección estado de resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, así como cuando se reconoce el ingreso financiero o gasto financiero cubierto, o cuando tenga lugar la transacción prevista. Cuando la partida cubierta constituya el costo de un activo o pasivo no financiero, los valores reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican al valor en libros inicial del activo o pasivo no financiero. Si ya no se espera que ocurra la transacción prevista o el compromiso en firme, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral se reclasifica al estado de resultado integral en la sección estado de resultados.

Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve, o se ejerce sin un reemplazo o renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro instrumento de cobertura, o si su designación como cobertura se revoca, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral permanece en el otro resultado integral hasta que la operación prevista o el compromiso en firme afecte al resultado.

Los derivados que no son designados como cobertura para propósitos contables bajo NIC 39, son medidos a valor razonable.

4. Provisión para retiro del servicio, restauración y rehabilitación

El Grupo reconoce como parte del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cuando exista una obligación legal o implícita de desmantelar un activo o restaurar el lugar donde fue construido, el valor presente de la estimación de los costos futuros que se espera incurrir para realizar el desmantelamiento o restauración.

La provisión por desmantelamiento o restauración se reconocen por el valor presente de los desembolsos futuros estimados para cancelar la obligación. Los flujos de efectivo ajustados para reflejar los riesgos del pasivo se descuentan a una tasa libre de riesgo antes de impuestos.

La estimación de los flujos de efectivo futuros por desmantelamiento o restauración se revisan periódicamente. Los cambios en la estimación, en las fechas esperadas de los desembolsos o en la tasa de descuento utilizada para descontar los flujos, se reconocen como un incremento o disminución del costo del desmantelamiento incluido en el elemento de propiedad, planta y equipo. El cambio en el valor de la provisión asociado al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado de resultado integral.

5. Desembolsos de exploración y evaluación

El Grupo reconoce como gasto del período para evaluación y exploración de recursos minerales, aquellos desembolsos en que se incurre antes de demostrar la factibilidad técnica y viabilidad comercial del proyecto de explotación, aunque estén directamente relacionados o asociados con la actividad de exploración y evaluación del recurso mineral. Si los desembolsos cumplen las condiciones de reconocimiento se registran como activos intangibles. Estos gastos se reconocerán por el valor desembolsado en el momento en que se incurre en ellos.

6. Mediciones a valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros se determina a la fecha de presentación de los estados financieros, para reconocimiento o revelación en las notas a los estados financieros consolidados. Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

7. Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, que corresponden a aquellas transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad, se registran inicialmente a las tasas de cambio de la moneda funcional vigentes a la fecha de la transacción. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la moneda funcional, vigente a la fecha de cierre del período; las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determina su valor razonable y las partidas no monetarias que se miden a costo histórico se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales, y no han sido reconvertidas.

Todas las diferencias de cambio de las partidas monetarias se reconocen en el estado del resultado a excepción de las partidas monetarias que proveen una cobertura eficaz para una inversión neta en un negocio en el extranjero y las provenientes de inversiones en acciones clasificadas como a valor razonable a través de patrimonio. Para la presentación de los estados financieros consolidados del Grupo, los activos y pasivos de los negocios en el extranjero se convierten a pesos colombianos a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre del período que se informa. Los ingresos, costos y gastos y flujos de efectivo se convierten a las tasas de cambio promedio del período, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el período, o que se refieran a transacciones especiales, significativas, únicas y que se puedan separar del resto de las operaciones, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en otro resultado integral y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

En la disposición de un negocio en el extranjero, que incluye la disposición de la totalidad de la participación del Grupo en un negocio en el extranjero y una disposición que involucre una venta parcial de una participación en un acuerdo conjunto o una asociada que incluya un negocio en el extranjero del cual la participación retenida se convierte en un activo financiero, todas las diferencias en cambio acumuladas en el patrimonio relacionadas con esa operación atribuibles a los propietarios del Grupo son reclasificadas desde el

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

patrimonio hacia el resultado del período consolidado, independientemente de la forma (escalonada o directa) que se tenga de consolidar.

Adicionalmente, con respecto a la disposición parcial de una subsidiaria (que incluye un negocio en el extranjero), la entidad volverá a atribuir la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio a las participaciones no controladoras y no se reconocen en ganancias o pérdidas. En cualquier otra disposición parcial (es decir, disposición parcial de asociadas o acuerdos conjuntos que no involucren la pérdida de influencia significativa y control conjunto por parte del Grupo), la entidad reclasificará a ganancias o pérdidas solamente la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y el valor razonable sobre activos y pasivos identificables adquiridos generados en la adquisición de un negocio en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al final de cada período sobre el que se informa. Las diferencias en cambio que surjan serán reconocidas en otro resultado integral.

8. Deterioro de valor de activos no financieros

Al final de cada período, el Grupo evalúa la existencia de indicios de que un activo pueda estar deteriorado en su valor. Si hay indicios de deterioro o como mínimo anualmente para el crédito mercantil, los activos intangibles con vida útil indefinida y los activos intangibles que aún no se encuentran en uso, se estima el valor recuperable del activo o de la(s) unidad(es) generadora(s) de efectivo, este último nivel cuando no es posible estimar el monto recuperable del activo individual. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo, o distribuidos al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su monto recuperable.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro es reconocida en resultados. Las pérdidas de deterioro del crédito mercantil no pueden revertirse.

9. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto sobre la renta corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias de cada país. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa, en los países en los que el Grupo opera y genera utilidades imponibles.

Impuesto diferido

El impuesto diferido sobre la renta se reconoce utilizando el método del pasivo calculado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido pasivo se reconoce para las diferencias temporarias imponibles y el impuesto diferido activo se reconoce para las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan imputar. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que el Grupo es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que esta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que estas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

se recupere la totalidad o una parte del activo. Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación. La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los impuestos diferidos no se descuentan.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del período, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, en este caso se presentará en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio. En el caso de una combinación de negocios cuando el impuesto corriente o impuesto diferido surge de la contabilización inicial de la combinación de negocios, el efecto fiscal se considera dentro de la contabilización de la combinación de negocios.

Ver nota 2.1. sobre tratamiento adoptado de acuerdo con el decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022.

10. Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios se reconoce separadamente del crédito mercantil por su valor razonable a la fecha de adquisición (lo cual es considerado como su costo). Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los costos de los activos intangibles generados internamente, excepto por los costos de desarrollo que cumplan con los criterios de reconocimiento no se capitalizan y en el desembolso se reconocen en el estado de resultado integral en el momento en el que se incurre en ellos.

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren. Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido si, y solo si, se cumplen las condiciones indicadas a continuación:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible, y
- Su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabilizará por su costo menos la amortización y el importe acumulados de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período. Los cambios en la vida útil estimada del activo se reconocen de forma prospectiva. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultado integral. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, pero se someten a pruebas de deterioro de valor.

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en ganancias o pérdidas consolidado al momento en que el activo es dado de baja.

11. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de esta.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto tienen derecho a los activos netos del acuerdo. El control conjunto es la repartición de control de un acuerdo convenida contractualmente, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los resultados, activos y pasivos de la asociada o negocio conjunto se incorporan en los estados financieros consolidados mediante el método de la participación, excepto si la inversión o una porción de esta es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5. Bajo este método, la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta con los cambios en la participación del Grupo y se ajustan posteriormente para contabilizar la participación del Grupo en ganancias o pérdidas y en otro resultado integral de la asociada o negocio conjunto, menos cualquier pérdida por deterioro de valor de la inversión.

Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada o negocio conjunto exceda la participación del Grupo en los mismos

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

(lo cual incluye cualquier participación a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta del Grupo en la asociada o negocio conjunto), el Grupo deja de reconocer su participación en pérdidas futuras. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando el Grupo haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Cuando es aplicable el método de participación, se realizan los ajustes necesarios para homologar las políticas contables de la asociada o negocio conjunto con las del Grupo, se incorpora la porción que le corresponde al Grupo en las ganancias o pérdidas obtenidas y pérdidas no realizadas procedentes de las transacciones entre el Grupo y la asociada o negocio conjunto. El método de la participación se aplica desde la fecha en la cual la participada se convierte en una asociada o negocio conjunto. Esto es así, debido, por ejemplo, a que se puede realizar en etapas, y no es la fecha de adquisición; hasta cuando se pierde la influencia significativa o control conjunto sobre la entidad. En la adquisición de la inversión en la asociada o negocio conjunto, cualquier exceso del costo de la inversión sobre la distribución del valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada se reconoce como crédito mercantil, que se incluye dentro del importe en libros de la inversión.

Cualquier exceso en la distribución del Grupo del valor razonable neto de los activos y pasivos identificables sobre el costo de inversión, luego de su revaluación, se contabiliza inmediatamente en ganancias o pérdidas en el período en el que se adquirió la inversión. Los requerimientos de la NIIF 9 se aplican para determinar si es necesario contabilizar alguna pérdida por deterioro con respecto a la inversión del Grupo en una asociada o negocio conjunto. La totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) es probada por deterioro de conformidad con la NIC 36 Deterioro de Activos como un activo individual comparando su importe recuperable (mayor valor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de disposición) con su importe en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del importe en libros de la inversión. Cualquier reverso de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con la NIC 36 hasta que el importe recuperable de la inversión aumente posteriormente.

El Grupo descontinúa el uso del método de participación patrimonial desde la fecha cuando la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta. Cuando el Grupo mantiene una participación en una antigua asociada o negocio conjunto y la participación mantenida es un activo financiero, el Grupo mide la participación mantenida al valor razonable a esa fecha y el valor razonable es considerado como su valor razonable en el reconocimiento inicial de acuerdo con la NIIF 9. La diferencia entre el importe en libros de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que se descontinuó el uso del método de participación patrimonial y el valor razonable de cualquier participación retenida y cualquier resultado de la venta de una parte de la participación en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancias o pérdidas de la venta de la asociada o negocio conjunto.

Adicionalmente, el Grupo registra todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral con respecto a esa asociada o negocio conjunto sobre la misma base que hubiese sido requerida si dicha asociada o negocio conjunto hubiese vendido directamente los activos o pasivos financieros. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente contabilizada en otro resultado integral por parte de la asociada o negocio conjunto hubiese sido reclasificada a ganancias o pérdidas al momento de la venta de los activos o pasivos relacionados, el Grupo reclasificaría la ganancia o pérdida desde el patrimonio a ganancias o pérdidas (como un ajuste de reclasificación) al momento en que descontinúe el uso del método de participación patrimonial.

El Grupo continúa usando el método de participación patrimonial cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en un negocio conjunto, o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No hay remedición al valor razonable al momento de esos cambios en las participaciones de propiedad. Cuando el Grupo reduce su participación accionaria en una asociada o en un negocio conjunto, pero continúa usando el método de participación patrimonial, el Grupo reclasifica a ganancias o pérdidas la proporción de la ganancia o pérdida que ha sido reconocida previamente en otro resultado integral en relación con esa reducción en la participación accionaria, si esa ganancia o pérdida fuese reclasificada a ganancias o pérdidas en la venta de los activos o pasivos correspondientes.

Si una entidad del Grupo efectúa una transacción con una asociada o negocio conjunto del Grupo, se contabilizan las ganancias y pérdidas que resultan de dichas transacciones en los estados financieros consolidados del Grupo únicamente por la porción de la participación en la asociada o negocio conjunto que no está relacionada con el Grupo. El crédito mercantil que surge de la adquisición de una asociada o un negocio conjunto se incluye en el valor en libros de la inversión, y no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro de su valor.

12. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del Grupo o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para a) su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos, o b) su venta en el curso ordinario de la operación, incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos; se miden inicialmente al precio de adquisición, más todos los costos asociados a la transacción y los impuestos indirectos no recuperables, después de deducir los descuentos financieros o comerciales, y los costos directamente atribuibles para colocar la propiedad de inversión en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al valor razonable, con referencia al precio que sería recibido, en la fecha de medición, al disponer el activo en una transacción de mercado. En la determinación del valor razonable el Grupo contrata a expertos independientes con capacidad profesional reconocida y experiencia en la valuación de bienes inmuebles. Los cambios del valor razonable de las propiedades de inversión se reconocen en el resultado del periodo cuando se originan. Las propiedades de inversión pueden ser transferidas desde y hacia las propiedades, planta y equipo.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por ventas netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período consolidado en el cual se dio de baja la propiedad.

13. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado; estos activos o grupos de activos se presentan de forma separada, como activos y pasivos corrientes, en el estado de situación financiera por el menor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta y no se deprecian ni amortizan desde la fecha de su clasificación.

Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual sujeto solo a los términos que son usuales y adaptados para las ventas de esos activos (o grupo de activos para su disposición). La Gerencia debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

Cuando el Grupo se encuentra comprometido con un plan de venta que involucra la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como mantenidos para la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, independientemente de si el Grupo va a retener una participación no controladora en su antigua subsidiaria después de la venta.

Cuando el Grupo se encuentra comprometido con un plan de venta que involucra la venta de una inversión, o una porción de una inversión, en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la porción de la inversión que será vendida se clasifica como mantenida para la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, y el Grupo descontinúa el uso del método de participación en relación con la porción que es clasificada como mantenida para la venta. Cualquier porción retenida de una inversión en una asociada o en un negocio conjunto que no haya sido clasificada como mantenida para la venta, sigue contabilizándose, usando el método de participación. El Grupo descontinúa el uso del método de participación al momento de la venta, cuando la venta resulta en que el Grupo pierda influencia significativa sobre la asociada o el negocio conjunto.

Luego de que se realiza la venta, el Grupo contabiliza cualquier interés retenido en la asociada o negocio conjunto de acuerdo con la NIIF 9, a menos que el interés retenido siga siendo una asociada o un negocio conjunto, en cuyo caso el Grupo usa el método de participación (ver la política contable que se refiere a la influencia sobre la asociada o el negocio conjunto). En los casos en los que el Grupo se compromete a distribuir un activo (o grupo de activos para su disposición) a los propietarios, dicho activo no corriente (o grupo de activos para su disposición) se clasifica como mantenido para distribuir a los propietarios. Para que este sea el caso, los activos deben estar disponibles para la distribución inmediata en sus actuales condiciones, y la distribución debe ser altamente probable, es decir, deben haberse iniciado las actividades para completar la distribución y debe esperarse que estén completadas en un año a partir de la fecha de clasificación. El Grupo ha clasificado sus subsidiarias en procesos de liquidación como grupos de activos para distribuir a los propietarios.

Una operación discontinuada es un componente de la entidad que ha sido dispuesto, o bien que ha sido clasificado como mantenido para la venta, y:

(b) representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separada del resto;

(c) es parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o

(d) es una entidad subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

Los ingresos, costos y gastos procedentes de una operación discontinuada se presentan de forma separada de los procedentes de las actividades continuadas, en una sola partida después del impuesto sobre la renta, en el estado de resultados integral consolidado del período corriente y del período comparativo del año anterior, aun cuando el Grupo retiene una participación no controladora en la subsidiaria después de la venta. Asimismo, los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de operación, de inversión y financiación de las operaciones discontinuadas se presentan de forma separada de los demás componentes que provienen de operaciones continuadas. Esta información para revelar podría presentarse en las notas o en los estados financieros. La presentación separada de operaciones discontinuadas se realiza para el período actual y todos los periodos anteriores sobre los que informe en los estados financieros.

El Grupo deteriora una inversión neta en una asociada o negocio conjunto si, y solo si, la evidencia objetiva indica que uno o más eventos, que ocurrieron después del reconocimiento inicial, han tenido un impacto en los flujos de efectivo futuros de la inversión neta y ese impacto se puede estimar de manera confiable. Los siguientes sucesos permiten establecer si existe evidencia objetiva de que estas inversiones pueden presentar un deterioro de valor:

- Dificultades financieras significativas de la asociada o negocio conjunto
- Infracciones del contracto, tales como incumplimientos o demoras en el pago por parte de la asociada o negocio conjunto
- El otorgamiento a asociadas y negocios conjuntos de concesiones que no se le habrían otorgado en otras circunstancias
- Pase a ser probable que la asociada o negocio conjunto entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

- La desaparición de un mercado activo para la inversión neta debido a dificultades financieras de la asociada o negocio conjunto
- Cambios significativos con efecto adverso que han tenido lugar en el entorno, tecnológico, de mercado, económico o legal, en la cual la asociada o negocio conjunto operan; o

Una disminución significativa y prolongada en el valor razonable de una inversión en una asociada o negocio conjunto que es un instrumento de patrimonio por debajo de su costo.

14. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo incluye el importe de los terrenos, inmuebles, muebles, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones de propiedad de las entidades consolidadas, y que son utilizados en la operación de la entidad. El Grupo reconoce un elemento de propiedad, planta y equipo cuando sea probable que el activo genere beneficios económicos futuros, se espera utilizar por un período mayor a un año, se han recibido todos los riesgos y beneficios inherentes al bien y su valor puede ser medido de forma fiable. Las piezas de repuestos y el equipo de mantenimiento permanente se reconocen como un elemento de propiedad, planta y equipo cuando cumplan los criterios de reconocimiento.

Los activos fijos se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del activo fijo. Las propiedades en curso de construcción para fines de administración, producción o suministro de servicios son registradas al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye los honorarios profesionales, los costos directos de desmantelamiento y remoción y, en el caso de aquellos activos calificados, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable del Grupo. Dichas propiedades se clasifican en las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso pretendido. La depreciación de estos activos, igual que en el caso de los otros activos de propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso. La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso y se calcula en forma lineal a lo largo de la vida útil técnica estimada del activo de la siguiente manera:

Construcciones y edificaciones	40 a 70 años
Acueducto, redes y vías de comunicación	20 a 40 años
Maquinaria y equipo de producción	10 a 30 años
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	3 a 10 años
Equipo de transporte terrestre	3 a 10 años
Flota fluvial	3 a 45 años
Minas, canteras y yacimientos	2 a 38 años

Los terrenos en propiedad no son depreciados.

Se dará de baja una partida de propiedades, planta y equipos al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre las ganancias por ventas y el importe en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas. Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso de que sea requerido.

15. Arrendamientos

El Grupo reconoce los arrendamientos, subarrendamientos y contratos con características y circunstancias similares teniendo en consideración la calidad de arrendador o arrendatario, el activo subyacente y el plazo del contrato.

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de los activos identificados, el Grupo utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16.

El Grupo como arrendatario

Como arrendatario, al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

El Grupo reconoce inicialmente en la fecha de inicio del arrendamiento un activo por derecho de uso que representa el derecho a usar el activo subyacente del contrato y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos acordados en el contrato. Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan con las nuevas mediciones de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el valor de los pasivos de arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. A menos que el Grupo tenga una seguridad razonable de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por el derecho de uso se amortizan en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los activos de uso están sujetos a deterioro.

En la fecha de inicio del arrendamiento, el Grupo reconoce los pasivos de arrendamiento por el valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos los

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

pagos en esencia fijos) menos los incentivos de arrendamiento por cobrar, los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los montos que se espera sean pagados según las garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra cuando el Grupo tiene razonable seguridad de que la ejercerá y las multas por cancelar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el Grupo ejercerá una opción de terminar el arrendamiento. Los pagos variables de arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gasto en el período en el que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

En el cálculo del valor presente de los pagos del arrendamiento, el Grupo utiliza la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de inicio del arrendamiento si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no se puede determinar fácilmente. Después de la fecha de inicio, el valor de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de los intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos en esencia fijos del arrendamiento o un cambio en la evaluación para adquirir el activo subyacente.

El Grupo reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso y distribuye los pagos por arrendamiento entre el gasto financiero y la reducción de las obligaciones por arrendamiento. El gasto financiero es cargado directamente en resultados, a menos que sea directamente atribuible a activos aptos, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política general de costos por préstamos.
El Grupo reconoce los pagos por arrendamientos de los contratos con un plazo de arrendamiento igual o inferior a 12 meses y sin opción de compra o los contratos cuyo activo subyacente es de bajo valor (es decir, activos cuyo valor nuevo es igual o inferior a 3.500 dólares para los activos destinados para la operación y 5.000 dólares para los activos de uso administrativo), como un gasto de arrendamiento menos los incentivos por arrendamientos relacionados, de manera lineal durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto para reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el arrendatario.

El Grupo presenta los activos por derecho de uso en arrendamiento y los pasivos por arrendamiento por separado en el estado de situación financiera consolidado. Los activos de derecho de uso que cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan dentro la línea de propiedad de inversión.

El Grupo presenta los gastos por intereses sobre el pasivo por arrendamiento por separado del cargo por depreciación del activo por derecho de uso de arrendamiento. El gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento es un componente de los costos financieros, que se presentan por separado en el estado de resultados integrales consolidado.

El Grupo clasifica en el estado de flujos de efectivo consolidado, los pagos en efectivo por el capital e intereses de los pagos de arrendamiento como actividades de financiación y los pagos por arrendamientos a corto plazo y pagos por arrendamientos de activos de bajo valor como actividades de operación.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.
El Grupo ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso en arrendamiento y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos con un plazo de arrendamiento igual o inferior a 12 meses y sin opción de compra (arrendamientos de corto plazo), y arrendamientos cuyo activo subyacente es de bajo valor (es decir, activos cuyo valor a nuevo es igual o inferior a 3.500 dólares para los activos destinados para la operación y 5.000 dólares para los activos de uso administrativo), incluidos equipos de TI. El Grupo reconoce el pago de arrendamiento asociado con estos arrendamientos como un gasto de arrendamiento lineal durante el plazo del arrendamiento.

El Grupo como arrendador
Al inicio o al modificar un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento en función de sus precios independientes relativos.

Como arrendador, el Grupo al inicio del arrendamiento clasifica los arrendamientos en financiero u operativo evaluando el grado en que los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del activo, le afectan. El Grupo clasifica un arrendamiento como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y operativo cuando no se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

El Grupo reconoce los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros como cuentas por cobrar al monto de la inversión neta del Grupo en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los periodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento constante en la inversión neta pendiente de la Compañía con respecto a los arrendamientos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al importe en libros del activo arrendado, y reconocidos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

16. Costos por préstamos

El Grupo capitaliza los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado, si dichos costos hubieran podido ser evitados si no se hubieran realizado desembolsos para dicho activo. Los costos por

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

préstamos se capitalizan como parte del costo de los activos cuando es probable que ellos generen beneficios económicos futuros y puedan ser medidos fiablemente. Se comienza la capitalización de los costos por préstamos como parte de los costos de un activo calificado en la fecha en la que se cumplen las siguientes condiciones: a. Se incurre en desembolsos en relación con el activo, b. Se incurre en costos por préstamos, y c. Se llevan a cabo las actividades necesarias para preparar el activo para el uso al que está destinado o para su venta.

El Grupo suspende la capitalización de los costos por préstamos durante los períodos en los que se interrumpa el desarrollo de actividades de un activo calificado. Sin embargo, no se interrumpe la capitalización de los costos por préstamos durante un período si se están llevando a cabo actuaciones técnicas o administrativas importantes. Tampoco suspenderá la capitalización de costos por préstamos cuando una demora temporal sea necesaria como parte del proceso de preparación de un activo calificado para su uso o venta.

La capitalización de los costos por préstamos finaliza cuando sustancialmente se han completado todas las actividades necesarias para preparar al activo calificado para su uso o venta. En caso de que el activo tenga componentes y estos componentes puedan ser utilizados por separado mientras continúa la construcción, se deberá detener la capitalización de los costos por préstamos sobre estos componentes.

17. Activos biológicos

El Grupo reconoce un activo biológico o un producto agrícola cuando controla el activo biológico o el producto agrícola como resultado de sucesos pasados, es probable la generación de beneficios económicos futuros y el costo del activo biológico o del producto agrícola puede ser medido confiablemente.

El Grupo mide los activos biológicos, tanto al inicio como al final del período, a su valor razonable menos los costos de venta. El valor razonable de un activo biológico está dado por el precio de cotización en un mercado activo. En caso de que existan diferentes mercados activos para el mismo activo biológico, el valor razonable del bien será el precio dado en el mercado activo más relevante. Si no existiera un mercado activo, el Grupo utiliza la siguiente información para determinar el valor razonable, siempre que esté disponible y seleccionará la más confiable: a) el precio de la transacción más reciente en el mercado, suponiendo que no haya un cambio significativo en las circunstancias económicas entre la fecha de la transacción y el final del período sobre el que se informa, b) el precio de mercado de activos similares, ajustados para reflejar las diferencias existentes, c) referencias del sector, tales como el valor de las plantaciones expresadas en función de superficies, unidades de capacidad, peso o volumen.

Las ganancias o pérdidas surgidas por el reconocimiento inicial de un activo biológico o un producto agrícola a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en este valor, son incluidas en el resultado del período consolidado cuando se generen.

18. Provisiones

Las provisiones se registran cuando el Grupo tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. En los casos en los que el Grupo espere que la provisión se reembolse parcial o totalmente, el reembolso se reconoce como un activo separado, únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la Administración sobre los desembolsos futuros requeridos para liquidar la obligación presente y es descontada utilizando una tasa libre de riesgo. El gasto correspondiente a las provisiones se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado de resultados. El Grupo reconoce las obligaciones presentes que se derivan de un contrato oneroso, como provisiones. Un contrato oneroso es aquel en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conlleva exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo.

Pasivos contingentes

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control, no se reconocen en el estado de situación financiera consolidado, pero se revelan como pasivos contingentes.

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se miden inicialmente por sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los períodos subsecuentes sobre los cuales se informa, dichos pasivos contingentes se miden al monto mayor entre el que hubiera sido reconocido de conformidad con la NIC 37 y el monto reconocido inicialmente menos la amortización acumulada reconocida de conformidad con la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias.

19. Planes de beneficios post-empleo

El Grupo reconoce los pasivos por pensión, títulos y bonos pensionales, primas de jubilación y otros beneficios posteriores al empleo de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19 Beneficios a los empleados.

El 22 de diciembre de 2016, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo emitió el Decreto 2131 mediante el cual se requiere revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

con la NIC 19 – Beneficios a Empleados.

El Grupo reconoce los planes de beneficios clasificados como planes de aportaciones en el estado de resultados consolidado como un gasto administrativo, de ventas o costo de la mercancía vendida de acuerdo con una presentación por función en la fecha en la que ocurre. El Grupo reconoce los planes de beneficios clasificados como planes de beneficios definidos como un activo o pasivo en el estado de situación financiera, por la diferencia entre el valor razonable de los activos del plan y el valor presente de la obligación de dicho plan, empleando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada para determinar el valor presente de su obligación por los beneficios definidos y el costo del servicio actual relacionado y donde corresponda el costo de servicios pasados, como mínimo anualmente. Los activos del plan se miden a valor razonable, el cual se basa en la información de precios del mercado y en el caso de títulos valores cotizados constituye el precio de compra publicado.

La Unidad de Crédito Proyectada trata cada período de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios y mide cada unidad separadamente para conformar la obligación final. El Grupo descuenta el valor total de la obligación por los beneficios post-empleo, incluso si una parte de la misma ha de ser pagada dentro del término de los doce meses siguientes al período sobre el que se informa. La estimación del pasivo por beneficios post-empleo es realizada por un actuario independiente.

Las ganancias o pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan y los cambios en el efecto del techo del activo, excluyendo los valores incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) de beneficios definidos netos, se reconocen en el otro resultado integral. Las ganancias o pérdidas actuariales comprenden los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales, así como los ajustes por experiencia. El interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos neto comprende el ingreso por intereses por los activos del plan, costos por intereses por la obligación por beneficios definidos e intereses por el efecto del techo del activo.

El costo de servicio actual, el costo del servicio pasado, cualquier liquidación o reducción del plan se reconoce inmediatamente en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados en el período en el que surgen.

20. Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso ordinario del negocio o de consumirlos en el proceso de prestación de servicios. El inventario de materia prima, producto en proceso, mercancía no fabricada para la venta y producto terminado se mide al costo de adquisición. El Grupo reconoce una disminución en el valor de los inventarios de producto terminado, materiales, repuestos y accesorios si el costo es superior al valor neto realizable. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de finalización y los costos estimados necesarios para efectuar la venta. Los inventarios incluyen mercancías en existencia que no requieren transformación, materiales como repuestos menores y accesorios para la prestación de servicios y los bienes en tránsito y en poder de terceros.

Los inventarios se valoran utilizando el método del promedio ponderado y su costo incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual.

21. Ingresos

La NIIF 15 requiere reconocer los ingresos ordinarios cuando se realice la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes, por los montos que reflejen la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios, a través de la aplicación de un enfoque de cinco pasos: Paso 1: Identificar el (los) contrato(s) con el cliente; Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño dentro del contrato; Paso 3: Determinar el precio de la transacción; Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño con base en el precio de venta relativo individual de cada bien o servicio; y Paso 5: Reconocer los ingresos ordinarios cuando (o en la medida en que) la entidad satisface las obligaciones de desempeño mediante la transferencia al cliente del control sobre los bienes y servicios prometidos. Las obligaciones de desempeño pueden ser satisfechas en un punto en el tiempo o durante un periodo de tiempo.

Venta de bienes

En la venta de bienes se establece una única obligación de desempeño. El Grupo reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación, es decir, cuando el control de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente, en un punto en el tiempo.

Prestación de servicios

El Grupo proporciona algunos servicios que se venden por sí solos en contratos con los clientes o agrupados junto con la venta de bienes a un cliente. En ambos escenarios, los ingresos provenientes de contratos de servicios son satisfechos en un punto en el tiempo.

La NIIF 15 excluye en su alcance los requerimientos de reconocimiento de los ingresos por dividendos e intereses y arrendamientos operativos, por lo que el Grupo, continúa aplicando el mismo tratamiento contable.

Ingresos por dividendos e intereses

El ingreso de los dividendos por inversión es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre y cuando sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente). Los ingresos por dividendos que se generan de inversiones donde previamente se ha reconocido método de participación patrimonial sobre las utilidades distribuidas, se reconocen como menor valor de la inversión.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

Ingreso por arrendamientos operativos
La política del Grupo para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos consiste en el reconocimiento de los pagos recibidos como ingresos en la cuenta de resultados de forma lineal a lo largo de la vida útil del contrato, excepto si otra base de distribución se considera más representativa.

22. Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Grupo, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada. La Administración ha determinado sus segmentos de operación con base a la información financiera suministrada al Comité Directivo del Grupo, que es utilizada por sus miembros en la toma de decisiones de operación con el propósito de asignar recursos y evaluar el desempeño. El Comité Directivo evalúa el rendimiento de los segmentos de operación con base en las ventas netas, la utilidad operativa y el EBITDA de cada segmento. Por su parte el total de activos y pasivos por segmentos de operación no se evalúa internamente para efectos administrativos y por tanto no son revelados por Grupo.

23. Partes relacionadas

El Grupo considera como parte relacionada a las subsidiarias y las asociadas y negocios conjuntos directas y de Grupo Argos S.A., a las entidades que ejercen el control conjunto o influencia significativa sobre Cementos Argos S.A., y al personal clave de la gerencia, que incluye los miembros de la Junta Directiva, Comité de Nombramiento y Retribuciones, Comité de Auditoría y Finanzas, Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo, Comité Directivo (conformado por el presidente y vicepresidentes), y cualquier otro Comité que dependa directamente de las Juntas Directivas de Cementos Argos S.A. y Grupo Argos S.A., y los gerentes que tienen la capacidad de dirigir, planificar y controlar las actividades y sus familiares cercanos.

Se consideran transacciones entre partes relacionadas toda transferencia de recursos, servicios y obligaciones entre Grupo y una parte relacionada, al igual, que los saldos pendientes entre estas a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados, incluyendo cualquier compromiso y garantía otorgada o recibida entre ambas.

La información que se revela con partes relacionadas se suministra según las categorías establecidas por la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas, que corresponden a transacciones con: (a) la controladora, (b) entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, (c) subsidiarias, (d) asociadas, (e) negocios conjuntos, (f) personal clave de la gerencia y (g) otras partes relacionadas. Asimismo, las partidas de naturaleza similar se agrupan para efectos de su revelación.

Las características de las transacciones con partes relacionadas no difieren de las realizadas con terceros ni implican diferencias entre los precios de mercado para operaciones similares.

24. Materialidad

El Grupo considera que la información es material si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría razonablemente esperarse que influya sobre las decisiones que toman los usuarios principales de los estados financieros. La evaluación de materialidad del Grupo se realiza a lo largo de las siguientes 4 fases:

- Fase 1: El Grupo identifica información sobre transacciones y condiciones que los usuarios principales podrían necesitar para comprender la toma de decisiones sobre el flujo de recursos a la Compañía. Los usuarios principales son los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales. la Compañía pretende satisfacer las necesidades comunes de información, que incluye los recursos, derechos adquiridos (activos), las obligaciones, compromisos, derechos en contra (pasivos y patrimonio), cambios en esos recursos (ingresos y gastos) y la medida en que la gerencia y los órganos de gobierno de la Compañía han cumplido de forma eficiente y eficaz sus responsabilidades por el uso de los recursos de la entidad.
- Fase 2: El Grupo evalúa si la información identificada en la fase 1 es material. La evaluación incluye elementos juzgados en relación con las circunstancias concretas de la Compañía en términos de su naturaleza, magnitud y una combinación de ambas.
- En esta fase se evalúan factores cuantitativos y cualitativos. Para la determinación del factor cuantitativo, la Compañía toma como referencia ingresos, rentabilidad, nivel de activos, pasivos y patrimonio. Dentro de la evaluación cualitativa consideramos factores internos (transacciones inusuales, con partes relacionadas, entre otros) y externos (condiciones sociales, políticos, ambientales, económicos, entre otros).
- Fase 3: La información identificada en la fase 2 se clasifica y se organiza de manera que sea revelada adecuadamente.
- Fase 4: Esta última fase permite volver a evaluar desde una perspectiva global de la situación financiera, rendimiento financiero y de flujos de efectivo, para concluir que efectivamente la información identificada y revelada sigue siendo material para los usuarios principales. Esta revisión puede conducir a información adicional, diferente desagregación o eliminación de información no material.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

25. Negocio en marcha

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados bajo el supuesto de empresa en marcha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) y las disposiciones del Decreto 1378 del 28 de octubre de 2021. Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no existen incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que pudieran generar dudas significativas sobre la capacidad de alguna de las compañías del Grupo para continuar como empresa en marcha.

El Grupo cuenta con la liquidez y solvencia suficientes para sustentar la continuidad de sus operaciones en el futuro previsible. De forma continua, se realiza un monitoreo exhaustivo de los estados financieros, de la información financiera disponible y de las proyecciones del Grupo, con el fin de identificar potenciales deterioros patrimoniales y riesgos de insolvencia. Los indicadores financieros consolidados actuales reflejan una posición positiva y sustentan la viabilidad de las operaciones del Grupo en el largo plazo.

NOTA 3: ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

3.1 NIIF INCORPORADAS EN COLOMBIA Y ADOPTADAS A LA FECHA DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

3.1.1 Normas incorporadas en Colombia a partir del 15 de octubre de 2024 – decreto reglamentario 1271 del 15 de octubre de 2024

- ***NIIF 17 -*** Contratos de Seguro: Busca unificar la entrega de resultados de las entidades del sector seguros en el mundo
- ***Aplicación Inicial de las NIIF 17 –*** Contratos de Seguro y NIIF 9 – Información Comparativa: Añade una opción de transición relativa a la información comparativa sobre activos financieros, que se presenta en el momento de la aplicación inicial de la NIIF 17 - Contratos de Seguros

El Decreto 1271 de 2024 establece que la NIIF 17 será aplicable para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el Grupo 1 a partir del 1° de enero de 2026 y 2027 según corresponda.

3.2 Normas emitidas por el IASB no incorporadas en Colombia

Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB, pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia:

- ***NIC 1 Enmienda a la NIC 1 -*** Requiere que las entidades revelen información sobre los covenants que podrían afectar la clasificación del pasivo como no corriente, cuando estos deben cumplirse después de la fecha del balance.
- ***Modificación de la NIC 7*** - Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 – Instrumentos financieros: Información a revelar: Acuerdos de financiación de proveedores
- ***Modificaciones a la NIC 12 -*** Impuestos a las ganancias: Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar
- ***Enmienda a la NIIF 16*** – Arrendamientos: Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior
- ***NIIF 18*** Presentación de información a revelar en los estados financieros: Busca ayudar a los inversores a analizar el rendimiento financiero de las empresas
- ***NIIF 19*** Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar: Simplifica la preparación de los estados financieros de las subsidiarias con requisitos de revelación reducidos

El Grupo cuantificará el impacto sobre los estados financieros consolidados oportunamente, para que una vez emitido el Decreto que incorpore esta norma en el Marco Técnico Normativo Colombiano se estén realizando todas las actividades necesarias para su implementación.

A 30 de septiembre de 2025, Cementos Argos S.A. y Filiales no ha adoptado normas o mejoras a las normas anticipadamente.

NOTA 4: JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN

En la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo, que se describen en la Nota 2 - Bases de Preparación y Políticas Contables Materiales, la administración debe hacer juicios, estimaciones y presunciones que afectan los montos reportados de activos y pasivos, los ingresos y gastos y la divulgación de pasivos contingentes. Estas estimaciones y presunciones se basan en la experiencia histórica de la administración y en otros factores que se consideran relevantes en el contexto actual. Las estimaciones y los juicios subyacentes se revisan periódicamente por la administración. Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el período en que se realiza la revisión si esta afecta solo a ese período, o en períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos futuros.

Los juicios y estimaciones contables relevantes y las fuentes claves para determinar su incertidumbre aplicadas a estos estados

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

financieros condensados consolidados al 30 de septiembre de 2025, son los mismos que las aplicados por el grupo en sus estados financieros consolidados para el período finalizado al 31 de diciembre de 2024.

4.1 JUICIOS, DIFERENTES DE AQUELLOS QUE INVOLUCREN ESTIMACIONES, QUE EL GRUPO HA REALIZADO EN EL PROCESO DE APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES Y QUE TIENEN UN EFECTO SIGNIFICATIVO SOBRE LOS IMPORTES RECONOCIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo con lo estipulado en el párrafo 122 de la NIC 1 Presentación de estados Financieros, a continuación, se presentan los juicios, y estimaciones significativas hechos por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros intermedios consolidados. Estos juicios y estimaciones son distintos a las estimaciones contempladas en el párrafo 125 de la misma NIIF, ya que a juicio de la administración no se identifica que presenten un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el período contable siguiente.

4.1.1. Consolidación de subsidiarias y participación en otras entidades

Los estados financieros consolidados del Grupo incluyen las cuentas de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las cuales Cementos Argos S.A. tiene control, control conjunto o influencia significativa. En la evaluación de control el Grupo evalúa la existencia de poder sobre la entidad, la exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación con la entidad; y la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para influir en el importe de los rendimientos del Grupo. La Administración aplica su juicio para evaluar cuándo existe control y que tipo de control, si lo hubiera, sobre una entidad. El juicio es aplicado en determinar las actividades relevantes de cada entidad y la capacidad de toma de decisiones sobre estas actividades. Para esto, el Grupo evalúa el propósito y diseño de la entidad, identifica las actividades que más impactan su rendimiento y evalúa cómo se toman las decisiones sobre las actividades relevantes. En la evaluación de la toma de decisiones, el Grupo considera los derechos de voto existentes, los derechos de voto potenciales, los acuerdos contractuales suscritos entre la entidad y otras partes, y los derechos y capacidad para designar y destituir los miembros clave de la gerencia, entre otros aspectos. El juicio también es aplicado en la identificación de rendimientos variables y la exposición del Grupo a estos. Los rendimientos variables incluyen, sin limitarse a, dividendos y otras distribuciones de beneficios económicos procedentes de la entidad, remuneración por administrar los activos o pasivos de la entidad, comisiones y exposición a pérdidas por proporcionar apoyo de crédito o liquidez.

4.1.2. Moneda funcional

La administración utiliza su juicio en determinar su moneda funcional. La determinación de la moneda funcional de la Matriz y cada una de sus inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se determina evaluando el principio y los indicadores establecidos en la NIC 21 - Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera.

4.1.3. Unidades generadoras de efectivo

En la realización de las pruebas de deterioro de valor de los activos no corrientes, los activos que no generan individualmente flujos de entrada de efectivo que sean ampliamente independientes de los flujos generados por los otros activos o grupos de activos, se deben agrupar a la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo, que es el grupo identificable de activos más pequeño, que genera entradas de efectivo a favor de la empresa, que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos. La Administración utiliza su juicio en la determinación de las unidades generadoras de efectivo para efectos de las pruebas de deterioro de valor.

4.1.4. Contabilidad de cobertura contable

La Administración aplica su juicio para establecer si una relación de cobertura cumple con los requerimientos de la NIC 39 Instrumentos Financieros para contabilizarse como contabilidad de cobertura, así como la evaluación de la efectividad de cobertura y las fuentes de inefectividad. La compañía aplica contabilidad de cobertura de valor razonable y de flujo de efectivo en sus estados financieros para cubrir principalmente el riesgo de moneda extranjera y tasa de interés. La decisión de aplicar contabilidad de cobertura contable tiene un impacto significativo en los estados financieros de Cementos Argos S.A. Referirse a la Nota 2 base de presentación y políticas contables materiales, en instrumentos financieros, para mayor información sobre la aplicación de la NIC 39 a los derivados financieros.

4.1.5. Determinación de las tasas de cambio promedio para la conversión de los estados financieros

Los ingresos, costos y gastos de las subsidiarias cuya moneda funcional difiere de la moneda funcional de la matriz, se convierten a la moneda de presentación utilizando la tasa de cambio promedio para el período sobre el que se informa, con el propósito de calcular la participación de Cementos Argos S.A. en los resultados de sus subsidiarias del exterior. La Administración considera que las tasas de cambio promedio se aproximan a las tasas vigentes en la fecha de la transacción.

4.1.6. Determinación del plazo del arrendamiento de los contratos con opciones de renovación y arrendamientos cuyo plazo se extiende automáticamente al final del plazo original.

Se tiene la opción, bajo algunos arrendamientos, de arrendar los activos por plazos adicionales. El Grupo aplica su juicio al evaluar si es razonablemente seguro ejercer la opción de renovar, es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para que se ejerza la renovación. Después de la fecha de inicio, El Grupo reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento o cambio significativo en las circunstancias que están bajo su control y afectan su capacidad para ejercer (o no ejercer) la opción de renovar. Adicionalmente, El Grupo suscribe contratos de arrendamiento que se renuevan automáticamente al final del plazo original del arrendamiento por otro plazo de la misma duración, o mes a mes, sin ninguna acción por parte de El Grupo o del arrendador. El Grupo, también suscribe contratos de arrendamientos cuyo término se extiende automáticamente al final de cada año o en la fecha original de terminación por otro período completo.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

El Grupo, para estos contratos estima el plazo del arrendamiento basados en la existencia de incentivos económicos, la experiencia pasada, la expectativa de uso del activo y la intención de continuar con el arrendamiento, sin perjuicio de que el arrendador pueda ejercer en cualquier momento sus derechos legales y finalizar el arrendamiento. Este juicio tiene un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

4.1.7. Impuesto a las ganancias

El Grupo reconoce montos de impuesto a las ganancias corriente en los estados financieros intermedios dado el volumen de las operaciones. La determinación del impuesto corriente se basa en la mejor interpretación de la administración de las leyes vigentes y aplicables y las mejores prácticas de las jurisdicciones en las que opera. La razonabilidad de este estimado depende de la capacidad de la administración de integrar estándares complejos en materia impositiva y contable, y de considerar los cambios en las leyes aplicables.

Un tratamiento impositivo incierto es un tratamiento de los impuestos a las ganancias por el cual existe incertidumbre sobre si la autoridad fiscal aceptará el tratamiento tributario según la legislación fiscal. Para los procesos legales instaurados vigentes se reconoce provisión sólo para los procesos calificados como probables y no se reconoce para aquellos calificados como remotos o posibles. El análisis de probabilidad se basa en opiniones de expertos y en la interpretación de la regulación tributaria vigente en la jurisdicción aplicable.

4.1.8. Provisión para pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar

Para determinar las pérdidas crediticias esperadas, El Grupo utiliza una matriz de provisiones en función del número de días que una cuenta comercial por cobrar está en mora, esto es, agrupando la cartera por rangos de días de incumplimiento de pago y aplicando al saldo vigente de las cuentas por cobrar en la fecha de medición para cada rango de días de incumplimiento un porcentaje de incumplimiento esperado. El porcentaje de incumplimiento dado los días de incumplimiento de la cartera se determinó utilizando la metodología de matrices de transición según la teoría de cadenas de Markov. Las propias limitaciones de los modelos estadísticos, los parámetros exigidos por estos modelos y el grado de incertidumbre sobre las condiciones futuras pueden dar lugar a que las pérdidas crediticias esperadas difieran de las pérdidas crediticias incurridas futuras y afecten significativamente las cifras de los estados financieros.

4.1.9. Planes de pensión y otros beneficios definidos POST-EMPLEO

El pasivo por beneficios post-empleo se estima empleando la técnica actuarial de la unidad de crédito proyectada, que requiere el uso de supuestos financieros y demográficos, entre estos y sin limitarse a, tasa de descuento, índices de inflación, expectativa de incremento salarial, expectativa de vida y tasa de rotación de empleados. La estimación del pasivo, así como la determinación de los valores de los supuestos utilizados en la valoración es realizada por un actuario externo independiente, considerando el país en el que opera el plan de beneficios y las condiciones de mercado existentes en la fecha de medición. Dado el horizonte de largo plazo de estos planes de beneficios, los estimados están sujetos a un grado significativo de incertidumbre, cualquier cambio en los supuestos actuariales impacta directamente el valor de la obligación por pensión y otros beneficios post-empleo.

4.1.10. Pasivos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación

La provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación se reconoce por el valor presente de los costos esperados para liquidar la obligación utilizando flujos de efectivo estimados. En el proceso de medición del valor presente de la obligación, la Administración realiza estimaciones sobre los desembolsos futuros para realizar las actividades de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, la(s) fecha(s) estimada(s) en la(s) que se realizarán los desembolsos y la estimación de supuestos financieros como la tasa de inflación y la tasa de descuento. Dado el horizonte de largo plazo de las obligaciones de desmantelamiento, los estimados están sujetos a un grado significativo de incertidumbre y pueden afectar significativamente las cifras de los estados financieros.

4.1.11. Estimación de la vida útil, método de amortización y valores residuales de las propiedades, planta y equipo y de los activos intangibles

Como se describe en la Nota 2 Bases de preparación y políticas contables materiales, El Grupo revisa como mínimo anualmente la estimación de las vidas útiles, el método de depreciación o amortización y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo y de los activos intangibles. Cuando existe evidencia de cambios en las condiciones o en la utilización esperada de un elemento de las propiedades, planta y equipo o de los activos intangibles, que impliquen un cambio en el patrón de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados en el activo, la administración realiza una evaluación de la pertinencia del método de depreciación o amortización utilizado y una nueva estimación de la vida útil del elemento. La definición del método de depreciación o amortización y la estimación de las vidas útiles de las propiedades, planta y equipo y de los activos intangibles se determina con base en el desempeño histórico del activo, expectativa de uso del activo por la administración y las restricciones legales existentes para uso. La selección del método de depreciación o amortización y la estimación de las vidas útiles requiere de juicio de la administración.

En la política contable de las propiedades, planta y equipo y de los activos intangibles se indica la estimación de la vida útil.

4.2 SUPUESTOS REALIZADOS ACERCA DEL FUTURO Y OTRAS CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN, QUE TIENEN UN RIESGO SIGNIFICATIVO DE OCASIONAR AJUSTES SIGNIFICATIVOS EN EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS O PASIVOS DENTRO DEL PERIODO CONTABLE SIGUIENTE

.

4.2.1. Provisiones para contingencias, litigios y demandas

Los litigios y demandas a los cuales está expuesto la Compañía son administrados por el área legal, los procesos administrados son de carácter laboral, civil, penal y administrativo. La Compañía considera que un suceso pasado ha dado lugar a una obligación presente si, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible a la fecha sobre la que se informa, es probable que exista una obligación presente, independiente de los hechos futuros. En estos casos, se entiende que la ocurrencia de un evento es más probable que improbable

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

cuando la probabilidad de ocurrencia sea superior a 50%. El Grupo reconoce una provisión cuando es probable una salida de beneficios económicos futuros, revela información sobre la contingencia cuando es posible su ocurrencia, y no registra ni revela información cuando concluye que la probabilidad de ocurrencia del evento es remota. El Grupo involucra el juicio profesional de los abogados especialistas internos y externos para determinar la posibilidad de ocurrencia de una obligación presente. En la estimación de la provisión por los litigios y demandas, la Administración considera supuestos como, sin limitarse a, tasa de inflación, tasación de los abogados, duración estimada del litigio o demanda, información estadística de procesos con características similares y la tasa de descuento a aplicar a los flujos de efectivo para determinar el valor presente de la obligación, para aquellas obligaciones que se esperan liquidar en un plazo superior a las doce (12) meses al final del período sobre el que se informa.

4.2.2. Evaluación de deterioro de valor del crédito mercantil

El Grupo realiza como mínimo anualmente pruebas de deterioro de valor del crédito mercantil o cuando las condiciones del mercado o del negocio presentan cambios significativos que den indicios de deterioro, la evaluación de deterioro de valor del crédito mercantil requiere la estimación del valor en uso de la unidad generadora de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo (segmento operativo) a las cuales este ha sido asignado. La estimación del valor en uso requiere la estimación de los flujos de efectivos futuros de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo (segmento operativo), y la estimación de supuestos financieros como la tasa de inflación, la tasa de descuento y la tasa de crecimiento a perpetuidad. En el proceso de medición de los flujos de caja futuros esperados, la Administración realiza estimaciones sobre los resultados operativos futuros. Los cambios en los supuestos de valoración pueden causar ajustes al crédito mercantil del Grupo para el próximo período de reporte, en caso de presentarse un deterioro de valor.

4.2.3 Activos identificables, Intangibles y pasivos asumidos en combinación de negocios

En la fecha de adquisición, los activos identificables, intangibles, pasivos asumidos y cualquier activo o pasivo contingente que surja de una combinación de negocios se incluyen por el método de consolidación global en los estados financieros intermedios del Grupo por sus valores razonables. En la medición del valor razonable, se realiza supuestos sobre los resultados operativos futuros, supuestos clave como la tasa de descuento y la tasa de crecimiento a perpetuidad. La estimación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos, así como la determinación de los valores de los supuestos utilizados en la valoración es realizada por un valuador externo independiente. Cualquier cambio posterior en los estimados afecta el crédito mercantil siempre que el cambio califique como un ajuste del período de medición. Cualquier otro cambio se reconoce en el estado de resultados consolidado condensado. El valor razonable de los activos intangibles de concesiones adquiridos mediante combinaciones de negocios se estima mediante un enfoque de valoración de flujo de caja descontado (FCD). La estimación del valor razonable requiere estimar supuestos claves utilizados en las proyecciones de los flujos de efectivos futuros de estos activos, y la tasa de descuento.
Para la determinación del valor razonable el Grupo optó por contratar a expertos independientes con capacidad profesional reconocida y experiencia en la valoración de este tipo de transacciones.

4.2.4. Valor razonable de propiedades de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión se determina por expertos independientes con capacidad profesional reconocida y experiencia en la valoración de bienes inmuebles. Los expertos independientes utilizan su juicio para seleccionar el método de valoración adecuado para el activo objeto de medición, considerando los tres enfoques permitidos por la NIIF 13: enfoque de mercado, enfoque de costo y enfoque de ingreso, y maximizan el uso de variables observables. Los supuestos son consistentes con las condiciones de mercado en la fecha de medición y la información que los participantes del mercado considerarían en la estimación del precio del inmueble.

La Administración considera que los modelos de valoración seleccionados y los supuestos utilizados son apropiados en la determinación del valor razonable de los bienes inmuebles. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración y los parámetros exigidos por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable estimado de un activo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su medición.

4.2.5. Impuesto a las ganancias diferido

El Grupo reconoce montos de impuesto a las ganancias diferido en los estados financieros intermedios dado el volumen de las operaciones. La determinación del impuesto diferido se basa en la mejor interpretación de la administración de las leyes vigentes y aplicables y las mejores prácticas de las jurisdicciones en las que opera. La razonabilidad de este estimado depende de la capacidad de la administración de integrar estándares complejos en materia impositiva y contable, de considerar los cambios en las leyes aplicables, y la evaluación, para efectos del reconocimiento del impuesto diferido activo, de la existencia de ganancias fiscales suficientes para su realización. Grupo aplica su juicio para no reconocer en sus estados financieros consolidados impuesto diferido pasivo sobre las inversiones en subsidiarias, teniendo en cuenta que es capaz de controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no se reviertan en un futuro previsible.

4.2.6. Valor razonable de los instrumentos financieros y de los derivados financieros que no son de nivel 1

El Grupo utiliza supuestos que reflejan el valor más fiable del valor razonable de los instrumentos financieros incluyendo los derivados financieros, que no tienen un mercado activo o no existe un precio de mercado observable, utilizando técnicas de valoración ampliamente conocidas en el mercado. Las mediciones del valor razonable se realizan utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los insumos utilizados en la medición para los datos de entrada de Nivel 2 y Nivel 3 (Nota 2.2 Bases de preparación y políticas contables materiales). La administración debe aplicar su juicio para seleccionar el método de valoración adecuado para el activo o pasivo objeto de medición y maximiza el uso de variables observables. Los supuestos son consistentes con las condiciones de mercado en la fecha de medición y la información que los participantes del mercado considerarían en la estimación del precio del instrumento. La

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

administración considera que los modelos de valoración seleccionados y los supuestos utilizados son apropiados en la determinación del valor razonable de instrumentos financieros. No obstante, lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración y los parámetros exigidos por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su medición. Adicionalmente, los cambios en los supuestos internos y las tasas utilizadas en la valoración pueden afectar considerablemente el valor razonable de los derivados financieros. La periodicidad de la valoración de estos instrumentos es mensual. Consulte la nota 7 Valor razonable de activos y pasivos financieros para obtener más información.

4.2.7. Acuerdos de concesión

Las Subsidiarias del Grupo Empresarial han suscrito acuerdos de concesión, los cuales se encuentran dentro del alcance de la CINIIF 12 - Acuerdos de concesión de servicios. La remuneración de estos acuerdos depende de los términos y condiciones de cada contrato. Su valoración requiere de juicios significativos en la determinación de las tasas de descuento y la selección de los datos clave de entrada como son las proyecciones de inversiones de capital y gastos de operación, incorporados en los modelos financieros utilizados como base para la valoración de los importes derivados de cada contrato de concesión.

NOTA 5: ESTACIONALIDAD

Las operaciones de Cementos Argos S.A. son inherentemente cíclicas debido a la naturaleza del sector de la construcción, el cual presenta fluctuaciones estacionales en la demanda de cemento y concreto. La demanda tiende a disminuir significativamente durante las temporadas de frío y lluvias, lo que afecta el volumen de ventas y los márgenes operativos.

En particular, en las regiones de Centroamérica y el Caribe, la actividad de construcción y la demanda de nuestros productos se reducen durante los meses de lluvias, generalmente en el primer y cuarto trimestre del año. Esta estacionalidad conduce a una disminución en los ingresos y en el resultado neto del periodo en comparación con los trimestres de mayor actividad, que son el segundo y tercer trimestre, cuando las condiciones climáticas son más favorables para la construcción.

NOTA 6: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos del estado intermedio condensado consolidado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del período sobre el que se informa en el estado intermedio condensado de flujos de efectivo consolidado y en el estado intermedio condensado consolidado de situación financiera es:

	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Efectivo, bancos, fondos de valores, otros equivalentes de efectivo y efectivo restringido	3.481.447	1.065.075
Valor del efectivo y equivalente restringido o no disponible para el uso	2.885	2.727

- El 10 de febrero 2025 Cementos Argos S.A. materializó la venta de su participación del 31% en Summit Materials, por un total de USD 2.873 millones ($11.817.837), equivalente a un precio de USD 52,5 por acción. Esta transacción generó una utilidad de $1.999.156.

6.1 El efectivo y equivalentes de efectivo de uso restringido que hacen parte del efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a:

- A 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 Zona Franca Argos S.A.S, subsidiaria del Grupo mantiene recursos de uso restringido por constitución de un fideicomiso el 29 de mayo de 2019 por valor de $2.171. Esta operación tiene como finalidad administrar los recursos destinados a contratar el interventor de las obras de ampliación del puerto privado de Zona Franca Argos en la ciudad de Cartagena, en cumplimiento de las obligaciones del contrato de concesión suscrito con la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) y la entidad.

- Adicionalmente, el Grupo reporta saldos de efectivo y equivalentes de efectivo restringido por convenios celebrados con la Universidad de Antioquia por valor de $714, el cual es un proyecto de investigación y desarrollo que permitirá incrementar capacidades en la planta piloto de microalgas de Cartagena. Los conceptos considerados en el proyecto para ejecutar los recursos cofinanciados por Minciencias son los siguientes: equipos, eventos académicos, servicios tecnológicos, materiales e insumos, publicaciones y difusión de resultados y consultoría especializada.

6.2 Transacciones relevantes que no implicaron movimiento de efectivo

- En enero de 2025, se firmó contrato de compraventa de acciones entre Cementos Argos S.A y Provicem S.A., mediante el cual se oficializó la compra por parte de Cementos Argos S.A. de la participación accionaria que Provicem S.A. mantenía en una de las subsidiarias del Grupo. El valor total de la transacción fue de 208.524 millones, de los cuales 121.639 millones fueron desembolsados en efectivo al momento de la firma del acuerdo, y el saldo restante será pagado en un plazo de dos años. Como consecuencia de esta operación, se canceló el pasivo financiero previamente reconocido por opción de venta otorgada al accionista no controlante y la correspondiente obligación de compra por parte del Grupo, por un valor de $89.941 millones.

- El 22 de julio del 2025, Cemargos USA Corp, adquirió el 60% de International Aggregates – INTERAGG S.A.S. a través de una capitalización de $83.225 (USD 20,8 Millones) de los cuales $25.139 millones fueron efectivamente pagados y se encuentran pendiente de pago $56.085 (USD 14 millones) que serán pagados en un plazo 3 años.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

NOTA 7: VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El Grupo determina el valor razonable de todos sus activos y pasivos financieros en el periodo sobre el que se informa para medición o revelación en los estados financieros intermedios.

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable. los activos y pasivos de la Compañía medidos a valor razonable a 30 de septiembre de 2025 y a 31 diciembre de 2024:

	30 de septiembre de 2025				31 de diciembre de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable
Activos financieros a valor razonable:								
En los resultados – anticipos	2.276	-	-	2.276	2.276	-	-	2.276
En los resultados	7.803.431	-	-	7.803.431	3.702	-	-	3.702
En otro resultado integral	3.261	19.357	-	22.618	1.058.604	27.159	-	1.085.763
Derivados financieros	-	157.789	-	157.789	-	147.942	-	147.942
Activos financieros a valor razonable	**7.808.968**	**177.146**	**-**	**7.986.114**	**1.064.582**	**175.101**	**-**	**1.239.683**
Pasivos financieros a valor razonable:								
En otras partidas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	89.941	89.941
Derivados financieros	-	253.412	-	253.412	-	118.299	-	118.299
Pasivos financieros a valor razonable	-	253.412	-	253.412	-	118.299	89.941	208.240
Activos (pasivos) netos a valor razonable	**7.808.968**	**(76.266)**	**-**	**7.732.702**	**1.064.582**	**56.802**	**(89.941)**	**1.031.443**

A continuación, se presentan el valor en libros y el valor razonable estimado de los activos y pasivos de Cementos Argos S.A. que, aunque no se reconocen a valor razonable en el estado de situación financiera consolidado, requieren ser revelados a dicha medición al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2
Pasivos que no devengan interés	1.139.923	1.139.923	734.575	734.575
Instrumentos con tasa de interés variable	2.637.875	2.373.317	3.419.998	3.301.883
Instrumentos con tasa de interés fija	606.022	595.524	345.672	347.723
Otros pasivos	90	74	88	76
Pasivos financieros	**4.383.910**	**4.108.838**	**4.500.333**	**4.384.257**
Efectivo y equivalente al efectivo	3.481.447	3.481.447	1.065.075	1.065.075
Costo amortizado inversiones alta liquidez	125	125	-	-
Cuentas por cobrar	596.882	596.883	557.117	557.117
Activos financieros	**4.078.454**	**4.078.455**	**1.622.192**	**1.622.192**
Activos (pasivos) financieros netos	**(305.456)**	**(30.383)**	**(2.878.141)**	**(2.762.065)**

7.1 RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Durante el período actual y anterior, el Grupo no ha realizado cambios en el modelo de negocio de gestión y administración de los activos financieros, por lo que no ha reclasificado activos financieros desde la categoría de valor razonable hacia costo amortizado ni viceversa.

NOTA 8: OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados – anticipos	2.276	2.276
Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados[(1)]	7.803.431	3.702
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral[(2)]	22.618	1.085.763
Activos financieros medidos a costo amortizado	126	-
Total otros activos financieros	**7.828.451**	**1.091.741**
Corriente	7.800.921	135
No corriente	27.530	1.091.606
Total otros activos financieros	**7.828.451**	**1.091.741**

A 30 de septiembre ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

[(1)]En la categoría de otros activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se incluye la inversión en activos financieros

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

con vencimiento mayor a 90 días, estas inversiones se realizan con los recursos provenientes de la materialización de la venta de Summit Materials (Ver nota: 10 Activos mantenidos para la venta).

(2)La disminución observada entre los años 2024 y 2025 se explica por el proceso de escisión patrimonial realizado con Grupo Suramericana.

8.1 Escisión parcial de las acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. ("Grupo Sura")

El 10 de julio de 2025 se inscribió en el registro mercantil la escritura pública mediante la cual se solemnizó la escisión de Cementos Argos S.A. en favor de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. ("Grupo Sura"), en virtud de la cual la Compañía transfirió a dicha entidad un bloque patrimonial compuesto por 28.394.940 acciones ordinarias de su propiedad.

La materialización de esta transacción no implica ninguna variación sobre el número de acciones suscritas de Cementos Argos S.A., las cuales mantendrán su valor nominal de 416 pesos colombianos por acción.

Esta escisión, que no generó cambios en el número de acciones en circulación de Cementos Argos S.A., fue aprobada por la Asamblea de Accionistas, la Asamblea de Tenedores de Bonos y la Superintendencia Financiera de Colombia, y se desarrolló bajo estándares de gobierno corporativo y transparencia.

Desde el punto de vista contable, esta transacción no genera ajustes adicionales a los ya contemplados por el hecho de la escisión patrimonial. A continuación, se presentan los efectos registrados en la proforma de los Estados Financieros adjuntos en la escritura de escisión:

- La disminución del otro resultado integral acumulado por $2.036.713.
- La disminución de utilidades retenidas por $30.609.
- La baja de la inversión en Grupo Sura por un valor total de $2.067.322.
- Y la baja de la cuenta por cobrar por dividendos decretados por Grupo Sura el 28 de marzo de 2025, por $31.944, valor reconocido como ingreso en el resultado del periodo, en tanto dichos dividendos serán recibidos directamente por los nuevos accionistas.

Finalmente, el 15 de septiembre, el patrimonio autónomo inhibidor en el cual se encontraban 24.300.000 acciones de Grupo Sura - con el objetivo de eliminar sus derechos políticos -, fue oficialmente cancelado.

NOTA 9: INVENTARIOS

	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Materiales, repuestos y accesorios	203.401	215.019
Materias primas y materiales directos	189.199	220.038
Productos en proceso	83.028	116.985
Producto terminado	64.691	70.323
Inventario en tránsito	32.480	22.685
Mercancías no fabricadas por la empresa	26.470	25.089
Otros inventarios	22.997	24.014
Anticipos para adquisición de inventarios	-	8.335
Inventarios, neto	**622.266**	**702.488**

Cementos Argos y subsidiarias miden su inventario por el menor entre el costo y el valor neto realizable.

El costo de los inventarios reconocido como costo de la mercancía vendida durante el período, incluyendo los costos no absorbidos, fue de $2.814.325 (2024: $2.967.710). El valor de los costos no absorbidos incluidos en los inventarios al cierre del período asciende a $54.538 (2024: $65.191).

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias no mantienen inventarios comprometidos como garantía de pasivos y esperan realizar sus inventarios en un plazo inferior a 12 meses.

9.1. Deterioro de valor de los inventarios

Durante el mes de septiembre de 2025, la Compañía evaluó la recuperabilidad de determinados inventarios en sus diferentes unidades operativas, reconociendo pérdidas por deterioro por un total de $33.144 (2024: $7.046), y una reversión de deterioro por $131 (2024: $578).

El incremento en el deterioro en 2025 corresponde principalmente a:

- $5.562 corresponden a mermas normales del proceso productivo, generadas principalmente en Cementos Argos S.A. por $2.013, Zona Franca Argos S.A.S. por 1.087, Argos Panamá S.A por $726 y Transatlantic Cement Carriers Inc. por $624

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

■ $27.582 (USD 6.679) corresponden a inventarios vinculados a la operación de fabricación de cemento en la filial Argos Puerto Rico Corp. Este deterioro no se relaciona con mermas normales del proceso productivo y, en cumplimiento con la NIC 2, no fue incorporado como parte del costo de los inventarios. En su lugar, la pérdida fue reconocida directamente como gasto en el estado de resultados consolidado, en la línea de "Deterioro de activos e inventarios", asegurando así una presentación fiel del valor neto realizable de dichos activos (Ver nota 15).

Para 2024, los deterioros se relacionaron con Cementos Argos S.A. por $3.116, Concretos Argos S.A.S. por $ 1.357 Argos Panamá S.A. por $1.029 y Argos Dominicana por $873. La reversión de deterioro corresponde, en 2025, a Argos Panamá S.A. por $131 y en 2024 corresponde a Argos Panamá S.A. por $373 y Argos Puerto Rico Corp. por $205.

NOTA 10: ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS

El Grupo posee activos que se esperan realizar a través de una transacción de venta en vez de mantenerse para un uso continuado y para los cuales se ha iniciado un plan de venta, estos activos han sido clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con NIIF 5. Los activos se encuentran disponibles para la venta inmediata y su venta es altamente probable.

Las partidas mencionadas anteriormente se detallan a continuación:

	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Propiedades de inversión y otros bienes inmuebles	608	608
Inversiones asociadas y otros activos financieros	-	9.049.400
Propiedad, planta y equipo	5.338	6.033
Total activos mantenidos para la venta	**5.946**	**9.056.041**

10.1. Operaciones discontinuadas

■ En el marco de nuestra estrategia de fortalecimiento financiero y generación de valor para los accionistas, Cementos Argos S.A. ha decidido vender su participación del 31% en Summit Materials, compañía cotizada en la Bolsa de Valores de Nueva York. La transacción, valorada en USD 52,5 por acción, generará ingresos estimados de USD 2.873 millones. En octubre de 2024, Quikrete Holdings, Inc., líder en materiales de construcción, anunció públicamente su intención de adquirir Summit Materials a través de una oferta pública de adquisición (OPA) registrada ante la Bolsa de Valores de Nueva York. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo contable de esta inversión asciende a COP $9.049.400 y el ingreso reconocido por método de participación patrimonial es de $268.639 (Ingreso presentado en el estado de resultados integral consolidado como operación discontinua).

El 10 de febrero 2025 Cementos Argos S.A. materializó la venta de su participación del 31% en Summit Materials, por un total de USD 2.873 millones ($11.817.837), equivalente a un precio de USD 52,5 por acción. Esta transacción generó una utilidad de $1.999.156.

■ En marzo de 2025, la Asamblea General de Accionistas de Cementos Argos S.A. aprobó el proyecto de escisión por absorción entre Cementos Argos S.A., Grupo Argos S.A. y Grupo Sura S.A. Como resultado de esta decisión, la inversión en acciones de Grupo Sura S.A. fue clasificada como un activo mantenido para la venta de conformidad con la NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. El valor contable de dicha inversión al momento de la reclasificación asciende a $1.206.785 millones. El 10 de julio de 2025 se inscribió en el registro mercantil la escritura pública mediante la cual se solemnizó la escisión de Cementos Argos S.A. en favor de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. ("Grupo Sura"), en virtud de la cual Cementos Argos S.A. transfirió a dicha entidad un bloque patrimonial compuesto por 28.394.940 acciones ordinarias de su propiedad.

NOTA 11: TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS ENTRE Y CON PARTICIPADAS DEL GRUPO

11.1 Constitución, aportes y restitución de inversiones en subsidiarias

■ El 18 de septiembre de 2025, Valle Cement Investment INC efectuó una restitución parcial de capital por un monto de USD $94 millones. Dicha operación se encuentra debidamente documentada y registrada conforme a las disposiciones legales y contables aplicables.

■ El 23 de abril de 2025, Cementos Argos S.A., a través de su subsidiaria Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S., legalizó la constitución de la subsidiaria Casa Para Mi S.A.S. mediante una capitalización de $5, la cual, al 30 de septiembre de 2025, se encuentra pendiente de pago. La sociedad tiene como objeto social la construcción de edificios residenciales y la realización de actividades inmobiliarias. Su domicilio principal se encuentra en Colombia y su duración es indefinida.

En febrero de 2025, Cementos Argos S.A. concretó la desinversión de su participación en Summit Materials, lo que generó una contraprestación en efectivo. Estos recursos fueron canalizados por su subsidiaria Argos SEM para la constitución de nuevas entidades legales, con el propósito de optimizar la estructura corporativa y dar soporte a la estrategia de inversión. Las cuales se mencionan a continuación:

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

■ El 8 de abril de 2025, Cementos Argos S.A., por medio de su subsidiaria Argos SEM, constituyó la sociedad Cemargos USA Corp, mediante un aporte inicial de capital por valor de $1.282 (USD 0,3 millones), el cual fue pagado el 29 de mayo de 2025. Adicionalmente, en el mes de junio se realizó una nueva capitalización por valor de $61.738 (USD 15 millones), la cual fue desembolsada en su totalidad durante el mismo mes. Cemargos USA Corp tiene por objeto principal la realización de inversiones y su domicilio se encuentra en los Estados Unidos.

■ El mismo 8 de abril del 2025, Cementos Argos S.A., a través de Cemargos USA Corp, legalizó la constitución de la subsidiaria Argos Materials LLC mediante una capitalización de $1.282 (USD 0,3 millones), pagada el 29 de mayo. Posteriormente, en junio se efectuó una nueva capitalización por $32.927 (USD 8 millones), la cual fue pagada en su totalidad en el mismo mes. La sociedad tiene por objeto social la importación, compraventa y comercialización de materiales de construcción y su domicilio principal se encuentra en Estados Unidos.

■ El 17 de septiembre de 2024, Cementos Argos S.A. capitalizo la sociedad Valle Cement Investments Inc. por USD $113 millones mediante una inversión por prima en colocación de acciones. Al tener la Sociedad un único accionista, la ley panameña permite realizar la capitalización sin emisión de acciones.

■ El 13 de mayo del 2024 se autorizó la escisión de la compañía Concreto S.A., compañía de Cementos Argos S.A. a través de su subsidiaria Argos Panamá S.A. que dio lugar a la creación de una nueva sociedad denominada Cayena II Investments S.A. La transacción correspondió al traspaso de 8 bienes inmuebles, involucrando un monto total de $1.368.317,11 USD que representan un capital de 45.033 acciones sin valor nominal. A través de esta operación Cementos Argos S.A. obtuvo participación del 83,35% de la compañía. Esta escisión no generó variación monetaria dentro de los saldos consolidados ya que fue un traslado de bienes entre ambas compañías.

11.2 Cambios en la participación de subsidiarias sin lugar a pérdida de control

■ En enero de 2025, se firmó contrato de compraventa de acciones entre Cementos Argos S.A. y Provicem S.A., en el cual Cementos Argos S.A. le compró a Provicem S.A., 230.824 acciones de Argos Panamá S.A., equivalentes al 15,25% de la participación en esta entidad, resultando en un valor total de compra de $208.524 (USD $48 millones), que al considerar el efecto implícito de financiación para efectos contables implicó una contraprestación de $199.093, de los cuales $121.639 (USD $28 millones) fueron desembolsados en efectivo al momento de la firma del acuerdo, y el saldo restante de $86.885 (USD 20 millones), que considerando el efecto implícito de financiación, es de $72.415 (USD 18,3 millones), será pagado en un plazo de dos años. Con esta transacción se modifica el porcentaje de participación en Argos Panamá S.A. y sus subsidiarias por parte de Cementos Argos S.A. a 98,61%. El exceso de valor pagado a las participaciones no controladoras por $107.753 se registró directamente en el patrimonio consolidado.

■ El 13 de septiembre de 2024, Cementos Argos S.A. suscribió un contrato de compraventa de acciones para adquirir la totalidad del capital social de Concretos Argos S.A., mediante la compra de participaciones a las siguientes entidades del grupo: Valle Cement Investments, Inc. (634.338 acciones), Logística de Transporte S.A. (21.586 acciones), Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S. (3.618 acciones) y Grupo Argos (2 acciones), a un precio de $19.726 por acción, lo que resultó en un desembolso total de $13.010.

Con esta transacción, Cementos Argos S.A. aumentó su participación accionaria neta en 0,00003%, alcanzando así el 100% del capital social de Concretos Argos S.A., consolidando de este modo su control total sobre la compañía.

11.3 Cambios en la participación de propiedad en una subsidiaria por proceso de fusión por absorción

■ El 14 de abril de 2025, se fusionaron las sociedades Argos Panamá S.A. subsidiaria de Cementos Argos S.A. y Cayena II Investments, S.A. subsidiaria de Argos Panamá. Dicha fusión no conllevó a cambios en la participación por parte de Cementos Argos S.A.

11.4 Adquisición de asociadas

■ El 12 de enero de 2024, el Grupo adquirió el 31% de Summit Materials Inc. por USD$2.006 millones, dicha inversión fue recibida como contraprestación en la venta de la Subsidiaria Argos North America Corp.

11.5 Anticipos sobre participadas

■ El 6 de junio de 2025, Cementos Argos S.A. efectuó un pago por $2.020 millones a Saint Gobain Weber Colombia S.A.S., registrado como anticipo de inversión, con lo cual se pretende mantener el porcentaje de participación. Esta compañía, clasificada como asociada, continuará siéndolo tras el programa de capitalización previsto, el cual tiene como finalidad fortalecer su estructura patrimonial.

11.6 Venta de asociadas y subsidiarias

11.6.1 Venta de la participación en Summit Materials inc.

■ En febrero de 2025, Cementos Argos S.A., completó la venta de su participación por un total de $11.817.837 (USD 2.873 millones), la cual fue pagada en efectivo, conforme a la oferta realizada por Quikrete Holdings, Inc.

En octubre de 2024, Quikrete Holdings, Inc., líder en materiales de construcción, anunció públicamente su intención de adquirir Summit

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Materials, Inc. A través de una oferta pública de adquisición (OPA), registrada en la Bolsa de Valores de Nueva york. En noviembre de 2024, Cementos Argos S.A., decidió vender su participación del 31% en Summit Materials, Inc.

La transacción fue valorada en USD 52,5 por acción. Dado el impacto y de acuerdo con la NIIF 5, en noviembre del 2024, la inversión se reclasificó como un activo no corriente mantenido para la venta por $9.049.400 (USD 2.050 millones)

El detalle de la utilidad neta de la transacción reconocida como operaciones discontinuadas a septiembre 2025, es como sigue:

2025	Miles de USD	Millones de COP
Precio de venta	2.872.800	11.817.837
Costo de la inversión	(2.050.147)	(8.443.684)
Subtotal utilidad en la venta	**822.653**	**3.374.153**
Menos: Costos de transacción[1]	(6.378)	(26.338)
Mas: Transferencia de ORI a resultados del período	-	10.885
Utilidad operacional		**3.358.700**
Menos: Impuesto diferido [2]	-	(1.372.669)
Utilidad neta		**1.986.031**

[1] Los costos de transacción fueron reconocidos en Valle Cement correspondientes principalmente a honorarios por consultoría y asesoría y reconocidos como menor valor de la utilidad en la venta. El valor total de los costos asociados a la venta de Summit es de $26.338.
[2] Impuesto diferido por $1.372.669 reconocido por el efecto fiscal en Colombia de la utilidad generada por la operación de venta realizada por Argos SEM, LLC y Valle Cement Investments Inc., sociedades tenedoras directas de las acciones y sobre las cuales se reconoció la utilidad en venta de las acciones de Summit Materials.

El detalle de los saldos reclasificados a operaciones discontinuadas, asociadas a Summit Materials a septiembre del 2024:

2024	Millones de COP	
	Acumulado Re-presentado	Trimestre Re-presentado
Método de participación inversión Summit Materials	189.362	132.451

11.6.2 Proyecto de escisión por absorción entre Cementos Argos S.A., Grupo Argos S.A. y Grupo Sura S.A.

En marzo de 2025, la Asamblea General de Accionistas de Cementos Argos S.A. aprobó la escisión por absorción entre Cementos Argos S.A., Grupo Argos S.A. y Grupo Sura S.A. En consecuencia, la inversión en acciones de Grupo Sura S.A. fue clasificada como activo no corriente mantenido para la venta, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Adicionalmente, los costos y erogaciones directamente atribuibles al proyecto de escisión fueron reclasificados como parte de las operaciones discontinuadas al 30 de septiembre de 2025, por un valor de $(1.597).

11.6.3 Venta de regional Estados Unidos

El 7 de septiembre de 2023, Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias Valle Cement Investments Inc. y Argos SEM, LLC suscribieron un acuerdo con Summit Materials, Inc. ("Summit"), una empresa de materiales de construcción en Estados Unidos listada en la Bolsa de Valores de Nueva York desde 2015. El acuerdo se refiere a la disposición del grupo de activos asociado a la regional Estados Unidos en las que se encuentran las subsidiarias Argos North America Corp., quien a su vez consolida a Argos USA LLC y Southern Star Leasing LLC. En Asamblea realizada el 11 de enero de 2024, los accionistas de Summit aprobaron esta transacción y el 12 de enero la transacción se completó con éxito, donde se transfirió el 100% de las acciones de Argos North America Corp. y en contraprestación en ese mismo momento el Grupo recibió USD$482 millones en efectivo y 54.720.000 acciones ordinarias y una acción preferencial de Summit, equivalentes a una participación del 31% reconocidas contablemente a su valor razonable según precio de cotización por USD$2.006 millones. Adicionalmente, Summit canceló deuda financiera de Argos USA LLC por USD$664 millones, los cuales incluía USD$250 millones de deuda con su tenedora Valle Cement Inc., siendo así una transacción inicial de venta total de USD$3.104 millones (incluyendo el pago de la deuda y cancelación de la contraprestación contingente) más gastos de transacción reconocidos contablemente en Argos USA LLC por USD$21 millones.

Como parte del efectivo recibido en la operación de venta, se incluyó una contraprestación contingente, la cual, durante 2024, se reconoció a su valor razonable, generando el reconocimiento de una cuenta por pagar a Summit Materials por un total de USD 47,7 millones. De este monto, USD 37,4 millones fueron reconocidos en marzo y USD 10,3 millones en agosto, estos últimos equivalentes a COP 40.449 millones, presentados en el estado de resultados integral consolidado como parte de la operación discontinua. Durante el tercer trimestre de 2024, la contraprestación contingente fue liquidada, y la actualización a su valor razonable, junto con su liquidación, se reconocieron como parte de la ganancia en la venta de la subsidiaria.

El detalle de la utilidad neta de la transacción reconocida como operaciones discontinuadas a septiembre 2024, es como sigue:

2024	Miles de USD	Millones de COP
Precio de venta	2.440.505	9.590.674
Costo de la inversión	(1.352.420)	(5.314.725)
Subtotal utilidad en la venta	**1.088.085**	**4.275.949**

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Menos: Utilidad diferida - intangible transferido en uso de marca [1]	(21.400)	(84.098)
Menos: Castigo cuenta por cobrar asociada a Argos USA LLC	(480)	(1.886)
Mas: Transferencia de ORI a resultados del período	-	1.605.319
Utilidad operacional		**5.795.284**
Menos: Impuesto diferido [2]	-	(499.799)
Utilidad neta		**5.295.485**

[1] El contrato de venta estableció la transferencia del uso de la marca 'Argos' en Estados Unidos, en virtud de este acuerdo, las partes ejecutaron una valoración sobre la marca por US$21.400.000 a 7 años. El valor fue facturado por Cementos Argos S.A. en Colombia y pagado por Summit en Estados Unidos. Este pago tuvo una retención del 30% por US$6.420.000. El valor facturado fue reconocido contablemente como un ingreso diferido y se irá amortizando mensualmente en 'ingresos operacionales' a través del tiempo hasta por 7 años.

[2] Impuesto diferido por $499.799 generado sobre la potencial caja generada en la operación distribuible como dividendo y/o reembolso de capital en calidad de gravada para Cementos Argos S.A. desde Argos SEM, LLC y Valle Cement Investments Inc, sobre quienes está reconocida la utilidad en venta por ser las tenedoras directas de las acciones.

2024	Millones de COP
Contraprestación recibida, en efectivo	2.866.604
Efectivo y equivalentes de efectivo dispuestos	(326.132)
Flujo de entrada de efectivo, neto	**2.540.472**

11.7 Restricciones significativas y soporte financiero

El Grupo no tiene subsidiarias con restricciones significativas para transferir y/o recibir activos de otras compañías del Grupo, ni existen derechos protectores a las participaciones no controladoras que pueden restringir significativamente la capacidad del Grupo para acceder o utilizar los activos y liquidar los pasivos de las subsidiarias; tampoco existen garantías u otros requerimientos que puedan restringir los dividendos y otras distribuciones de capital a pagar dentro del Grupo.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el Grupo no ha proporcionado apoyo financiero sin tener la obligación contractual alguna de realizarlo a ninguna participada, ni ha ayudado a obtener apoyo financiero.

NOTA 12: COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

En el marco de la estrategia de expansión del Grupo Empresarial Argos, el 22 de julio de 2025, Cemargos USA Corp. obtuvo control sobre International Aggregates S.A.S. – INTERAGG, al suscribir una capitalización de aportes por $83.225 millones (USD 20,8 millones), que le otorgó el 60% de los derechos de voto y, con ello, la capacidad de dirigir las políticas financieras y operativas de la adquirida. El 40% restante permanece en manos de terceros no vinculados.

De acuerdo con lo aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de INTERAGG S.A.S., la contraprestación recibida por Cemargos USA Corp. incluye derechos económicos sobre el 100% de la prima en colocación de acciones.

INTERAGG S.A.S. tiene por objeto social la extracción de asfaltos naturales, asfaltitas y rocas; producción de betún natural sólido; prestación de servicios de explotación de infraestructura para el transporte por agua; derechos portuarios y tenencia de inmuebles para fines comerciales. Su domicilio principal se encuentra en República Dominicana.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la contabilización inicial de esta combinación de negocios se considera provisional, de conformidad con lo establecido en la NIIF 3, dado que aún se encuentran en desarrollo las valoraciones a valor razonable de los activos y pasivos identificables.

Actualmente se adelantan avalúos independientes, así como estudios técnicos sobre activos. En consecuencia, los importes reconocidos podrán ajustarse prospectivamente dentro del periodo de medición, con efectos retroactivos a la fecha de adquisición, una vez finalicen los estudios mencionados.

Los importes provisionales reconocidos a la fecha de adquisición por clases principales de activos y pasivos, es como sigue:

	Miles de USD	Millones de COP
Activo	20.908	83.644
Patrimonio controlador	20.803	83.225
Patrimonio no controlador	105	419

La contraprestación transferida asciende a USD 20,8 millones, de los cuales USD 14 millones permanecen pendientes de pago y se reconocen como pasivo financiero. A la fecha, no existen componentes de contraprestación contingente identificados.

La participación no controladora (40%) fue reconocida provisionalmente a su valor en libros, en tanto se concluyen los trabajos de valoración de activos y pasivos subyacentes.

Desde la fecha de adquisición hasta el cierre del periodo, INTERAGG S.A.S. no ha generado resultados significativos atribuibles al grupo consolidado, debido a que su integración operativa y administrativa se encuentra en etapa inicial.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

NOTA 13: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El saldo de las Propiedades, Planta y Equipo, neto, comprende:

	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Terrenos	965.288	978.453
Activos en curso, montaje y tránsito	838.493	894.519
Construcciones y edificaciones	549.781	584.458
Maquinaria y equipo de producción	2.246.650	2.312.908
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	30.603	31.449
Minas, canteras y yacimientos	62.865	73.903
Equipo de transporte terrestre	106.186	128.462
Flota fluvial	1.474	1.571
Acueducto, redes y vías de comunicación	60.393	65.030
Anticipos entregados a terceros	15.545	30.756
Propiedad, planta y equipo, neta	**4.877.278**	**5.101.509**

13.1. Conciliación del costo, depreciación acumulada y deterioro de valor de la propiedad, planta y equipo

Septiembre de 2025	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Pérdida de deterioro de valor	Adquisiciones a través de combinaciones de negocios (1)	Efecto de conversión	Venta y retiros	Otros Cambios (2)	Saldos al final del periodo
Terrenos	978.453	133	-	1.775	(15.585)	(5.138)	5.650	965.288
Activos en curso, montaje y tránsito	894.519	174.807	-	-	(17.143)	-	(213.690)	838.493
Construcciones y edificaciones	1.132.855	697	-	8.999	(63.083)	(3.332)	8.384	1.084.520
Maquinaria y equipo de producción	4.710.485	3.863	-	16.824	(146.504)	(55.339)	176.123	4.705.452
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	127.414	3.068	-	51	(4.492)	(1.745)	5.269	129.565
Minas, canteras y yacimientos	207.961	1.660	-	-	(3.939)	(9.729)	(12.858)	183.095
Equipo de transporte terrestre	397.715	1.029	-	145	(12.453)	(40.021)	1.255	347.670
Flota fluvial	2.701	-	-	-	-	-	(1)	2.700
Acueducto, redes y vías de comunicación	130.879	-	-	29.155	(1.646)	(10)	(29.126)	129.252
Anticipos entregados a terceros	30.756	831	-	-	(3.390)	-	(12.652)	15.545
Total costo histórico	**8.613.738**	**186.088**	**-**	**56.949**	**(268.235)**	**(115.314)**	**(71.646)**	**8.401.580**
Construcciones y edificaciones	548.397	24.644	-	-	(34.898)	(3.332)	(72)	534.739
Maquinaria y equipo de producción	2.397.577	177.895	24.825	-	(86.335)	(54.006)	(1.154)	2.458.802
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	95.965	7.077	-	-	(3.577)	(1.681)	1.178	98.962
Minas, canteras y yacimientos	134.058	6.317	-	-	(460)	(9.596)	(10.089)	120.230
Equipo de transporte terrestre	269.253	20.294	-	-	(10.319)	(37.584)	(160)	241.484
Flota fluvial	1.130	95	-	-	-	-	1	1.226
Acueducto, redes y vías de comunicación	65.849	4.653	-	-	(1.510)	(10)	(123)	68.859
Total depreciación	**3.512.229**	**240.975**	**24.825**	**-**	**(137.099)**	**(106.209)**	**(10.419)**	**3.524.302**
Propiedad, planta y equipo, neta	**5.101.509**	**(54.887)**	**(24.825)**	**56.949**	**(131.136)**	**(9.105)**	**(61.227)**	**4.877.278**

(1) El 22 de julio del 2025, Cemargos USA Corp, adquirió el 60% de International Aggregates – INTERAGG S.A.S.

(2) Al 30 de septiembre de 2025, incluye principalmente traslados hacia otras cuentas por legalizaciones de anticipos.

Septiembre de 2024	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Efecto de conversión	Venta y retiros	Pérdida de control de subsidiaria	Otros Cambios(1)	Saldos al final del periodo
Terrenos	1.357.196	-	20.730	(4.787)	(405.139)	8.445	976.445
Activos en curso, montaje y tránsito	1.156.844	224.622	15.637	-	(361.053)	(131.994)	904.056
Construcciones y edificaciones	2.410.153	1.512	78.718	(788)	(1.402.932)	3.085	1.089.748
Maquinaria y equipo de producción	8.827.293	5.513	201.068	(20.771)	(4.385.016)	108.301	4.736.388
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	252.333	2.679	6.219	(12.810)	(133.912)	9.482	123.991
Minas, canteras y yacimientos	2.508.815	7.431	61.944	(49)	(2.370.051)	1.719	209.809
Equipo de transporte terrestre	1.142.810	184	29.113	(9.574)	(789.407)	3.404	376.530
Flota fluvial	53.600	-	1.330	-	(52.778)	549	2.701
Acueducto, redes y vías de comunicación	352.437	-	6.501	(45)	(227.726)	947	132.114
Anticipos entregados a terceros	27.565	7.768	1.903	-	-	(5.549)	31.687

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Septiembre de 2024	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Efecto de conversión	Venta y retiros	Pérdida de control de subsidiaria	Otros Cambios(1)	Saldos al final del periodo
Total costo histórico	**18.089.046**	**249.709**	**423.163**	**(48.824)**	**(10.128.014)**	**(1.611)**	**8.583.469**
Construcciones y edificaciones	1.095.971	28.342	38.847	(772)	(638.190)	219	524.417
Maquinaria y equipo de producción	4.209.908	181.950	101.857	(19.679)	(2.020.889)	(132)	2.453.015
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	193.658	6.952	4.838	(12.808)	(97.193)	458	95.905
Minas, canteras y yacimientos	270.692	7.258	4.056	(49)	(150.769)	(110)	131.078
Equipo de transporte terrestre	604.520	19.408	17.208	(8.909)	(371.191)	(9)	261.027
Flota fluvial	17.057	83	415	-	(16.457)	-	1.098
Acueducto, redes y vías de comunicación	174.156	6.023	3.480	(44)	(118.162)	-	65.453
Total depreciación y deterioro	**6.565.962**	**250.016**	**170.701**	**(42.261)**	**(3.412.851)**	**426**	**3.531.993**
Propiedad, planta y equipo, neta	**11.523.084**	**(307)**	**252.462**	**(6.563)**	**(6.715.163)**	**(2.037)**	**5.051.476**

(1) Al 30 de septiembre de 2024, incluye principalmente traslados desde / hacia intangibles.

Al 30 de septiembre del 2025 y 31 de diciembre del 2024, no se capitalizaron costos por préstamos ni se presentan activos afectados como garantía para el cumplimiento de obligaciones propiedad, planta y equipo.

Dentro del rubro de construcciones en curso, equipo en montaje y tránsito, se incluyen los activos correspondientes al proyecto de modernización y ampliación de una planta de cemento, que hace parte de la red industrial integrada en Colombia, con una inversión de $583.546 millones de pesos de los cuales aún hay en curso $522.864 y $526.789 millones de pesos al 30 de septiembre de 2025 y 2024 respectivamente. Actualmente se está revisando las diferentes opciones técnicas existentes para la utilización de estos activos, dado su contexto de contribuir a mantener y ampliar la capacidad productiva de las operaciones.

Al 30 de septiembre de 2025, la filial Argos Puerto Rico Corp. reconoció una pérdida por deterioro por valor de $24.825 (USD 6.012) en el rubro de maquinaria y equipo, derivada de la evaluación de recuperabilidad efectuada en cumplimiento de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos, esta evaluación concluyó que el importe en libros excedía el importe recuperable. La pérdida fue registrada como gasto en la línea de “Deterioro de activos e inventarios” del estado de resultados consolidado (Ver Nota 15).

Al final del período sobre el que se informa y comparativos no existen restricciones sobre la realización de la propiedad, planta y equipo, ni compromisos contractuales para la adquisición de propiedad, planta y equipo. El Grupo no obtuvo compensaciones por parte de terceros por propiedades, planta y equipo deteriorados de valor, perdidos o abandonados.

NOTA 14: CRÉDITO MERCANTIL

14.1 Saldos del crédito mercantil por segmento de operación

	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Caribe	135.081	139.718
Centro América	773.243	893.941
Colombia	296	296
Total	**908.620**	**1.033.955**

14.2 Movimiento del crédito mercantil por segmento de operación

	2025				2024				
	Caribe	Centro América	Colombia	Total	Caribe	Centro América	Colombia	Estados Unidos	Total
Valor bruto	139.718	893.941	296	1.033.955	126.718	793.577	296	1.277.670	2.198.261
Deterioro de valor acumulado	-	-	-	-	-	-	-	(596.500)	(596.500)
Crédito mercantil a 1° de enero	**139.718**	**893.941**	**296**	**1.033.955**	**126.718**	**793.577**	**296**	**681.170**	**1.601.761**
Efecto de conversión de moneda	(4.637)	(120.698)	-	(125.335)	12.291	65.385	-	17.546	95.222
Pérdida de control de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	(698.716)	(698.716)
Crédito mercantil a 30 de septiembre	**135.081**	**773.243**	**296**	**908.620**	**139.009**	**858.962**	**296**	**-**	**998.267**
Valor bruto	135.081	773.243	296	908.620	139.009	858.962	296	-	998.267
Crédito mercantil a 30 de septiembre	**135.081**	**773.243**	**296**	**908.620**	**139.009**	**858.962**	**296**	**-**	**998.267**
Activos intangibles diferentes a crédito mercantil con vidas útiles indefinidas 2025									115.389
Activos intangibles diferentes a crédito mercantil con vidas útiles indefinidas 2024									115.389

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

De acuerdo con lo permitido por la NIC 36 Deterioro de valor de los activos, el crédito mercantil ha sido asignado a los segmentos de operación, dado que la Administración controla el crédito mercantil en este nivel, tanto para efectos de reporte financiero como para la realización de las pruebas de deterioro de valor. La marca Argos ha sido asignada a los tres segmentos de operación geográficos: Colombia, Caribe y Centroamérica, por contribuir a la generación de beneficios económicos futuros de todos los segmentos de operación. La Administración determinó que la Marca Argos comprada y pagada en efectivo a Grupo Argos S. A. en diciembre de 2005 por $115.389, es un activo intangible con vida útil indefinida dado que Cementos Argos S. A. por los derechos legales que adquirió en el momento de la compra a Grupo Argos tiene la capacidad para controlar los beneficios económicos futuros de la marca y espera que ésta genere beneficios económicos de forma indefinida.

NOTA 15: DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS

Durante el mes de septiembre de 2025, la Compañía evaluó la recuperabilidad de determinados activos vinculados a la operación de fabricación de cemento en su filial Argos Puerto Rico Corp., en cumplimiento de los lineamientos establecidos en la NIC 36 de Deterioro del valor de los activos y la NIC 2 de Inventarios.
Como resultado de dicha evaluación, se reconocieron pérdidas por deterioro por un total de $52.407 (USD 12.691), discriminadas de la siguiente manera:

15.1. Propiedad, planta y equipo

Conforme a la NIC 36, se efectuó una prueba de deterioro sobre maquinaria y equipo utilizados en la operación productiva en Puerto Rico. Esta evaluación comparó el importe en libros con el importe recuperable, definido como el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso.

- El importe deteriorado es por valor de $24.825 (USD 6.012)
- El criterio aplicado es valor en uso inferior al importe en libros
- El reconocimiento contable es en el gasto en la línea de “Deterioro de activos e inventarios” en el estado de resultados consolidado.

15.2. Inventarios

De conformidad con la NIC 2, los inventarios fueron evaluados al menor entre el costo y su valor neto de realización, este último entendido como el precio estimado de venta menos los costos necesarios para completar la producción y realizar la venta.

- El importe deteriorado es por valor de $27.582 (USD 6.679)
- El criterio aplicado es valor neto de realización inferior al costo
- Reconocimiento contable: El deterioro reconocido en los inventarios de la operación en Puerto Rico no corresponde a mermas normales del proceso productivo, por lo que, conforme a lo establecido en la NIC 2, dicho importe no fue incorporado en el costo del inventario. En su lugar, la pérdida se reconoció directamente como gasto en el estado de resultados consolidado, en la línea de “Deterioro de activos e inventarios”, asegurando así una adecuada presentación del costo y del valor neto realizable de los inventarios.

Estas pérdidas de deterioro fueron reconocidas con el objetivo de asegurar que los activos no se presenten por encima de su capacidad de recuperación.

NOTA 16: OBLIGACIONES FINANCIERAS

16.1. Préstamos adquiridos durante el periodo

	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Sobregiros bancarios (1)	9.246	2.485
Pagarés en moneda extranjera y moneda nacional	1.252.342	1.498.506
Otras obligaciones (2)	23.813	17.416
Total obligaciones financieras	**1.285.401**	**1.518.407**
Corriente	660.994	740.721
No corriente	624.407	777.686
Total obligaciones financieras	**1.285.401**	**1.518.407**

(1) Al tercer trimestre de 2025 corresponden principalmente a sobregiro de la operación de Suriname para pagos a terceros, cubriendo espacios de caja de corto plazo
(2) Al tercer trimestre de 2025 corresponden principalmente a pagos con tarjetas de crédito a terceros en Argos Honduras.

16.2 Resumen de acuerdos de préstamos

Las obligaciones financieras en moneda extranjera y moneda nacional comprenden créditos de corto y largo plazo tomados por las compañías del Grupo. Los créditos del Grupo son redondeados en la unidad de millones más próxima cuando están expresados en pesos colombianos, lempiras o yenes japoneses y a la unidad de miles más próxima cuando están expresados en dólares o euros.

					Valor nominal			Valor en libros	
Banco	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Septiembre 2025	Diciembre 2024	Moneda	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Exterior	Banco General	Capital de trabajo	2026	USD	10.000	10.000	COP	39.135	44.209
Exterior	Scotiabank	Capital de trabajo	2025	USD	-	20.000	COP	-	88.540

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

					Valor nominal			Valor en libros	
Banco	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Septiembre 2025	Diciembre 2024	Moneda	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Exterior	Scotiabank	Capital de trabajo	2025	USD	10.000	-	COP	39.068	-
Exterior	Scotiabank	Capital de trabajo	2026	USD	10.000	-	COP	39.019	-
Exterior	Banco Popular	Capital de trabajo	2026	USD	900	2.250	COP	3.525	9.953
Exterior	NATIXIS	Capital de trabajo	2025	USD	-	40.000	COP	-	178.075
Nacional	BBVA	Capital de trabajo	2025	COP	-	30.000	COP	-	30.035
Nacional	Banco de Occidente	Capital de trabajo	2025	COP	-	100.000	COP	-	100.874
Exterior	Banco Santander	Capital de trabajo	2025	USD	-	15.000	COP	-	66.665
Exterior	Banco Santander	Capital de trabajo	2026	USD	-	15.000	COP	-	66.665
Exterior	Banco Santander	Capital de trabajo	2027	USD	-	100.000	COP	-	444.278
Exterior	BCP	Capital de trabajo	2026	USD	50.000	-	COP	196.386	-
Exterior	Banco Santander(2)	Capital de trabajo	2027	COP	208.474	-	COP	210.933	-
Exterior	Banco Santander(2)	Capital de trabajo	2027	COP	208.474	-	COP	210.862	-
Nacional	Banco de Bogotá	Capital de trabajo	2026	COP	272.000	272.000	COP	278.500	279.310
Nacional	Banco AVVillas	Capital de trabajo	2026	COP	50.000	-	COP	52.042	-
Nacional	Bancolombia	Capital de trabajo	2026	COP	135.000	135.000	COP	137.906	137.744
Exterior	Banco Múltiple BHD(1)	Capital de trabajo	2025	DOP	100.000	100.000	COP	6.241	7.215
Exterior	Banco Múltiple BHD(1)	Capital de trabajo	2029	DOP	200.000	200.000	COP	12.482	14.431
Exterior	Citibank	Capital de trabajo	2026	HNL	175.000	175.000	COP	26.243	30.512
								1.252.342	**1.498.506**

(1) La deuda que la operación de República Dominicana tiene con Banco BHD, incluye los siguientes compromisos para dicha operación:
a. Índice de liquidez mínimo de 1.5 veces.
b. Cobertura de intereses mayor a 2.5 veces.

(2) El crédito nuevo con Banco Santander por el equivalente a COP $416.948 millones estableció un covenant de deuda neta contra EBITDA ajustado de 4,0 veces.

16.3 Vencimiento de obligaciones financieras

Vencimiento	Obligaciones financieras en moneda nacional	Obligaciones financieras en moneda extranjera	Sobregiros Bancarios y otras obligaciones financieras	Total
1 año o menos	473.381	154.554	33.059	660.994
1 a 5 años	416.861	207.546	-	624.407
Total	**890.242**	**362.100**	**33.059**	**1.285.401**

16.4 Incumplimiento de acuerdo de préstamo

Durante los períodos reportados, el grupo no presentó incumplimientos de pago de capital o intereses de pasivos financieros y/o préstamos por pagar, ni en los indicadores de sus acuerdos de préstamo.

16.5 Conciliación entre los saldos iniciales y finales de los pasivos surgidos de actividades de financiación

Septiembre del 2025	Obligaciones y otros pasivos financieros	Pasivo por arrendamiento	Pasivo por dividendos	Pasivos por derivados, netos	Bonos e instrumentos financieros compuestos	Otros pasivos asociados a actividades de financiación	Total partidas con impacto en los flujos de efectivo
Saldo a 1º de enero de 2025	**1.608.347**	**129.322**	**235.268**	**(29.643)**	**2.247.351**	**(461.585)**	**3.729.060**
Pagos de préstamos	(858.046)	-	-	-	-	-	(858.046)
Importes procedentes de préstamos	704.487	-	-	-	-	-	704.487
Readquisición de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(155.828)	(155.828)
Pago de bonos en circulación	-	-	-	-	(283.597)	-	(283.597)
Compra de participaciones en subsidiarias	-	-	-	-	-	(121.640)	(121.640)
Dividendos pagados, acciones ordinarias	-	-	(748.934)	-	-	-	(748.934)
Dividendos pagados, acciones preferenciales	-	-	(226)	-	-	-	(226)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	(39.734)	-	-	-	-	(39.734)
Intereses pagados	(85.518)	(13.432)	-	-	(141.510)	-	(240.460)
Pagos de derivados financieros	-	-	-	(54.563)	-	-	(54.563)
Cambio por flujos de efectivo de financiación	**(239.077)**	**(53.166)**	**(749.160)**	**(54.563)**	**(425.107)**	**(277.468)**	**(1.798.541)**
Conversión de moneda extranjera	(99.007)	(9.422)	(1.631)	(2.942)	-	-	(113.002)
Dividendos decretados en patrimonio	-	-	1.060.410	-	-	-	1.060.410
Interés causado	85.899	13.432	-	83.145	136.342	-	318.818
Medición a valor razonable de derivados financieros	-	-	-	146.661	-	-	146.661
Nuevos arrendamientos, neto de bajas	-	12.702	-	-	-	-	12.702
Diferencia en cambio	19.074	(150)	(688)	(45.233)	-	-	(26.997)

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Otros cambios	(89.835)	(2.063)	-	(1.802)	-	1	(93.699)
Cambios diferentes a flujos de efectivo	**(83.869)**	**14.499**	**1.058.091**	**179.829**	**136.342**	**1**	**1.304.893**
Saldo a 30 de septiembre del 2025	**1.285.401**	**90.655**	**544.199**	**95.623**	**1.958.586**	**(739.052)**	**3.235.412**

Septiembre del 2024	Obligaciones y otros pasivos financieros	Pasivo por arrendamiento	Pasivo por dividendos	Pasivos por derivados, netos	Bonos e instrumentos financieros compuestos	Otros pasivos asociados a actividades de financiación	Total partidas con impacto en los flujos de efectivo
Saldo a 1º de enero de 2024	**4.141.753**	**525.779**	**32.370**	**170.102**	**2.693.978**	**(44.198)**	**7.519.784**
Pagos de préstamos	(2.260.386)	-	-	-	-	-	(2.260.386)
Importes procedentes de préstamos	1.894.955	-	-	-	-	-	1.894.955
Readquisición de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(231.172)	(231.172)
Readquisición de acciones preferenciales	-	-	-	-	-	(12.514)	(12.514)
Intereses pagados	(173.398)	(15.802)	-	-	(234.875)	-	(424.075)
Compra de participaciones en subsidiarias	-	-	-	-	-	(122.125)	(122.125)
Dividendos pagados, acciones ordinarias	-	-	(253.185)	-	-	-	(253.185)
Dividendos pagados acciones preferenciales	-	-	(21.077)	-	(3.280)	-	(24.357)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	(40.858)	-	-	-	-	(40.858)
Pagos de contratos de derivados financieros	-	-	-	(177.028)	-	-	(177.028)
Pago de bonos en circulación	-	-	-	-	(223.380)	-	(223.380)
Otras entradas de efectivo	-	-	-	-	-	-	(13.589)
Cambio por flujos de efectivo de financiación	**(538.829)**	**(56.660)**	**(274.262)**	**(177.028)**	**(461.535)**	**(365.811)**	**(1.887.714)**
Interés causado	158.886	15.802	-	110.291	225.489	-	510.468
Dividendos decretados en patrimonio	-	-	649.140	-	-	-	649.140
Conversión de moneda extranjera	240.707	23.707	(19.991)	(1.471)	-	-	242.952
Nuevos arrendamientos, neto de baja en cuentas	-	16.843	-	-	-	-	16.843
Medición a valor razonable de derivados	-	-	-	(135.597)	-	-	(135.597)
Diferencia en cambio no realizada	(101.296)	421	1.110	107.584	-	-	7.819
Pérdida de control de una subsidiaria	(1.633.750)	(388.240)	-	(4.145)	-	-	(2.026.135)
Otros cambios	(9.749)	(38)	1	(21.281)	(47.666)	-	(78.733)
Cambios diferentes a flujos de efectivo	**(1.345.202)**	**(331.505)**	**630.260**	**55.381**	**177.823**	**-**	**(813.243)**
Saldo a 30 de septiembre de 2024	**2.257.722**	**137.614**	**388.368**	**48.455**	**2.410.266**	**(410.009)**	**4.818.827**

16.6 Riesgo de liquidez

El Grupo cuenta con obligaciones financieras con contrapartes del sistema bancario y del mercado de capitales. Para mitigar el riesgo de liquidez en las posibles renovaciones de estos créditos, el Grupo planea las concentraciones de vencimiento por mes para no acumular vencimientos muy altos en un determinado mes del año. Además, cuenta con un portafolio amplio de proveedores de liquidez en diferentes monedas, tipos de indexadores y plazos, entre los cuales se incluyen bancos nacionales, bancos internacionales, compañías de financiamiento comercial, comisionistas de bolsa y emisión de bonos y papeles comerciales en el mercado de capitales en calidad de emisor recurrente, en donde los principales inversionistas de estos papeles son los fondos de pensiones y las compañías de seguros. El balance entre la distribución de la deuda por plazo es otro objetivo claro de la gerencia, con la meta de no concentrar más del 30% de vencimientos de pasivos financieros en el corto plazo. Los años de duración de los pasivos financieros son monitoreados mes a mes, y el objetivo es no estar por debajo de los 3,5 años de vida media. Estos objetivos de duración de deuda se pueden ver afectados en momentos específicos por operaciones de adquisiciones, desinversiones, etc., que impliquen financiamientos puentes o de corto plazo mientras se ajusta la estructura de capital a los objetivos planteados. Así mismo, el Grupo cuenta con cupos de créditos no comprometidos con la banca nacional e internacional en un monto suficiente para atender cualquier eventualidad. El Grupo también está expuesto al riesgo de liquidez por el incumplimiento de sus compromisos financieros, que dispararía cláusulas de cumplimiento cruzado en otros contratos. Para mitigar este riesgo, se hace seguimiento mensual a las obligaciones financieras en los contratos de crédito y se reportan a la gerencia.

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante del Grupo para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual el Grupo deberá hacer los pagos. Las tablas incluyen tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual el Grupo deberá hacer el pago.

	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o más	Total flujos de efectivo contractuales	Valor en libros
30 de septiembre de 2025						
Pasivo financiero que no devenga interés	-	1.012.890	127.033	-	**1.139.923**	1.139.923

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Instrumentos con tasa de interés variable	10,96%	771.134	1.902.725	1.231.725	**3.905.584**	2.637.875
Instrumentos con tasa de interés fija	9,92%	196.337	432.005	-	**628.342**	606.022
Otros pasivos	-	5	21	350	**376**	90
		1.980.366	**2.461.784**	**1.232.075**	**5.674.225**	**4.383.910**
31 de diciembre de 2024						
Pasivo financiero que no devenga interés	-	734.575	-	-	**734.575**	734.575
Instrumentos con tasa de interés variable	11,49%	900.884	2.353.250	1.691.260	**4.945.394**	3.419.998
Instrumentos con tasa de interés fija	11,69%	317.000	20.895	-	**337.895**	345.672
Otros pasivos	-	5	21	354	**380**	88
		1.952.464	**2.374.166**	**1.691.614**	**6.018.244**	**4.500.333**

La siguiente tabla detalla el análisis de liquidez del Grupo para sus instrumentos financieros derivados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo netos contractuales descontados que se cancelan sobre una base neta, y el flujo de efectivo bruto descontado sobre esos derivados que requieren un pago bruto. Cuando el importe por pagar o cobrar no es fijo, el monto revelado ha sido determinado con referencia a las tasas de interés proyectadas como lo ilustran las curvas de rendimiento al final del período sobre el que se informa. Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Grupo no tienen contratos derivados que se liquiden por su importe bruto.

	Septiembre 2025				Diciembre 2024			
	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o más	Total	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o más	Total
Importe liquidado neto:								
Forward	(36.354)	-	-	**(36.354)**	645	-	-	**645**
Swaps	(67.313)	(21.575)	(42.821)	**(131.709)**	(28.706)	38.969	(27.659)	**(17.396)**
Opciones	2.641	69.799	-	**72.440**	(6.637)	53.031	-	**46.394**
Total	**(101.026)**	**48.224**	**(42.821)**	**(95.623)**	**(34.698)**	**92.000**	**(27.659)**	**29.643**

16.7 Garantía Colateral

Al 30 de septiembre de 2025, los activos financieros pignorados como garantía colateral son los siguientes:

- La subsidiaria Argos SEM LLC, tiene pignoradas 360.600 acciones ordinarias de Argos Puerto Rico Corp. para garantizar el crédito entre Argos Puerto Rico Corp. y Banco Popular de Puerto Rico. Bajo este crédito, también se entregaron en prenda las cuentas por cobrar, cuentas de depósito y el inventario de Argos Puerto Rico Corp.

- Se mantienen garantías en efectivo por un valor de USD 15,7 millones con Goldman Sachs, asociadas a las operaciones de derivados del portafolio, el cual incluye swaps de retorno total donde la compañía recibe una tasa de interés como remuneración.

- Se mantienen garantías en efectivo por un valor de USD 0,67 millones con Bank of America, asociadas a las operaciones de derivados del portafolio de inversión, el cual incluye swaps de retorno total donde la compañía recibe una tasa de interés como remuneración.

NOTA 17: PROVISIONES

El saldo de las provisiones comprende:

	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Litigios, demandas y otras contingencias (i)	10.402	10.780
Desmantelamiento (ii)	53.063	58.737
Ambientales (iii)	9.915	9.102
Otras provisiones (iv)	7.033	7.524
Total, provisiones	**80.413**	**86.143**

	Litigios, demandas y otras contingencias (i)	Desmantela-miento (ii)	Ambientales (iii)	Otras provisiones (iv)	Total
Valor en libros a 1° de enero de 2025	**10.780**	**58.737**	**9.102**	**7.524**	**86.143**
Provisiones realizadas	5.532	1.494	763	398	8.187
Utilización de provisiones	(5.161)	(1.860)	(1.733)	-	(8.754)
Reversiones realizadas	(47)	-	-	-	(47)
Ajuste por la tasa de descuento	(702)	(3.117)	1.783	-	(2.036)

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Efecto de conversión	-	(2.191)	-	(889)	(3.080)
Valor en libros al 30 de septiembre del 2025	**10.402**	**53.063**	**9.915**	**7.033**	**80.413**
Corriente	8.613	5.756	9.703	7.033	31.105
No corriente	1.789	47.307	212	-	49.308
Valor en libros a 30 de septiembre del 2025	**10.402**	**53.063**	**9.915**	**7.033**	**80.413**

	Litigios, demandas y otras contingencias (i)	Desmantela-miento (ii)	Ambientales (iii)	Otras provisiones (iv)	Total
Valor en libros a 1° de enero de 2024	**65.809**	**66.263**	**17.570**	**107.298**	**256.940**
Provisiones realizadas	4.943	1.573	1.186	2.048	9.750
Utilización de provisiones	(4.216)	(2.071)	(2.312)	-	(8.599)
Reversiones realizadas	(254)	(1.460)	-	(3.058)	(4.772)
Ajuste por la tasa de descuento	(1.213)	5.378	2.445	-	6.610
Efecto de conversión	1.413	1.721	174	2.996	6.304
Pérdida de control	(56.145)	(11.483)	(6.900)	(105.711)	(180.239)
Otros cambios	212	604	-	-	816
Valor en libros al 30 de septiembre de 2024	**10.549**	**60.525**	**12.163**	**3.573**	**86.810**
Corriente	9.676	3.537	8.701	3.573	25.487
No corriente	873	56.988	3.462	-	61.323
Valor en libros a 30 de septiembre de 2024	**10.549**	**60.525**	**12.163**	**3.573**	**86.810**

(i) El Grupo es parte en procesos judiciales de diferente naturaleza, actuando tanto en calidad de demandantes como demandados, los cuales vienen siendo atendidos diligentemente por parte de abogados calificados contratados por la Compañía. Los conflictos son de orden civil, administrativo, penal y fiscal; este tipo de litigios son aquellos que surgen en el curso ordinario de los negocios que desarrolla cualquier compañía del tamaño de operaciones de Argos y que la Compañía espera sea probable una salida de recursos.

Para estos procesos se han estimado las correspondientes reservas con base en criterios como la naturaleza del proceso, las pruebas obrantes, los factores económicos, la posible condena proyectada, etc., que permita cubrir las posibles condenas o decisiones desfavorables que se puedan producir. Consideramos que el tiempo estimado de terminación de estos procesos oscila entre tres (3) y ocho (8) años aproximadamente.

(ii) Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias en Colombia se encuentran obligadas a incurrir en costos futuros por el cumplimiento de la normativa legal minera, frente a la explotación de recursos minerales, correspondiente al desmantelamiento de activos y restauración del ambiente donde fueron construidos estos activos, que se lleva a cabo en el momento en que se termina una operación de explotación minera o se vence un título minero, la fecha que sea menor.

Las obligaciones de desmantelamiento tienen como fecha máxima de ejecución la fecha de vencimiento de la concesión del título minero, por lo que se estima el desembolso de los recursos económicos en un período de cinco años antes de la exigencia legal. Sin embargo, para algunos casos, donde se ha completado la operación de un área cubierta por un título que aún tiene más de cinco años de vigencia, se estima realizar los desembolsos de la provisión dentro de los cinco años siguientes a la finalización de la operación. En la determinación del mejor estimado para liquidar, la Administración considera las áreas afectadas por la explotación minera, la programación de explotación minera y los costos en que se ha incurrido en operaciones de desmantelamiento pasadas.

(iii) Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias en Colombia se encuentran obligadas a incurrir en costos por obligaciones ambientales relacionadas con compensaciones forestales por explotación de canteras y aprovechamiento forestal, costos para el retiro y posterior disposición de residuos peligrosos, específicamente PCB´s (bifenilos policlorados), previamente almacenados. Para las compensaciones forestales, Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias en Colombia se han comprometido a liquidar sus obligaciones ambientales en un período máximo de cinco años o según lo indicado en la Resolución correspondiente a cada pasivo ambiental identificado. En la determinación del mejor estimado para liquidar, la Administración considera principalmente variables financieras y los costos de siembra, aislamiento y mantenimiento por un período de cuatro años.

(iv) La compañía Cautiva BMR, registra dentro de sus pasivos una reserva técnica por prima no devengada la cual considera picos de siniestralidad para reconocer proporcionalmente las primas ganadas y no ganadas. La compañía aplica un devengamiento de manera lineal considerada como una provisión.

NOTA 18: CAPITAL EMITIDO

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024, el capital autorizado está conformado por 1.500.000.000 acciones de valor nominal en pesos de $416 cada una para un valor total de $624.000. El capital suscrito y pagado está conformado de 1.411.481.471 acciones ordinarias y acciones preferenciales 464.508 de valor nominal en pesos de $416 para un total de $587.176 y $193, respectivamente.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Las acciones propias readquiridas son 124.820.030 (109.677.767). Al 30 de septiembre las acciones en circulación son 1.287.125.949 (1.302.268.212). El estado de cambios en el patrimonio condensado consolidado incluye una prima en colocación de acciones por $1.702.849.

18.1 Conversión de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto en acciones ordinarias

Cementos Argos S.A. concluyó de manera exitosa el proceso de conversión de sus acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto (“acciones preferenciales”) en acciones ordinarias a una ratio de 0,85 acciones ordinarias por una acción preferencial, tal como lo aprobó la Asamblea de Accionistas el 18 de marzo de 2024 y posteriormente la Superintendencia Financiera de Colombia.

La conversión se realizó luego de un período de recepción de notificaciones de no conversión de 10 días hábiles, durante los cuáles, aquellos accionistas que decidieron conservar sus acciones preferenciales comunicaron tal decisión a la Compañía. Como resultado de este proceso, el 99,8 % de las acciones preferenciales se convirtieron en acciones ordinarias y, de esta manera, éstas últimas pasan a representar el 99,96 % de las acciones en circulación de la Compañía. La conversión de acciones genero una reducción de capital, derivado de la disminución de las acciones suscritas y pagadas.

18.2 Programa de readquisición de acciones

El 18 de marzo de 2024, la Asamblea de Accionistas aprobó la segunda fase del programa de readquisición de acciones ordinarias y preferenciales por un monto de $125.000 millones. El plazo para llevar a cabo el programa es de dos (2) años contados a partir de su aprobación por la Asamblea de Accionistas, es decir, hasta el 18 de marzo 2026.

El 13 de junio de 2024, la Asamblea de Accionistas autorizó, con la mayoría requerida, la ampliación del Programa de Readquisición de Acciones y en consecuencia aprobó destinar $375.000 millones de la reserva para readquisición de acciones a dicho programa. Con esta aprobación, el valor del Programa de Readquisición asciende a la suma de $500.000 millones, cuyo plazo de ejecución será hasta 18 de marzo de 2026.

Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos del Grupo no mantienen acciones ordinarias ni preferenciales de Cementos Argos S. A. o alguna de sus subsidiarias a la fecha de reporte ni en períodos comparativos. El Grupo no ha reservado acciones ordinarias o preferenciales por contratos de opciones o contratos para la venta de acciones.

Cementos Argos S.A. solo podrá adquirir sus propias acciones por decisión de la Asamblea General de Accionistas con el voto favorable del número de acciones suscritas que determina la ley, con fondos tomados de utilidades líquidas y siempre que tales acciones se encuentren totalmente liberadas.

18.3 Aprobación oferta de readquisición de acciones

El 30 de septiembre de 2025 la asamblea de accionistas de Cementos Argos S.A. (la “Compañía”), aprobó la distribución de $ 230 millones de dólares, producto de la desinversión de las operaciones en Estados Unidos, mediante un mecanismo de readquisición de acciones dirigido a todos los accionistas de la Compañía.

La readquisición se llevará a cabo a un precio de $ 13.659 pesos por acción ordinaria y por acción con dividendo preferencial y sin derecho a voto (“ADP”), valor que corresponde al punto medio del rango estimado para el negocio operativo de la Compañía, de acuerdo con el informe de valoración elaborado por el tercero independiente Inverlink S.A.S. en enero de 2025 y que fue utilizado para la escisión de las acciones de propiedad de la Compañía en Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

El 4 de octubre de 2025 la Compañía lanzó la oferta de readquisición de acciones, la cual les permitió a los accionistas que decidieran participar, especificar el número de acciones que estaban dispuestos a vender, lo cual estuvo limitado al número de acciones que poseían de la Compañía al 7 de noviembre de 2025 y al número máximo de acciones a readquirir, de acuerdo con los términos de la oferta.

El plazo para presentar las aceptaciones estuvo vigente entre el 6 de octubre y el 7 de noviembre de 2025, siendo la fecha máxima de ejecución de la readquisición, el 14 de noviembre de este mismo año. El proceso de adjudicación se hará por rondas. En la primera ronda cada accionista que haya presentado aceptaciones recibirá hasta el número de acciones que le corresponda de acuerdo con su participación en el capital de la Compañía tomando las acciones en circulación. A partir de la segunda ronda, el remanente, si lo hubiere, se asignará bajo la modalidad “uno a uno”, entregando una acción a cada accionista con aceptaciones pendientes hasta agotar el monto máximo de la oferta. Para los accionistas que presenten aceptaciones para acciones ordinarias y ADPs la adjudicación se hará, en primer lugar, a las ADPs.

NOTA 19: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

19.1 Segmentos de operación y productos y servicios que generan los ingresos provenientes de los segmentos

La Administración ha determinado los segmentos de operación con base en la información financiera suministrada al Comité Directivo de Cementos Argos S.A., cuyos miembros monitorean periódicamente los resultados de los negocios para tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación de su desempeño.

El negocio de cemento, concreto premezclado y agregados está organizado y administrado a lo largo de tres regiones geográficas

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

principales donde el Grupo tiene presencia: Colombia, Centroamérica y Caribe, y un segmento adicional llamado Trading, operado a través de compañías subsidiarias.

Además de estos segmentos operativos, el Grupo cuenta con un segmento denominado Corporativo y otros, que incluye los resultados de negocios distintos al núcleo operativo, así como los ingresos y gastos corporativos generales relacionados con la gestión general de los negocios. Dentro de este segmento, el Grupo gestiona su portafolio de inversiones estratégicas, administrando tanto de un lado las participaciones en sociedades vinculadas y asociadas, como los ingresos y gastos asociados a estas inversiones y de otro lado las participaciones en sociedades de portafolio de vital importancia principalmente la inversión poseída con el Grupo de Inversiones Suramericana S. A. Este segmento, con su distribución de actividades entre las sociedades vinculadas, asociadas y de portafolio principalmente la inversión poseída con el Grupo de Inversiones Suramericana S. A., se administra de manera independiente, dada la diferencia en la naturaleza de sus operaciones, así como los riesgos y beneficios asociados.

Los tres segmentos geográficos generan sus ingresos ordinarios a partir del negocio de cemento, concreto premezclado y agregados, de la siguiente forma:

Cemento: Comprende la producción, mercadeo, transporte y distribución de cemento en todas sus formas y tipos, materias primas y productos de cemento semiterminados, incluyendo la comercialización de clinker. Las plantas producen un amplio rango de productos, como clinker, cemento de uso general, estructural, Portland (tipos I, II, I/II y III), cemento blanco, de albañilería y petrolero.

Concreto premezclado: Incluye la producción y mercadeo de concreto premezclado en todas sus formas y tipos. El portafolio de productos abarca concretos especializados para infraestructura, arquitectura, espacios públicos y otros usos.

Agregados: Materiales de origen natural o subproductos industriales utilizados para proporcionar resistencia al concreto. Se clasifican en agregados gruesos y finos, con fuentes principales como calizas, conglomerados, areniscas y basaltos.

El Comité Directivo evalúa el rendimiento y asigna los recursos con base en la segmentación geográfica, sin monitorear regularmente una segmentación por producto o servicio a este nivel.

El rendimiento de los segmentos operativos se mide principalmente con base en las ventas netas y la utilidad operativa de cada segmento, excluyendo los efectos de los ingresos y gastos financieros y el impuesto a las ganancias, los cuales son administrados a nivel corporativo. Las políticas contables aplicadas en la preparación de la información por segmentos son las mismas descritas en la Nota 2.2 Bases de preparación y Políticas Contables materiales. No se han realizado asignaciones asimétricas en los segmentos de operación del Grupo.

19.2 Información financiera de segmento de operación

Septiembre 2025	Colombia	Caribe	Centro América	Trading	Corporativo y otros	Total
Ingresos operacionales	2.648.772	894.762	840.620	657.064	19.844	5.061.062
Menos: inter-segmento	(527.208)	(35.853)	(77.089)	(540.020)	(19)	(1.180.189)
Ingresos (gastos) operacionales consolidados	**2.121.564**	**858.909**	**763.531**	**117.044**	**19.825**	**3.880.873**
Costo de venta	(1.367.400)	(613.787)	(480.040)	(71.217)	(5.831)	(2.538.275)
Depreciaciones y amortizaciones	(198.906)	(22.543)	(38.458)	(16.143)	-	(276.050)
Utilidad bruta	**555.258**	**222.579**	**245.033**	**29.684**	**13.994**	**1.066.548**
Otras depreciaciones y amortizaciones	(5.239)	(6.660)	(33.169)	(49)	(3.883)	(49.000)
Gastos de administración y ventas	(189.241)	(65.228)	(71.703)	(9.909)	(102.858)	(438.939)
Otros ingresos (gastos) operacionales, netos	9.841	5.081	6.846	1.118	(20.129)	2.757
Deterioro de activos y crédito mercantil	-	(52.407)	-	-	-	(52.407)
Utilidad (pérdida) operativa	**370.619**	**103.365**	**147.007**	**20.844**	**(112.876)**	**528.959**
Ingresos financieros						365.471
Gastos financieros						(374.322)
Pérdida por diferencia en cambio, neto						131.475
Participación neta en los resultados de participadas						8.517
Utilidad antes de impuesto sobre la renta						**660.100**
Impuesto sobre la renta						**(82.528)**
Utilidad neta del ejercicio						**577.572**

Los ingresos operacionales de 'Corporativo y Otros' corresponden principalmente a ingreso por uso de marca 'Argos' en Estados Unidos por parte de Summit por $18.805 y servicios de gestión administrativa a Summit por $659.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Septiembre 2024	Colombia	Caribe	Centro América	Trading	Corporativo y otros	Total
Ingresos operacionales	2.804.276	817.812	839.631	685.812	27.812	5.175.343
Menos: inter-segmento	(574.133)	(34.567)	(56.918)	(518.553)	(40)	(1.184.211)
Ingresos (gastos) operacionales consolidados	**2.230.143**	**783.245**	**782.713**	**167.259**	**27.772**	**3.991.132**
Costo de venta	(1.468.296)	(581.724)	(503.226)	(111.474)	(4.800)	(2.669.520)
Depreciaciones y amortizaciones	(209.227)	(30.423)	(37.148)	(21.392)	-	(298.190)
Utilidad bruta	**552.620**	**171.098**	**242.339**	**34.393**	**22.972**	**1.023.422**
Otras depreciaciones y amortizaciones	(4.501)	(8.126)	(33.229)	(52)	(5.133)	(51.041)
Gastos de administración y ventas	(188.157)	(60.298)	(85.234)	(7.081)	(127.738)	(468.508)
Otros ingresos (gastos) operacionales, netos	3.360	9.480	20.179	(1.533)	(16.463)	15.023
Utilidad (pérdida) operativa	**363.322**	**112.154**	**144.055**	**25.727**	**(126.362)**	**518.896**
Ingresos financieros						195.983
Gastos financieros						(584.957)
Pérdida por diferencia en cambio, neto						4.141
Participación neta en los resultados de participadas						(771)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta						**133.292**
Impuesto sobre la renta						(52.301)
Utilidad neta del ejercicio						**80.991**

Los ingresos operacionales de 'Corporativo y Otros' corresponden principalmente a ingreso por uso de marca 'Argos' en Estados Unidos por parte de Summit por $7.709 y servicios de gestión administrativa a Summit por $1.047.

19.3 Información por área geográfica y clientes significativos

	Ingresos provenientes de clientes externos		Activos no corrientes	
	2025	2024	2025	2024
Colombia	2.137.027	2.253.864	4.270.085	4.342.549
Estados Unidos	-	-	772.301	790.758
Panamá	290.784	363.769	657.370	776.701
Honduras	430.315	427.523	484.287	591.057
Haití	30.161	17.912	956	1.767
República Dominicana	348.243	316.406	83.260	90.273
Surinam	35.975	27.511	19.657	23.259
Islas del Caribe	555.244	540.630	254.290	305.509
Guatemala	53.124	43.517	518	739
Total	**3.880.873**	**3.991.132**	**6.542.724**	**6.922.612**

Para estos fines, la base utilizada para atribuir los ingresos de clientes externos a países es la ubicación de la Compañía y los activos no corrientes incluyen propiedades, planta y equipo, activos intangibles, propiedades de inversión, inversiones en asociadas y negocios conjuntos, crédito mercantil, activos por derechos de uso en arrendamientos y activos biológicos. Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el Grupo no tiene ningún cliente que represente el 10% o más de los ingresos consolidados.

19.4 Información por producto y servicio

	2025	2024
Cemento	2.997.515	2.972.814
Concreto	772.456	889.095
Otros productos	110.902	129.223
Total	**3.880.873**	**3.991.132**

Los ingresos operacionales consolidados de Cementos Argos S.A. se generan principalmente por la venta de cemento y concreto premezclado. Nuestros negocios de concreto son el principal cliente de nuestra producción de cemento. Las ventas de nuestros productos entre segmentos geográficos o segmentos operativos son hechas a precios de mercado comparables a aquellas realizadas con terceras partes.

Nuestras ventas de cemento y concreto premezclado son altamente dependientes del desempeño de la industria de la construcción, incluyendo proyectos residenciales, comerciales y de infraestructura en cada uno de los países donde operamos o vendemos nuestros productos. Las fluctuaciones en el comportamiento de la industria de la construcción afectan de forma significativa los volúmenes de cemento y de concreto premezclado que estamos en capacidad de vender, así como los precios de venta que estamos en capacidad

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

de recibir por nuestros productos.

NOTA 20: GANANCIA (PÉRDIDA) POR DIFERENCIA EN CAMBIO

	Acumulado		Trimestre	
	2025	2024	2025	2024
Ingreso por diferencia en cambio	324.824	223.678	105.471	27.714
Gasto por diferencia en cambio	(193.349)	(219.537)	(58.994)	(18.525)
Ganancia por diferencia en cambio, neta	**131.475**	**4.141**	**46.477**	**9.189**

NOTA 21: GANANCIAS POR ACCIÓN

La ganancia por acción básica total, las ganancias atribuibles a los controladores y el número promedio ponderado de acciones ordinarias usados en el cálculo de las ganancias por acción básicas son los siguientes:

	Del 1° de enero al 30 de septiembre		Del 1° de julio al 30 de septiembre	
	2025	2024	2025	2024
Ganancia por acción básicas de operaciones continuadas, pesos por acción	396,72	22,18	181,48	16,41
Ganancia (pérdida) por acción básicas de operaciones discontinuadas, pesos por acción	1.533,44	4.406,25	(10,65)	70,13
Ganancia del año atribuible a las operaciones continuadas	513.400	27.610	233.868	21.528
Ganancia (pérdida) del año atribuible a las operaciones discontinuadas	1.984.434	5.484.847	(13.723)	92.003
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.294.102.874	1.244.788.147	1.288.643.682	1.311.896.134

El Grupo no mantiene instrumentos financieros u otro tipo de contratos que le otorguen derecho a recibir acciones ordinarias potenciales, por lo que la ganancia por acción diluida es igual a la ganancia básica por acción.

NOTA 22: DIVIDENDOS

La Asamblea ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2025 decretó dividendos en efectivo sobre las acciones ordinarias y preferenciales de $385 anuales por acción, para un total de $501.140 y pagaderos en cuatro (4) cuotas, de la siguiente manera:

- Entre los días 30 de abril y 7 de mayo de 2025, una cuota de $96,25 pesos por acción, de los cuales $96,03 serán repartidas en efectivo y $0,22 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.
- Entre los días 02 y 09 de julio de 2025, una cuota de $96,25 pesos por acción, de los cuales $96,03 serán repartidas en efectivo y $0,22 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.
- Entre los días 01 y 08 de octubre de 2025, una cuota de $96,25 pesos por acción, de los cuales $96,03 serán repartidas en efectivo y $0,22 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.
- Entre los días 02 y 10 de diciembre de 2025, una cuota de $96,25 pesos por acción, de los cuales $96,03 serán repartidas en efectivo y $0,22 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.

Adicionalmente, en la misma Asamblea ordinaria de Accionistas, se aprobó el pago de un dividendo extraordinario sobre las acciones ordinarias y preferenciales a razón de $385 por acción, para un total de $501.140, a pagar en dos (2) cuotas de la siguiente manera:

- Entre los días 30 de abril y 7 de mayo de 2025, una cuota de $192,50 pesos por acción, de los cuales $192,04 serán repartidas en efectivo y $0,46 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.
- Entre los días 01 y 08 de octubre de 2025, una cuota de $192,50 pesos por acción, de los cuales $192,04 serán repartidas en efectivo y $0,46 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables

Durante el periodo, Cementos Argos S.A. decretó los siguientes dividendos:

		2025		2024	
Dividendos decretados	**Acciones**	**$ dividendo por acción**	**Total**	**$ dividendo por acción**	**Total**
Cementos Argos S.A.					
Dividendo ordinario (acciones ordinarias)	1.154.508.739	-	-	117,54 anual	135.701
Dividendo ordinario (acciones preferenciales)	206.897.961	-	-	117,54 anual	24.319
Dividendo extraordinario (acciones ordinarias)	1.322.314.765	-	-	324,06 anual	428.509

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Dividendo extraordinario (acciones preferenciales)	464.508	-	-	324,06 anual	151
Dividendo ordinario (acciones ordinarias)	1.301.266.624	385 anual	500.988	-	-
Dividendo ordinario (acciones preferenciales)	396.996	385 anual	153	-	-
Dividendo extraordinario (acciones ordinarias)	1.301.266.624	385 anual	500.988	-	-
Dividendo extraordinario (acciones preferenciales)	396.996	385 anual	153	-	-
Dividendos decretados participación controladora			**1.002.282**		**588.680**
Participaciones no controladoras			58.136		63.741
Total dividendos decretados			**1.060.418**		**652.421**
Dividendos decretados, patrimonio			1.060.410		649.140
Dividendos decretados, pasivo			8		3.281

Los dividendos decretados se basan en las acciones en circulación en el momento del decreto.

Durante el periodo, Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias realizaron los siguientes pagos de dividendos:

		2025		2024	
Dividendos pagados	**Sobre No. de acciones**	**$ dividendo por acción**	**Total**	**$ dividendo por acción**	**Total**
Cementos Argos S.A.					
Dividendo ordinario (sobre acciones ordinarias)	1.154.508.739	-	-	117,54	135.701
Dividendo ordinario (sobre acciones preferenciales)	206.897.961	-	-	117,54	24.318
Dividendo extraordinario (sobre acciones ordinarias)	1.322.314.765	-	-	83,8	110.810
Dividendo extraordinario (sobre acciones preferenciales)	464.508	-	-	83,8	39
Dividendo extraordinario (sobre acciones ordinarias)	1.322.314.765	156,46	206.889	-	-
Dividendo extraordinario (sobre acciones preferenciales)	464.508	156,46	73	-	-
Dividendo ordinario y extraordinario (sobre acciones ordinaria	1.301.266.624	385,00	500.988	-	-
Dividendo ordinario y extraordinario (sobre acciones preferenciales)	396.996	385,00	153	-	-
Dividendos pagados participación controladora			**708.103**		**270.868**
Participaciones no controladoras			41.057		6.674
Total dividendos pagados			**749.160**		**277.542**

NOTA 23: INFORMACIÓN DE PARTES RELACIONADAS

La matriz inmediata de Cementos Argos S.A. es Grupo Argos S.A. con domicilio principal en Medellín, Colombia, que mantiene un porcentaje de participación en la Compañía de 54,99%% (diciembre 2024: 54,22%).

23.1 Información cualitativa sobre las relaciones entre las partes relacionadas

23.1.1 Relaciones que tienen lugar entre Cementos Argos S.A. con las subsidiaras o entre las mismas subsidiarias

■ Compra y venta de clinker entre nosotros y nuestras subsidiarias y entre nuestras subsidiarias mismas, independientemente de la región donde estas están ubicadas; la transacción consiste en que las compañías productoras de clinker le venden clinker a las compañías productoras de cemento, y estas últimas lo utilizan como materia prima para la producción de cemento.

■ Compra y venta de cemento entre nosotros y nuestras subsidiarias y entre nuestras subsidiarias mismas, independientemente de la región donde estas están ubicadas; la transacción consiste en que las compañías productoras de cemento les venden cemento a las compañías productoras de concreto, y estas últimas lo utilizan como materia prima para la producción de concreto. En el caso de compraventas entre compañías cementeras, el cemento es transferido con el propósito de ser comercializado.

■ Compra y venta de agregados entre nosotros y nuestras subsidiarias y entre nuestras subsidiarias mismas, independientemente de la región donde estas están ubicadas; la transacción consiste en que las compañías productoras de agregados les venden agregados a las compañías productoras de cemento, las cuales los utilizan como materia prima de sus productos.

■ Prestación de servicios de transporte entre Logitrans S. A. y Cementos Argos S. A., Concretos Argos S. A. y Zona Franca S.A.S.; la transacción consiste en que Logitrans S. A., como intermediario de carga, subcontrata con terceros el transporte de los productos o materias primas de Cementos Argos S. A.

■ Compra y venta de servicios de back-office entre Cementos Argos S. A. y Zona Franca Argos S. A.S.; la transacción consiste en que Cementos Argos S. A. le presta servicios de back-office a Zona Franca Argos S. A.S. a cambio de una contraprestación por los mismos. Dentro de los servicios prestados se encuentran básicamente servicios financieros, administrativos y de soporte tecnológico.

■ Contratos de apoyo a la gestión entre Cementos Argos, S. A. con Argos Honduras S. A., Argos Guatemala S.A., Argos Panamá S.A. Argos Dominicana S. A Vensur NV, Argos Guyane S.A.S., Cementos Argos Company Limited, Argos St. Maarten N.V., Argos Dominica Ltd. y Argos USVI Corp.y de otro lado Argos Panamá S.A. tiene un contrato de apoyo con Argos Honduras S.A., Argos Guatelama.SA.,

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Argos Dominicana S.A. Argos Guyane S.A.S., Vensur N.V., Argos Puerto Rico Corp., Cimenterie Nationale S.E.M. y Argos St. Maarten N.V.; la transacción consiste en que Cementos Argos S. A. y Argos Panamá S.A. le presta servicios de apoyo a la gestión a las subsidiarias indicadas a cambio de una contraprestación por los mismos. Dentro de los servicios prestados se encuentran básicamente servicios de gestión administrativa.

■ Contratos de arrendamientos entre nosotros y nuestras subsidiarias y entre nuestras subsidiarias mismas, la transacción consiste en el que el arrendador entrega en título de arrendatario el derecho de uso de bienes inmuebles y flota de transporte fluvial para el desarrollo de sus actividades.

■ Prestación de servicios de transporte marítimo entre Transatlantic Cement Carriers Inc. y Cementos Argos S. A. y/o sus subsidiarias. La transacción consiste en que Transatlantic Cement Carriers Inc., actúa como intermediario de transporte marítimo, subcontratando con terceros el transporte de los productos o materias primas de Cementos Argos S. A. y/o sus subsidiarias.

Estas transacciones han sido eliminadas en los estados financieros condensados consolidados.

23.1.2 Relaciones que tienen lugar entre Grupo Argos S.A. con Cementos Argos S.A. y/o con nuestras subsidiaras

■ Arrendamiento de inmuebles entre Grupo Argos S. A. y/o sus subsidiarias y Cementos Argos S. A. y/o sus subsidiarias; la transacción consiste en que Grupo Argos S. A. y/o sus subsidiarias le arrienda espacios (oficinas, bodegas y/o lotes) a Cementos Argos S. A. y/o sus subsidiarias, para que estos últimos desarrollen sus actividades, bien sea productivas o administrativas.

23.1.3 Relaciones que tienen lugar entre las entidades que ejercen influencia significativa sobre la matriz principal y el grupo.

■ Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias contratan seguros de daños reales, daños patrimoniales y de personas, principalmente a través de las aseguradoras de vida y generales que forman parte del Grupo de Inversiones Suramericana. Esta operación se realiza para cubrir pérdidas patrimoniales en todas las regionales, utilizando los esquemas de retención y distribución de riesgos negociados juntamente con dichas aseguradoras, todo de acuerdo con la normativa que aplica de acuerdo con la jurisdicción correspondiente. Estas transacciones se presentan hasta el 30 de junio por la escisión por absorción con Grupo de inversiones Suramericana.

23.1.4 Relaciones que tienen lugar entre Cementos Argos S.A. consolidado y las subsidiarias de Grupo Argos S.A.

■ Compra y venta de energía entre Celsia S.A. y Zona Franca Argos S.A.S.; la transacción consiste en que Zona Franca Argos S.A.S. le suministra energía a Celsia S.A. con el propósito de ser comercializada.

23.1.5 Relaciones que tienen lugar entre el grupo y las inversiones en asociadas

■ Prestación de servicios empresariales. La transacción consiste en que SUMMA Servicios Corporativos Integrales S.A.S. le presta servicios empresariales especializados y de soporte administrativo a Cementos Argos S.A. mediante la ejecución de un contrato de mandato operativo sin representación, a cambio de una contraprestación por los mismos. Dentro de los servicios prestados se encuentran básicamente servicios financieros, administrativos, de asistencia legal, compras, gestión humana, riesgos y seguros, comunicaciones y tecnología de la información, entre otros. En ejercicio del contrato de mandato, SUMMA Servicios Corporativos Integrales S.A.S. paga todos los gastos necesarios para llevar a cabo sus operaciones y al final de cada período solicita el reembolso de dichos gastos a Cementos Argos S.A.

■ Servicio de transporte aéreo entre Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S y Cementos Argos S.A.; la transacción consiste en que Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S. les suministra el transporte aéreo a los altos ejecutivos de Cementos Argos S.A.

23.1.6 Relaciones que tienen lugar entre el grupo y las inversiones en negocios conjuntos

■ Prestación de Servicio de transporte marítimo entre Transatlantic Cement Carriers Inc. y Trans-Atlantic Shipmanagement Ltd. La transacción consiste en que Trans-Atlantic Shipmanagement Ltd. (entre otros proveedores) presta el servicio de flete marítimo y arrendamiento de buques a Transatlantic Cement Carriers Inc. para el transporte de materias primas y productos terminados para Cementos Argos S. A. y/o sus subsidiarias.

■ Compra de energía entre Atera Energy Group Spain S.L. y Argos Honduras S.A..; la transacción consiste en que Atera Energy Group Spain S.L. le suministra energía a Argos Honduras S.A. con el propósito del desarrollo de sus actividades productivas.

■ Arrendamiento de inmuebles entre Atera Energy Group Spain S.L. Argos Panamá S.A.; la transacción consiste en que Argos Panamá S.A. le arrienda espacios (oficinas) a Atera Energy Group Spain S.L., para el desarrollo de sus actividades, bien sea productivas o administrativas.

23.2 Transacciones entre partes relacionadas

El siguiente cuadro presenta las transacciones realizadas durante el periodo con las subsidiarias de nuestra matriz inmediata Grupo Argos S.A. Las transacciones entre Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias han sido eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

	Matriz	Entidades con influencia significativa en el Grupo	Subsidiarias de la controladora Grupo Argos	Asociadas del Grupo y de su controladora	Negocios conjuntos del Grupo y de su controladora	Personal clave de la gerencia	Total partes relacionadas
2025							
Venta de bienes y otros ingresos	459	10.648	8.019	9.929	506	-	**29.561**
Compra de bienes y otros gastos	1.152	18.008	11.091	20.231	13.643	47.484	**111.609**
Importes por cobrar	164	10	2.655	2.053	1.468	-	**6.350**
Importes por pagar y anticipos recibidos	272.421	-	1.865	66.312	1.887	-	**342.485**
Activos por arrendamientos	2.122	-	-	5.507	4.840	-	**12.469**
Pasivos por arrendamientos	1.193	-	-	7.985	8.920	-	**18.098**
2024							
Venta de bienes y otros ingresos	284	39.778	19.058	165.343	267	-	**224.730**
Compra de bienes y otros gastos	1.667	32.373	15.562	59.386	19.261	55.439	**183.688**
Importes por cobrar	27	9.942	6.401	16.968	4.448	-	**37.786**
Importes por pagar y anticipos recibidos	110.450	2.309	3.455	79.479	-	-	**195.693**
Activos por arrendamientos	1.453	-	-	3.035	23.344	-	**27.832**
Pasivos por arrendamientos	770	-	-	5.398	27.981	-	**34.149**

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el Grupo no ha reconocido deterioro de valor y gasto por deterioro de valor de las cuentas por cobrar con partes relacionadas. El Grupo no ha recibido ni otorgado garantías de saldos por cobrar o por pagar a partes relacionadas. Las transacciones entre la Compañía que reporta y sus partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes.

El plazo promedio de las cuentas por cobrar a partes relacionadas con respecto a la venta de bienes o servicios es de 30 días. El plazo promedio de los préstamos por cobrar a vinculadas para el año 2025 es de 5 meses en pesos, pactado a una tasa en pesos de 10,75% (diciembre 2024: 14,00%). El plazo promedio de los préstamos por pagar a vinculadas para el año 2025 es de 3 meses en pesos y 19 meses en dólares, pactados a una tasa de 10,81% en pesos (diciembre 2024: 12,88%) y 5,90% en dólares (diciembre 2024: 6,16%).

23.3 Compensación de la junta directiva y personal clave de la gerencia

	2025	2024
Salarios y otros beneficios a los empleados a corto plazo	44.285	51.363
Pensiones y otros beneficios post-empleo	3.053	2.779
Beneficios por terminación	-	474
Pagos basados en acciones	146	823
Total compensación del personal clave de la gerencia del periodo	**47.484**	**55.439**

Los miembros del personal clave de la gerencia incluyen los miembros de la Junta Directiva, Comité de Nombramiento y Retribuciones, Comité de Auditoría y Finanzas, Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo, Comité Directivo (conformado por el presidente y vicepresidentes), y cualquier otro Comité que dependa directamente de las Juntas Directivas de Cementos Argos S.A. y Grupo Argos S.A., y Gerentes y sus familiares cercanos.

NOTA 24: BASE DE CONVERSIÓN

Las operaciones y los saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por el Banco de la República. En la preparación de los estados financieros intermedios los activos y pasivos, así como los ingresos, costos y gastos en moneda extranjera se convierten a pesos colombianos a los tipos de cambio observados a la fecha de cada cierre y promedio, excepto cuando se trate de transacciones en resultados que sean únicas, que puedan ser separadas de las demás, y tengan un efecto material en los estados financieros en cuyo caso se convierten a la tasa de cambio de la fecha de transacción:

	Septiembre de 2025		Septiembre de 2024		Diciembre de 2024	
	Tasa de cambio de cierre	Tasa de cambio promedio	Tasa de cambio de cierre	Tasa de cambio promedio	Tasa de cambio de cierre	Tasa de cambio promedio
Peso colombiano	3.901,29	4.129,50	4.164,21	3.981,26	4.409,15	4.073,75
Peso dominicano	62,51	61,16	60,08	59,09	61,11	59,41
Euro	0,851	0,895	0,896	0,920	0,966	0,924
Lempira hondureño	26,23	25,91	24,90	24,76	25,44	24,86
Gourde de Haití	130,69	130,61	131,48	132,00	130,33	131,73
Dólar del Caribe Oriental	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7
Quetzal de Guatemala	7,66	7,69	7,72	7,77	7,71	7,76

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

NOTA 25: ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha en que los estados financieros son emitidos existen ciertas condiciones contingentes que pueden resultar en una pérdida para Cementos Argos S.A. o sus compañías subsidiarias. Estas contingencias son estimadas por la Administración y sus asesores legales con base en su criterio profesional. Teniendo en cuenta la variabilidad de los procesos, es posible que la probabilidad de ocurrencia varíe en el futuro.

En la estimación de las contingencias, los asesores legales evalúan, entre otros aspectos, los méritos de los reclamos, la jurisprudencia relacionada y el estado de cada uno de los procesos a la fecha. Se considera que estos asuntos se resolverán sin ningún efecto significativo sobre nuestras operaciones, posición financiera o resultados operacionales.

25.1 Activos contingentes

A la fecha de la preparación de las notas a los estados financieros, Cementos Argos S. A. y sus subsidiarias son parte en procesos judiciales, actuando en calidad de demandante, en donde se espere el ingreso o la recuperación de activos contingentes que superen los cinco mil millones de pesos de forma individual. Adicionalmente, existen procesos ejecutivos iniciados por Cementos Argos S. A. y sus subsidiarias contra terceros para la recuperación de la cartera mediante la vía judicial. Consideramos que el tiempo estimado de terminación de estos procesos oscila entre tres (3) y ocho (8) años aproximadamente.

25.2 Pasivos contingentes

A la fecha de la preparación de las notas a los estados financieros, manifestamos que Cementos Argos S.A. o sus compañías subsidiarias son parte en procesos judiciales de diferente naturaleza, actuando tanto en calidad de demandantes como demandadas, los cuales vienen siendo atendidos diligentemente por parte de abogados calificados contratados por cada compañía. Los conflictos son de orden civil, administrativo, penal y fiscal; este tipo de litigios son aquellos que surgen en el curso ordinario de los negocios que desarrolla cualquier compañía del tamaño de operaciones de Cementos Argos S.A. y sus compañías subsidiarias. Consideramos que el tiempo estimado de terminación de estos procesos oscila entre tres (3) y ocho (8) años aproximadamente.

Litigio relacionado con Transmilenio

- Por defectos estructurales en el pavimento del Proyecto de la Autopista Norte en Bogotá D.C. desarrollado por Transmilenio S.A. (en adelante “Proyecto”), se encuentra en curso una acción popular en contra de la Alcaldía Mayor de Bogotá, el Instituto de Desarrollo Urbano, Concretos Argos S.A.S. y ciertos funcionarios públicos y proveedores del Proyecto. La acción popular señala que Concretos Argos S.A.S., junto con otros proveedores, suministraron materiales de construcción sin el cumplimiento de las especificaciones técnicas exigidas, y como consecuencia de ello se generaron defectos estructurales en el pavimento del Proyecto.

- En sentencia de primera instancia se ordenó a Concretos Argos S.A.S. realizar unas publicaciones asociadas a la vulneración de los derechos de los consumidores y pidiendo excusas. La referida acción popular se encuentra pendiente para fallo de segunda instancia tras el recurso de apelación y alegatos de conclusión presentados por todas las partes.

Valorización Puerto Nare

- En diciembre de 2018 Cementos Argos S.A. presentó una demanda de nulidad y restablecimiento de derecho contra una resolución de contribución de valorización por la rectificación y pavimentación de la vía “Puerto Nare - Puerto Triunfo” en el departamento de Antioquia por valor de $18.126. La demanda fue admitida y en la contestación de la misma, el departamento de Antioquia llamó en garantía a la firma que realizó el estudio de valorización. La compañía presentó escrito pronunciándose sobre la contestación de la demanda y solicitó nuevamente la suspensión del acto administrativo que contiene la contribución de valorización. Se practicaron las pruebas y se encuentra pendiente fallo de primera instancia. No hemos registrado ninguna provisión contable al considerar que tenemos suficientes argumentos para desvirtuar la obligación de pago atribuida a la compañía.

25.3 Compromisos adquiridos

En mayo de 2025 se firmó un acuerdo de compromiso de compra de carbón al proveedor Sator S.A.S., donde Cementos Argos S.A. y Zona Franca Argos S.A.S., se comprometen a comprar 259.556 toneladas de carbón total durante el periodo de mayo 2025 a mayo 2026. El valor por tonelada será de COP$218.000 (pesos). No habrá prórroga automática, pero las partes podrán prorrogar su vigencia mediante la suscripción de un otrosí. En el caso de un incumplimiento de la compra de carbón por parte de las compañías, se deberá pagar el valor no adquirido y comprometido al proveedor.

NOTA 26: HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

El Grupo evaluó los hechos ocurridos entre el 30 de septiembre de 2025 y la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados para su emisión. En este periodo, se identificó el siguiente hecho posterior, que, desde el punto de vista contable no requieren ajustes a los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2025. No obstante, dada su relevancia estratégica, a continuación, se detalla:

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Registro de sociedad Régimen de Compañías Holding Colombianas – CHC

El 27 de octubre de 2025 fue aceptada la inscripción de Cementos Argos S.A. en el Régimen de Compañías Holding Colombianas – CHC, por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN, como parte de la estrategia del proceso de internacionalización que la organización viene desarrollando.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

¡ENTREGAR MÁS

VALOR

ES LO QUE NOS UNE!



Resultados | Tercer trimestre 2025

ARGOS | LUZ VERDE

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

COMENTARIOS DE LA GERENCIA
CEMENTOS ARGOS S.A.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024
(Millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA DEL NEGOCIO

Cementos Argos S. A. es una compañía geográficamente diversificada con un rápido crecimiento en la producción y comercialización de cemento y concreto, con una sólida posición de efectivo que respalda sus planes de reingresar al mercado estadounidense, además de operaciones directas en Colombia y otros 14 países y territorios en el Caribe y América Central (CCA) que representan una capacidad total anual de aproximadamente 14.4 millones de toneladas de cemento.

Hechos relevantes:

El estatus actual de SPRINT 3.0 es el siguiente:

Este año ha marcado un hito histórico en las distribuciones a los accionistas, combinando dividendos, acciones de Grupo Sura y recompras, para entregar un retorno total de 25%. El precio implícito de la acción supera hoy los COP 14.000 por acción, 5 veces el nivel de 2023, lo que refleja la creación de valor alcanzada en este periodo. Adicionalmente, nuestro ATVR anualizado aumentó del 10% al 27%, reforzando la liquidez y atractivo de nuestra acción.

Mantenemos un fuerte compromiso con la creación de valor para nuestros accionistas, con avances sólidos en los seis pilares de SPRINT 3.0:

- Primer Pilar: En cuanto a la rentabilidad de la compañía, Estamos en camino de superar nuestra meta de un margen EBITDA del 25% con un año de anticipación, alcanzando un margen EBITDA de 24% en los primeros nueve meses del año mediante una ejecución disciplinada de medidas de eficiencia en todas las geografías, incluyendo redimensionamiento operativo y reducción de gastos de estructura. Adicionalmente, el ROCE alcanzó 15,7% LTM, estando por encima de nuestro rango objetivo de cierre de año entre 14% y 15%.
- Pilares 2, 3 y 5: Con el objetivo de impulsar el TSR, hemos formalizado distribuciones por COP 3,4 billones para 2025, equivalentes a un rendimiento del 25%. Esto incluye COP 870 mil millones en dividendos ordinarios y extraordinarios, la escisión de 28 millones de acciones de Grupo Sura que representan COP 1,5 billones en valor, y cerca de COP 1 billón correspondiente a nuestro programa de recompra en curso y la recompra extraordinaria reciente.

En cuanto a nuestro programa de recompra en curso, hemos ejecutado el 74% de los COP 500 mil millones autorizados en la fase actual, equivalente a aproximadamente COP 370 mil millones.
Más allá de Sprint 3.0, también completamos una recompra de acciones por USD 230 millones, financiada con los recursos provenientes de la desinversión en los EE. UU. y ejecutada a un precio de COP 13.659 por acción mediante un mecanismo de oferta independiente. Esta distribución representa menos del 10% de nuestras reservas de caja y no compromete nuestra sólida posición financiera ni nuestra estrategia de crecimiento.

- Cuarto Pilar: En cuanto a los esfuerzos por incrementar la liquidez de la acción, continuamos avanzando hacia la inclusión en el índice MSCI Emerging Markets Standard Index, respaldados por una mejora significativa en la liquidez. El volumen promedio móvil de 30 días se ha multiplicado por diez veces en los últimos dos años indicando una dinámica más activa en la negociación de la acción.
- Sexto Pilar: En cuanto a nuestra estrategia de crecimiento, continuamos avanzando en nuestra plataforma de agregados, validando la calidad del producto y asegurando dos posiciones portuarias adicionales en la costa sureste de EE. UU., lo que fortalece nuestras capacidades logísticas y nuestro alcance de mercado. La preparación operativa avanza según lo previsto, con envíos programados para noviembre, un hito clave para activar nuestro motor de crecimiento basado en exportaciones. Reiteramos nuestra meta de generar alrededor de USD 200 millones de EBITDA incremental hacia 2030, con un CapEx inferior a USD 500 millones. En paralelo, continuamos explorando, en nuestra estrategia de crecimiento inorgánico, oportunidades de adquisiciones bolt-on dirigidas a fortalecer nuestra presencia en EE. UU. y potenciar las sinergias en la plataforma de agregados.

Por su parte, los recursos provenientes de la desinversión en Summit se mantienen en instrumentos líquidos y de bajo riesgo, generando retornos sólidos cercanos a USD 80 millones a la fecha y encaminados a alcanzar USD 100 millones al cierre del año.

Resultados Cementos Argos S.A. separado

		Acumulado				Trimestre			
		2025	2024	Variación	%	2025	2024	Variación	%
Volumen									
Cemento y Clinker	000TM	2.309.737	2.333.801	(24.065)	(1,03%)	858.940	810.574	48.366	5.97%
Cifras relevantes									
Ingresos	COPMM	1.326.286	1.327.920	(1.634)	(0.12%)	489.533	454.258	35.275	7.77%
EBITDA	COPMM	229.632	166.265	63.368	38,11%	111.368	72.453	38.915	53.71%
Margen EBITDA	%	17,31%	12,52%			22.75%	15.95%		

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Volúmenes y desempeño de mercado Regional Colombia

La industria de cemento gris en Colombia mostró una clara recuperación en el tercer trimestre, con 9,4 millones de toneladas vendidas en lo corrido del año, un incremento cercano al 4% que revierte la tendencia decreciente previa. Esta mejora fue impulsada principalmente por el segmento retail (+10,5%), apoyado en la dinámica de la autoconstrucción. Las ventas residenciales continúan con un ritmo positivo, creciendo 25% comparado con 2024, anticipando una tendencia favorable en el mercado local en el mediano plazo. Nuestros volúmenes reflejaron dinámicas similares a las del mercado, con un mejor desempeño en los despachos de cemento, impulsados principalmente por el segmento retail, y una contracción en los despachos de concreto, en línea con el comportamiento del segmento industrial.

Resultados financieros

Los ingresos trimestrales alcanzaron COP 776 mil millones y el EBITDA totalizó COP 238 mil millones, resultando en un margen del 30,7%. La expansión en volúmenes nos permitió apalancar las eficiencias de costos logradas en trimestres anteriores a través del programa De la Mina al Mercado, lo que impulsó mayores mejoras en el EBITDA que creció 12,3% frente al tercer trimestre de 2024 y en nuestro margen EBITDA, que se expandió en 217 puntos básicos año contra año.

En lo corrido del año, los ingresos alcanzaron COP 2,1 billones y el EBITDA COP 586 mil millones, con un crecimiento del 1,6% y una expansión de margen de 176 puntos básicos hasta 27,6%. Además, la conversión de Flujo de Caja Libre de los últimos doce meses se mantiene sólida, por encima del 80% del EBITDA y del 22% de los ingresos, superando las referencias de la industria y reflejando nuestros esfuerzos constantes por mejorar la rentabilidad a pesar de los retos del mercado, sentando las bases para aprovechar plenamente la recuperación esperada.

De cara al futuro, esperamos una mejora gradual de la demanda, respaldada por desarrollos clave de infraestructura en Bogotá, como el Metro, y la continua construcción de proyectos inmobiliarios impulsados por el turismo en ciudades como Santa Marta. El aseguramiento del suministro de energía a largo plazo a precios competitivos refuerza aún más nuestra eficiencia de costos y estabilidad operativa. Nuestro negocio de concreto sigue siendo un motor clave de crecimiento, respaldado por un sólido backlog de proyectos, incluyendo alrededor de 180 mil metros cúbicos para el Túnel de Oriente en Antioquia durante los próximos 3 años y por la innovación continua para mejorar el desempeño y la eficiencia en obra para nuestros clientes.

A mediano plazo, seguimos siendo optimistas y confiados en nuestra capacidad de aprovechar el alza del mercado, fortalecer aún más los resultados, mejorar la rentabilidad y generar alrededor de USD 60 millones adicionales de EBITDA para la división.

Endeudamiento e indicadores de cobertura:

Nuestra deuda bruta total asciende a USD 820 millones, de los cuales el 95% está denominada en pesos colombianos. El indicador de Deuda Neta a EBITDA se ubica en -6,7x, reflejo de la fuerte posición de caja derivada de la transacción con Summit.

Riesgos:

En Cementos Argos, contamos con un equipo especializado en la gestión integral de riesgos, encargados de apoyar la identificación, evaluación y mitigación de los riesgos estratégicos, tácticos y operacionales que puedan afectar el cumplimiento de nuestros objetivos. Este enfoque, nos permite anticiparnos a posibles eventualidades y establecer medidas efectivas de reducción y mitigación.

Para lograrlo, fomentamos el trabajo conjunto entre equipos interdisciplinarios que involucran a líderes, áreas operativas, procesos y proyectos. Estas iniciativas son lideradas por el equipo de riesgos y se desarrollan bajo los lineamientos establecidos en nuestro manual y metodología corporativa de gestión de riesgos. De esta manera, garantizamos un enfoque estructurado y alineado con nuestros objetivos estratégicos.

Nuestro SGIR soporta y complementa los modelos de gobierno, auditoría y cumplimiento. Está basado en los estándares ISO 31000 y COSO-WBCSD- Enterprise Risk Management y está alineado con las mejores prácticas internacionales.

El esquema de gobierno del SGIR establecido se encuentra alineado con el gobierno corporativo y soportado por una estructura organizacional sólida, con roles y responsabilidades claramente definidos al interior de la organización y sigue un modelo de gestión basado en las tres líneas de defensa. El gobierno se soporta en la política de riesgos, directrices y lineamientos definidos con el fin de establecer una guía de acción y orientación que rige la actuación de las personas y de la organización en relación con la gestión de los riesgos.

Nuestro SGIR y su metodología cuenta con revisiones periódicas por parte de auditoría interna, la cual también acompaña los análisis de riesgos en diferentes procesos, haciendo parte del ambiente de control interno de la compañía.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Riesgos Estratégicos:

Son aquellos cuya materialización puede afectar de manera significativa los objetivos estratégicos, la estrategia, el valor para los accionistas o la viabilidad de la compañía. Pueden ser derivados de tendencias del entorno o de factores organizacionales y deben ser de conocimiento prioritario por parte de la alta dirección. Su materialidad se analiza a través el marco de apetito y tolerancia que determina la escala corporativa de impacto. Actualmente se tienen definidos:

#	Nombre corto del riesgo
R1	No generación de valor por cambios en el entorno de los negocios
R2	Demora o imposibilidad de cerrar brechas de competitividad en la adopción tecnológica
R3	Falta de oportunidad en la implementación de nuevos enfoques de negocio
R4	Nuevas políticas o cambios regulatorios
R5	Pérdida y/o escasez del talento con conocimiento especializado
R6	No cumplir los objetivos de reducción de emisiones de CO2
R7	Ocurrencia de eventos naturales
R8	Contingencias legales derivadas de reclamaciones, procesos legales o administrativos
R9	Materialización de amenazas cibernéticas por explotación de vulnerabilidades en los sistemas de información, procesos o personas
R10	Inestabilidad política, social y económica a nivel global o local

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

ÍNDICES FINANCIEROS

CEMENTOS ARGOS S.A.

Al 30 de septiembre del 2025 y 2024 y diciembre 2024
(Millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

ÍNDICES FINANCIEROS
UAI = Utilidad antes de impuestos
UAII = Utilidad antes de impuestos e intereses

		Septiembre 2025	Diciembre 2024	Septiembre 2024
Liquidez:				
Razón corriente – veces	Activo corriente / pasivo corriente	0,56	0,80	0,52
Prueba acida	Activo corriente - inventario / pasivo corriente	0,48	0,67	0,43
Endeudamiento:				
Endeudamiento del activo	Pasivo total / activo total	0,39	0,30	0,35
Endeudamiento patrimonial	Pasivo total / patrimonio	0,64	0,43	0,54
Solvencia:				
Apalancamiento	Activo total / patrimonio	1,64	1,43	1,54
Apalancamiento financiero	(UAI / Patrimonio) / (UAII / Activo total)	(1,69)	(1,47)	(1,65)
Rentabilidad:				
Rentabilidad neta del activo	Utilidad neta / activos totales	12,40%	1,04%	28,11%
Margen bruto	Utilidad bruta / Ingresos operacionales	29,97%	27,42%	25,36%
Margen operacional	Utilidad operacional / Ingresos operacionales	9,70%	3,70%	2,38%
Margen neto	Utilidad neta / Ingresos operacionales	188,32%	14,97%	415,16%
Otros:				
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	(1.146.592)	(334.921)	(1.166.391)
EBITDA	EBITDA	229.632	247.553	166.265
Margen EBITDA	Margen EBITDA	17,31%	13,87%	12,52%

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

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.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS
CEMENTOS ARGOS S.A.
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

CERTIFICACIÓN
DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA

Señores
Accionistas
Cementos Argos S.A.
Barranquilla

El suscrito Representante Legal de Cementos Argos S.A.

CERTIFICA:

Que los estados financieros condensados separados por el periodo finalizado el 30 de septiembre 2025 no contienen vicios, imprecisiones o errores materiales que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones realizadas por Cementos Argos S.A. Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Para constancia se firma el día 11 de noviembre de 2025.



Juan Esteban Calle
Representante legal

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y GERENTE CORPORATIVO DE CONTABILIDAD DE LA COMPAÑÍA

Los suscritos Representante Legal y Gerente Corporativo de Contabilidad de Cementos Argos S.A., certificamos de acuerdo con el Artículo 37 de la Ley 222 de 1995, que los estados financieros condensados separados por el periodo intermedio de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos existen y todas las transacciones registradas se han realizado durante dichos años.

2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía han sido reconocidos.

3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables compromisos económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía.

4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las normas de información financiera aplicables en Colombia.

5. Todos los hechos económicos que afectan a la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Para constancia se firma el día 11 de noviembre de 2025.

Juan Esteban Calle
Representante legal

Óscar Rodrigo Rubio C.
Gerente corporativo de Contabilidad
T.P. 47208-T

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

KPMG S.A.S.
Carrera 43 A No. 1 Sur – 220, Piso 9, Oficina 901
Edificio Porvenir
Medellín - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Cementos Argos S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia separada condensada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2025 de Cementos Argos S.A., la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera separado al 30 de septiembre de 2025;
- los estados intermedios condensados del resultado y otro resultado integral separado por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2025;
- el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio separado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025;
- el estado intermedio condensado de flujos de flujos de efectivo separado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada separada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

© 2025 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada, adscrita a la organización global de Firmas miembro independientes de KPMG International Limited, una entidad inglesa privada limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada separada al 30 de septiembre de 2025 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

DocuSigned by:
5E5068F1C7C044F...

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal de Cementos Argos S.A.
T.P. 43668 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2025

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

KPMG S.A.S.
Carrera 43 A No. 1 Sur – 220, Piso 9, Oficina 901
Edificio Porvenir
Medellín - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE EXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Cementos Argos S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2025 de Cementos Argos S.A. (la Compañía), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado de situación financiera separado al 30 de septiembre de 2025;
- los estados del resultado y otro resultado integral separado por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2025;
- el estado de cambios en el patrimonio separado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025;
- el estado de flujos de flujos de efectivo separado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor

© 2025 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada, adscrita a la organización global de Firmas miembro independientes de KPMG International Limited, una entidad inglesa privada limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de Cementos Argos S.A. al 30 de septiembre de 2025, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

DocuSigned by:
5E5068F1C7C044F...

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal de Cementos Argos S.A.
T.P. 43668 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2025

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Cementos Argos S.A.

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

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

	Notas		2025		2024
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	$	455.601	$	610.177
Instrumentos financieros derivados	19		40.917		645
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto			638.616		364.425
Otros activos financieros			2.020		-
Activos por impuestos	24		82.705		108.778
Inventarios	8		200.364		220.797
Otros activos no financieros			47.351		40.568
Activos mantenidos para la venta y para distribuir a los propietarios	12		608		608
Total activo corriente		**$**	**1.468.182**	**$**	**1.345.998**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto			13.904		12.948
Inversiones en subsidiarias	10		15.887.170		14.156.156
Inversiones en asociadas	9		3.383		5.397
Instrumentos financieros derivados	19		79.703		146.755
Otros activos financieros	19		5.189		1.067.210
Activos intangibles, neto			164.867		158.895
Activos por derecho de uso, neto			27.829		35.963
Activos biológicos			16.738		16.738
Propiedad, planta y equipo, neto	11		2.348.385		2.359.378
Propiedades de inversión			108.314		110.883
Otros activos no financieros			11.533		6.624
Total activo no corriente		**$**	**18.667.015**	**$**	**18.076.947**
TOTAL ACTIVOS		**$**	**20.135.197**	**$**	**19.422.945**
PASIVOS					
Obligaciones financieras	13		1.387.108		633.482
Pasivos por arrendamientos			7.808		8.675
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	15		811.879		500.159
Pasivo por beneficios a empleados			104.849		103.410
Provisiones	14		16.503		20.091
Instrumentos financieros derivados	19		97.164		28.874
Bonos en circulación y acciones preferenciales	16		96.548		271.221
Otros pasivos no financieros			92.915		115.007
Total pasivo corriente		**$**	**2.614.774**	**$**	**1.680.919**
Obligaciones financieras	13		1.422.222		1.650.927
Pasivos por arrendamiento			17.183		23.190
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	15		72.415		-
Pasivo por beneficios a empleados			174.423		175.077
Instrumentos financieros derivados	19		74.300		82.414
Provisiones	14		25.635		26.995
Bonos en circulación y acciones preferenciales	16		1.862.038		1.976.130
Pasivo por impuesto diferido	24		1.558.188		195.635
Otros pasivos no financieros			53.479		72.284
Total pasivo no corriente		**$**	**5.259.883**	**$**	**4.202.652**
TOTAL PASIVOS		**$**	**7.874.657**	**$**	**5.883.571**
PATRIMONIO					
Capital emitido	17		2.290.218		2.290.218
Acciones propias readquiridas	17		(608.335)		(452.506)
Reservas			5.026.333		5.826.921
Resultados acumulados			3.919.467		1.646.125
Otro resultado integral			1.632.857		4.228.616
TOTAL PATRIMONIO		**$**	**12.260.540**	**$**	**13.539.374**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**$**	**20.135.197**	**$**	**19.422.945**

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados separados

Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal
(Ver certificación adjunta)

Oscar Rodrigo Rubio Cortes
Gerente Corporativo de Contabilidad
T.P. 47208-T
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:
5E5068F1C7C044F...

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. 43668-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2025)

Los estados financieros intermedios separados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2025 de acuerdo con los términos legales vigentes

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Cementos Argos S.A.

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DEL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL SEPARADO

Por el período de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre | Millones de pesos colombianos

	Notas	Acumulado 2025	Acumulado 2024	Trimestre 2025	Trimestre 2024
Operaciones continuadas					
Ingresos de actividades ordinarias		1.326.286	$ 1.327.920	$ 489.533	$ 454.258
Costo de venta	8	(928.776)	(991.157)	(333.350)	(330.745)
Utilidad bruta	$	**397.510**	$ **336.763**	$ **156.183**	$ **123.513**
Gastos de administración		(201.712)	(230.384)	(61.171)	(82.049)
Gastos de venta		(61.848)	(66.215)	(19.451)	(20.479)
Otros (gastos) ingresos operacionales, netos		(5.239)	(8.592)	1.135	(2.138)
Utilidad operativa	$	**128.711**	$ **31.572**	$ **76.696**	$ **18.847**
Ingresos financieros		40.522	108.146	(20.090)	27.622
Gastos financieros		(404.291)	(503.049)	(133.319)	(163.040)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta	23	107.613	(4.424)	42.091	7.306
Participación en el resultado de participadas, neta de impuestos		3.978.854	6.287.951	251.434	207.660
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	$	**3.851.409**	$ **5.920.196**	$ **216.812**	$ **98.395**
Impuesto sobre la renta	24	(1.353.699)	(407.164)	3.246	14.933
Utilidad neta del periodo	$	**2.497.710**	$ **5.513.032**	$ **220.058**	$ **113.328**
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DE IMPUESTOS					
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo					
Pérdidas por mediciones de obligaciones por beneficios definidos		(109)	-	-	-
Pérdidas de inversiones patrimoniales a valor razonable		(1.029.244)	(238)	(1.342.929)	(153.425)
Impuesto sobre la renta		(34)	2.751	-	2.752
Total partidas que no serán reclasificadas al resultado del periodo	$	**(1.029.387)**	$ **2.513**	$ **(1.342.929)**	$ **(150.673)**
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo					
Ganancias (Pérdidas) netas en coberturas de flujo de efectivo		24.479	(28.297)	(5.458)	26.503
(Pérdidas) Ganancias de diferencias en cambio por conversión		(1.606.155)	(732.811)	(619.011)	44.440
Ganancias netas de instrumentos en coberturas de neg extranjero		23.136	-	23.347	(853)
Impuesto sobre la renta		(7.831)	6.538	(5.189)	(10.928)
Total partidas que serán reclasificadas al resultado del periodo	$	**(1.566.371)**	**(754.570)**	**(606.311)**	**59.162**
Otro resultado integral, neto de impuestos	$	**(2.595.758)**	**(752.057)**	**(1.949.240)**	**(91.511)**
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO	$	**(98.048)**	$ **4.760.975**	$ **(1.729.182)**	$ **21.817**

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados separados.

Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal
(Ver certificación adjunta)

Oscar Rodrigo Rubio Cortes
Gerente Corporativo de Contabilidad
T.P. 47208-T
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:
5E5068F1C7C044F...

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. 43668-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2025)

Los estados financieros intermedios separados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2025 de acuerdo con los términos legales vigentes

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Cementos Argos S.A.

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

Por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre | Millones de pesos colombianos

Notas		Capital emitido	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Patrimonio Cementos Argos S.A. sin participadas	Reservas participadas	Resultados acumulados participadas	Otro resultado integral participadas	Total, patrimonio
Saldo al 1° de enero de 2025	**$**	**2.290.218**	**(452.506)**	**293.686**	**5.238.661**	**1.326.697**	**860.501**	**9.557.257**	**294.574**	**319.428**	**3.368.114**	**13.539.373**
Resultado del periodo		-	-	-	-	(1.481.144)	-	(1.481.144)	-	3.978.854	-	2.497.710
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto		-	-	-	-	-	(991.633)	(991.633)	-	-	(1.604.125)	(2.595.758)
Resultado integral del periodo	**$**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1.481.144)**	**(991.633)**	**(2.472.777)**	**-**	**3.978.854**	**(1.604.125)**	**(98.048)**
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	7	-	-	-	(800.784)	297.841	-	(502.943)	-	(499.033)	-	(1.001.976)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo	7	-	-	-	(244)	97	-	(147)	-	(152)	-	(299)
Readquisición de acciones ordinarias	17	-	(155.829)	-	-	-	-	(155.829)	-	-	-	(155.829)
Proyecto escisión Sura		-	-	-	-	(30.609)	-	(30.609)	-	-	-	(30.609)
Dividendos recuperados Readquisición de Acciones ordinarias		-	-	-	-	5.663	-	5.663	-	-	-	5.663
Otras variaciones		-	-	-	-	2.330	-	2.330	440	(505)	-	2.265
Constitución de reservas		-	-	-	(896.457)	-	-	(896.457)	-	-	-	(896.457)
Liberación de reservas		-	-	-	896.457	-	-	896.457	-	-	-	896.497
Saldo al 30° de septiembre de 2025	**$**	**2.290.218**	**(608.335)**	**293.686**	**4.437.633**	**120.875**	**(131.132)**	**6.402.945**	**295.014**	**3.798.592**	**1.763.989**	**12.260.540**
Saldo al 1° de enero de 2024	**$**	**2.242.551**	**(157.995)**	**230.788**	**250.398**	**1.041.242**	**689.414**	**4.296.398**	**282.120**	**729.554**	**3.450.848**	**8.758.920**
Resultado del periodo		-	-	-	-	(774.919)	-	(774.919)	-	6.287.951	-	5.513.032
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto		-	-	-	-	-	(9.093)	(9.093)	-	-	(742.964)	(752.057)
Resultado integral del periodo	**$**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(774.919)**	**(9.093)**	**(784.012)**	**-**	**6.287.951**	**(742.964)**	**4.760.975**
Conversión acciones preferenciales a ordinarias	18	(13.023)	-	-	-	-	-	(13.023)	-	-	-	(13.023)
Prima en colocación de acciones (Conversión)	18	60.690	-	-	-	-	-	60.690	-	-	-	60.690
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	7	-	-	-	-	287.454	-	287.454	-	(851.664)	-	(564.210)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo	7	-	-	-	-	47.059	-	47.059	-	(68.249)	-	(21.190)
Readquisición de acciones ordinarias		-	(231.169)	-	-	-	-	(231.169)	-	-	-	(231.169)
Readquisición de acciones preferenciales		-	(12.517)	-	-	-	-	(12.517)	-	-	-	(12.517)
Constitución de reservas		-	-	62.898	4.988.263	781.505	-	5.832.666	-	(5.832.666)	-	-
Dividendos recuperados readquisición de Acciones ordinarias		-	-	-	-	4.148	-	4.148	-	-	-	4.148
Dividendos recuperados readquisición de Acciones preferencial		-	-	-	-	62	-	62	-	-	-	62
Otras variaciones		-	-	-	-	(1.868)	-	(1.868)	12.454	(14.133)	-	(3.547)
Saldo al 30 de septiembre de 2024	**$**	**2.290.218**	**(401.681)**	**293.686**	**5.238.661**	**1.384.683**	**680.321**	**9.485.888**	**294.574**	**250.793**	**2.707.884**	**12.739.139**

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados separados.

Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal
(Ver certificación adjunta)

Oscar Rodrigo Rubio Cortes
Gerente Corporativo de Contabilidad
T.P. 47208-T
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:
5E5068F1C7C044F...

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. 43668-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2025)

Los estados financieros intermedios separados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los mismos será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2025 de acuerdo con los términos legales vigentes

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Cementos Argos S.A.

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

Por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre | Millones de pesos colombianos

	Notas	2025	2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta del periodo		$ 2.497.710	$ 5.513.032
Ajustes para conciliar la utilidad:			
Depreciación		76.456	102.090
Amortización		14.919	23.288
Impuesto sobre la renta diferido	24	1.353.699	397.473
Impuesto sobre la renta corriente	24	-	9.691
Ingresos financieros		(40.522)	(108.146)
Gastos financieros		404.291	503.049
Provisiones y planes de beneficios definidos post-empleo		8.211	6.396
Movimientos relacionados con activos financieros e inventarios		(1)	3.505
Retiro activos fijos		2.608	797
Diferencia en cambio no realizada	23	(109.535)	(13.513)
Participación en la ganancia neta de subsidiarias y asociadas		(3.978.854)	(6.287.951)
Ganancia por disposición de activos no corrientes		840	(2.395)
Otros ajustes para conciliar la utilidad		-	136
Cambios en el capital de trabajo de:			
Inventarios		29.464	33.954
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(50.320)	(148.096)
Otros activos no financieros		(13.452)	(1.932)
Acreedores, otras cuentas por pagar y otros pasivos		43.884	114.650
Pagos por impuesto a las ganancias		(104.139)	(32.070)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		**$ 135.259**	**$ 113.958**
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros (Renta Fija)		-	(141.905)
Vencimiento de inversiones en instrumentos financieros (Renta Fija)		-	147.287
Aportes a capital a terceros y partes relacionadas		364.721	258
Capitalización en Subsidiarias conservando el control	10	(121.640)	(488.259)
Capitalización en asociadas		(2.020)	-
Adiciones de TIDIS (comprados)		(197.783)	(101.457)
Compras de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	11	(78.667)	(86.191)
Disposición de propiedades, planta y equipo		5.138	-
Dividendos recibidos		265.259	841.234
Anticipos Recibidos		-	603
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	6.292
Compras de activos intangibles		(10.508)	(55)
Importes procedentes de la venta de activos biológicos		-	1.666
Flujos de efectivo netos procedentes en actividades de inversión		**$ 224.500**	**$ 179.473**
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Obtención de préstamos y emisión de instrumentos de deuda	13	1.601.238	3.094.872
Readquisición de acciones ordinarias y preferenciales	17	(155.828)	(243.686)
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	13	(834.052)	(2.046.461)
Intereses pagados	13	(304.431)	(480.776)
Dividendos pagados sobre acciones ordinarias	13	(579.815)	(245.453)
Dividendos pagados sobre acciones preferenciales	13	(186)	(24.357)
Pagos bonos en circulación	13	(283.597)	(223.380)
Pagos de pasivos por arrendamientos	13	(7.813)	(9.238)
Cobros de derivados financieros	13	47.944	(47.368)
Flujos de efectivo netos usados en actividades de financiación		**$ (516.540)**	**(225.847)**
Disminución (aumento) de efectivo y equivalente al efectivo		**(156.781)**	**67.584**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		**$ 610.177**	**$ 255.905**
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido		**$ 2.205**	**(1.486)**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	**6**	**$ 455.601**	**$ 322.003**

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados separados.

Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal
(Ver certificación adjunta)

Oscar Rodrigo Rubio Cortes
Gerente Corporativo de Contabilidad
T.P. 47208-T
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:
5E5068F1C7C044F...

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. 43668-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2025)

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 y 31 de diciembre de 2024
(Millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

Cementos Argos S.A. (la Compañía) es una sociedad comercial anónima constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 14 de agosto de 1944, con domicilio principal en la ciudad de Barranquilla, departamento del Atlántico, República de Colombia. La Compañía tiene por objeto social la explotación de la industria del cemento, la producción de mezclas de concreto y de cualesquiera otros materiales o artículos a base de cemento, cal o arcilla, la adquisición y la enajenación de minerales o yacimientos de minerales aprovechables en la industria del cemento y sus similares, de derechos para explorar y explotar minerales de los indicados, ya sea por concesión, privilegio, arrendamiento o cualquier otro título. El término de duración de la Compañía expira el 14 de agosto de 2060, con duración extendida. La dirección de la sede social o principal es Carrera 53 No 106–280 Centro Empresarial Buenavista Piso 17, Barranquilla. Sin sucursales establecidas en Colombia o en el exterior.

Cementos Argos S.A. forma parte del Grupo Empresarial Argos cuya matriz es la sociedad denominada Grupo Argos S.A. con sede principal en Medellín, Colombia.

La Junta Directiva autorizó el 11 de noviembre de 2025 que los estados financieros intermedios condensados separados de la Compañía correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025, fueran publicados para conocimiento del mercado.

NOTA 2: BASE DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

2.1 ESTADO DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros separados para los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2025 y 2024, y al 31 de diciembre de 2024, han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021,1611 de 2022 y 1271 de 2024.

Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés), incluyendo sus interpretaciones.

Estos estados financieros intermedios han sido preparados conforme a la NIC 34 - Información Financiera Intermedia, por lo cual no incluyen todas las revelaciones requeridas para los estados financieros consolidados anuales presentados bajo la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros. Los estados financieros intermedios incluyen notas explicativas para explicar eventos y transacciones significativos a fin de entender los cambios en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad desde el final del último periodo anual presentado. Por lo tanto, deben ser leídos junto con los últimos estados financieros consolidados trimestrales con corte al 31 de diciembre de 2024, que contienen información más completa y detallada.

Adicionalmente, en cumplimiento con leyes, decretos y otras normas vigentes, la Compañía aplica los siguientes criterios contables emitidos específicamente para Colombia por las entidades regulatorias:

- Circular Externa No. 36 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia – El tratamiento contable de las diferencias netas positivas generadas en la aplicación por primera vez de NCIF no pueden ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas. Las diferencias netas negativas no computarán para el patrimonio técnico, capital mínimo para operar y demás controles de ley, para los preparadores de información financiera, emisores de valores sujetos a control.

- Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015 – mediante el cual se determina que los parámetros para contabilizar los beneficios post-empleo deben corresponder al Decreto 2783 de 2001 como mejor aproximación de mercado; para el año 2016, el decreto 2131 del 22 de diciembre de 2016, eliminó la obligatoriedad de aplicar estos supuestos para la medición de los beneficios post-empleo, permitiendo aplicar los requerimientos de la NIC 19 beneficios a empleados, y siendo aplicables estos requerimientos solo para efectos de revelación de información financiera. El Decreto 1625 de 2016 determina que se debe revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en dicha norma y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 Beneficios a Empleados

- Decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022 – Alternativa de reconocimiento y presentación de los efectos en impuesto diferido aplicable en Colombia: El valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, para el período gravable 2022, podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores.

- Decreto 1311 del 20 de octubre de 2021: Establece una alternativa contable para mitigar los efectos del cambio de tarifa del impuesto de renta en el período gravable 2021. Esta alternativa consiste en que el valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa de impuesto de renta, generado por la modificación del artículo 240 del Estatuto Tributario introducida por el artículo 7 de la Ley 2155 de 2021, que deba reflejarse en el resultado del período de 2021, podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. Quienes opten por esta alternativa deberán revelarlo en las notas a los estados financieros indicando su efecto sobre la información financiera.

- Decreto 1271 de 2024: Información a Revelar sobre Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF N°2): Las modificaciones requieren a las compañías la información a revelar sobre sus políticas contables 'materiales' en vez de sus políticas contables 'significativas'. El efecto de las modificaciones dependerá de la información de la política contable existente provista por las entidades individuales. Para algunas entidades, el efecto puede ser significativo. Sin embargo, las que ya revelan información específica de la entidad con respecto a la materialidad pueden, en algunos casos, evaluar el efecto como insignificante.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros separados son los estados financieros principales.

2.2 BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

2.2.1 CIERRE EXTRAORDINARIO DE FIN DE EJERCICIO

En la reunión ordinaria celebrada el 18 de marzo de 2024, la Asamblea de Accionistas de Cementos Argos S.A., según Acta No. 101, aprobó una modificación estatutaria para permitir un cierre de ejercicio adicional al 31 de marzo de 2024, específicamente para el presente ejercicio fiscal. Este ajuste tiene como propósito someter a consideración de los Accionistas la distribución de utilidades correspondientes a este período adicional.

Conforme a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se han preparado estados financieros anualizados al 30 de septiembre de 2025 junto con sus respectivas notas explicativas detalladas, de acuerdo con el marco regulatorio aplicable (NCIF) y la NIC 1 Presentación de Estados Financieros.

Es Fundamental resaltar que, si bien durante el ejercicio anterior se realizó un cierre extraordinario al 31 de marzo de 2024, los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2025 presentan información correspondiente a un período de nueve meses. Con el fin de garantizar la consistencia y la comparabilidad de la información financiera presentada, los saldos comparativos al 30 de septiembre de 2024 han sido representados para reflejar un período equivalente de nueve meses, en lugar de los seis meses originalmente publicados con ocasión del cierre especial. Esta presentación se realiza en cumplimiento del principio de comparabilidad establecido en la Norma Internacional de Contabilidad 1 – Presentación de Estados Financieros, así como del marco conceptual para la información financiera.

2.2.2 BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros separados incluyen los estados financieros de Cementos Argos S.A. al 30 de septiembre de 2025. Estos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto la medición de ciertos activos y pasivos financieros, instrumentos financieros derivados, propiedades de inversión y activos biológicos, que han sido medidos a valor razonable. La Compañía no mide con base recurrente activos o pasivos no financieros a valor razonable, con excepción de las propiedades de inversión, activos biológicos y ciertos pasivos financieros. Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la controladora de la Compañía, y todos los valores en pesos colombianos se redondean a la unidad de millones más próxima y los valores en dólares a la unidad de miles más próxima, salvo cuando se indique lo contrario.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base contable de acumulación o devengo, excepto la información de los flujos de efectivo. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía considera las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIIF 16 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable, pero que no son valor razonable, como el valor realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- Las entradas del Nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición
- Las entradas del Nivel 2 son entradas, diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente, y
- Las entradas del Nivel 3 son entradas no observables para un activo o pasivo.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

2.2.2 POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados separados son las mismas que se aplican en los últimos estados financieros separados anuales.

A continuación, se detallan las políticas contables materiales que la Compañía aplica en la preparación de sus estados financieros separados:

1. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos, las inversiones de alta liquidez, fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición.

2. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más (menos) los costos de transacción directamente atribuibles, excepto para aquellos que se miden posteriormente a valor razonable con cambios en el estado de resultados. La Compañía mide subsecuentemente los activos y pasivos financieros a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

Activos financieros

Los activos financieros diferentes de aquellos a costo amortizado se miden posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del período. Sin embargo, para las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para propósitos de negociación, la Compañía puede elegir, en el reconocimiento inicial y de manera irrevocable, presentar las ganancias o pérdidas por la medición a valor razonable en otro resultado integral. En la disposición de las inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral, el valor acumulado de las ganancias o pérdidas es transferido directamente a las ganancias retenidas, no se reclasifican al resultado del período. Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el estado de resultado. La Compañía ha elegido medir algunas de sus inversiones en instrumentos de capital a valor razonable a través del otro resultado integral. Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva, si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo y los términos contractuales del mismo otorgan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el valor del capital pendiente.

Un activo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera separado cuando se vende, transfiere, expira, se pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento o cuando se transfiere el activo financiero y la transferencia cumple con los requisitos para la baja en cuentas. Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera separado cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado. Al dar de baja un activo financiero o parte de este, se reconoce en el resultado del período la diferencia entre su valor en libros y la suma de la contraprestación recibida (incluyendo cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido).

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente de la misma contraparte bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconocen en el estado de resultado.

Deterioro de valor de activos financieros

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas. La Compañía registra las pérdidas crediticias esperadas en sus títulos de deuda, cuentas por cobrar comerciales y por arrendamiento al final del periodo sobre el que se informa. En el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9, la Compañía aplica un enfoque simplificado, que le permite no hacer un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino reconocer una provisión para pérdidas basada en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo en cada fecha de reporte, esto es, reconocer las pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero. En los casos en que existe evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado, la Compañía reconoce una provisión por pérdida de deterioro individual, y excluye la partida de la evaluación colectiva bajo el modelo de pérdidas esperadas.

Para determinar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía ha utilizado una matriz de provisiones en función del número de días que una cuenta comercial por cobrar está en mora, esto es, agrupando la cartera por rangos de días de incumplimiento de pago y aplicando al saldo vigente de las cuentas por cobrar en la fecha de medición para cada rango de días de incumplimiento un porcentaje de incumplimiento esperado. El porcentaje de incumplimiento dado los días de incumplimiento de la cartera se determinó utilizando la metodología de matrices de transición según la teoría de cadenas de Markov. La cartera de cada subsidiaria es segmentada en dos grupos homogéneos, negocio industrial y negocio masivo.

La pérdida de deterioro de valor se reconoce en los gastos de administración y de venta en el estado de resultados separado de la Compañía. Cuando existe confirmación de que la cuenta por cobrar comercial se considera incobrable, el valor en libros bruto de la cuenta por cobrar se da de baja en cuentas contra la provisión asociada.

Pasivos financieros

El reconocimiento inicial de los pasivos financieros se realiza por el valor razonable y posteriormente se valoran al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en la cuenta de resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método de la tasa de interés efectiva.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

El método del interés efectivo es el método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero o un pasivo financiero y para la distribución y reconocimiento de los ingresos por intereses o gastos por intereses en el resultado del periodo a lo largo del periodo correspondiente. El costo amortizado de un activo financiero o un pasivo financiero es aquel al que fue medido en su reconocimiento inicial, menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento y, para activos financieros, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Los pasivos con minoritarios se han reconocido de acuerdo con NIC 32 en la cuenta “otros pasivos financieros” en la medida en que existan opciones de venta de sus acciones y obligaciones de compra por parte de la Compañía, incluso si la posibilidad de ejercer dicha opción es remota.

Derivados financieros
Los derivados financieros son registrados en el estado de situación financiera separado por sus valores razonables, teniendo en cuenta las curvas de mercado vigentes a la fecha de valoración. La contabilización de los cambios en el valor razonable de los derivados depende del uso del derivado y su designación como instrumento de cobertura contable. Algunos derivados incorporados en otros instrumentos financieros (derivados implícitos) son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y este no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas incluidas en resultados.

Para mitigar el riesgo en operaciones en moneda extranjera y exposición a los tipos de interés, la Compañía realiza operaciones de cobertura natural y cobertura financiera mediante el uso de instrumentos financieros derivados, principalmente contratos derivados de permuta financiera (“Swap”) y contratos forward, todos los derivados vigentes han sido designados como instrumentos de cobertura contable de flujo de efectivo o valor razonable de acuerdo con los criterios de la NIC 39 Instrumentos financieros. La Compañía no utiliza instrumentos derivados, así como ningún otro instrumento financiero para propósitos especulativos.

Las operaciones de permuta financiera (“Swap”) corresponden a transacciones financieras en las que la Compañía, mediante un acuerdo contractual con un banco, intercambia flujos monetarios con el propósito de disminuir los riesgos de moneda, tasa, plazo o emisor, así como también la reestructuración de activos o pasivos.

Las operaciones forward y las operaciones swap de moneda se utilizan para cubrir el riesgo de tasa de cambio en las operaciones de deuda en moneda extranjera, para cubrir flujos de caja futuros con alta probabilidad de ocurrencia, como son las exportaciones mensuales de la Compañía, y con el propósito de balancear la exposición cambiaria de la Compañía aprovechando lo que a juicio de la Administración son consideradas como condiciones favorables de mercado. La existencia de este acuerdo no tiene repercusiones sobre la valoración de la deuda subyacente.

La Compañía también utiliza swap de tipos de interés para gestionar su exposición a los tipos de interés. En el caso de los Swaps de tipos de interés no hay intercambio de capitales, la Compañía es responsable de sus acreencias con montos y plazos definidos, su registro contable es independiente al swap. Estas permutas tienen como objetivo convertir los instrumentos financieros ya sea de tipo fijo a tipo variable o de tipo variable a tipo fijo.

La Administración documenta las relaciones de cobertura contable desde el momento de reconocimiento inicial. Esta documentación incluye, sin limitarse a, lo siguiente:

- Designación, que incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, y la relación de cobertura, objetivo de la cobertura y estrategia de administración del riesgo;
- Designación y relación de cobertura, objetivo de la cobertura y estrategia de administración del riesgo;
- Fecha de designación de la cobertura contable; y
- Procedimiento de evaluación de la eficacia de la cobertura y método para evaluar la eficacia de la cobertura prospectiva y retroactiva y su periodicidad.

Tales coberturas se espera que sean altamente eficaces en lograr la compensación de cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, y se evalúan de manera permanente para determinar que realmente así haya sido a lo largo de los períodos de información para los cuales fueron designados. Para propósitos de la contabilidad de cobertura y las aplicables a la Compañía, las coberturas se clasifican y se contabilizan de la siguiente manera, una vez se cumplan los criterios estrictos para su contabilización:

- Coberturas del valor razonable, cuando cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocido. En las relaciones de cobertura de valor razonable, los cambios en el valor razonable de la partida cubierta y el instrumento de cobertura son reconocidos y compensados en el estado de resultados separado del período, presentados como costo o ingreso financiero. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del valor en libros de la partida cubierta, y también se reconoce en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados como costo o ingreso financiero.

- Coberturas de flujo de efectivo, cuando cubren la exposición a la variación en los flujos de efectivo atribuidas, ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable, o al riesgo de tasa de cambio en un compromiso firme no reconocido. En las relaciones de cobertura de flujo de efectivo, los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura son reconocidos directamente en el otro resultado integral separado por la porción efectiva de la cobertura, la porción inefectiva es presentada en los ingresos o gastos financieros separados. Las ganancias o pérdidas reconocidas en el patrimonio son

reclasificadas posteriormente al estado de resultados separado cuando la partida cubierta afecta los resultados separados de la Compañía.

En las relaciones de cobertura de transacciones altamente probables los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura son reconocidos directamente en el otro resultado integral separado por la porción efectiva de la cobertura, la porción inefectiva es presentada en los ingresos o gastos financieros separados. Las ganancias o pérdidas reconocidas en el patrimonio son reclasificadas al final de la relación de cobertura a la misma cuenta de la partida cubierta.

La porción eficaz de la ganancia o pérdida por la medición del instrumento de cobertura se reconoce inmediatamente en el otro resultado integral, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados como costo financiero.

Los valores reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican al estado de resultado integral en la sección estado de resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, así como cuando se reconoce el ingreso financiero o gasto financiero cubierto, o cuando tenga lugar la transacción prevista. Cuando la partida cubierta constituya el costo de un activo o pasivo no financiero, los valores reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican al valor en libros inicial del activo o pasivo no financiero. Si ya no se espera que ocurra la transacción prevista o el compromiso en firme, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral se reclasifica al estado de resultado integral en la sección estado de resultados.

Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve, o se ejerce sin un reemplazo o renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro instrumento de cobertura, o si su designación como cobertura se revoca, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral permanece en el otro resultado integral hasta que la operación prevista o el compromiso en firme afecte al resultado.

Los derivados que no son designados como cobertura para propósitos contables bajo NIIF 9, son medidos a valor razonable.

2. Provisiones para retiro del servicio, restauración y rehabilitación

La Compañía reconoce como parte del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cuando exista una obligación legal o implícita de desmantelar un activo o restaurar el lugar donde fue construido, el valor presente de la estimación de los costos futuros que se espera incurrir para realizar el desmantelamiento o restauración.

La provisión por desmantelamiento o restauración se reconocen por el valor presente de los desembolsos futuros estimados para cancelar la obligación. Los flujos de efectivo ajustados para reflejar los riesgos del pasivo se descuentan a una tasa libre de riesgo antes de impuestos.

La estimación de los flujos de efectivo futuros por desmantelamiento o restauración se revisan periódicamente. Los cambios en la estimación, en las fechas esperadas de los desembolsos o en la tasa de descuento utilizada para descontar los flujos, se reconocen como un incremento o disminución del costo del desmantelamiento incluido en el elemento de propiedad, planta y equipo. El cambio en el valor de la provisión asociado al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado de resultado integral.

3. Desembolsos de exploración y evaluación

La Compañía reconoce como gasto del período para evaluación y exploración de recursos minerales, aquellos desembolsos en que se incurre antes de demostrar la factibilidad técnica y viabilidad comercial del proyecto de explotación, aunque estén directamente relacionados o asociados con la actividad de exploración y evaluación del recurso mineral. Si los desembolsos cumplen las condiciones de reconocimiento se registran como activos intangibles. Estos gastos se reconocerán por el valor desembolsado en el momento en que se incurre en ellos.

4. Mediciones a valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros se determina a la fecha de presentación de los estados financieros, para reconocimiento o revelación en las notas a los estados financieros separados. Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

5. Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, que corresponden a aquellas transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad, se registran inicialmente a las tasas de cambio de la moneda funcional vigentes a la fecha de la transacción. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la moneda funcional, vigente a la fecha de cierre del período; las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determina su valor razonable y las partidas no monetarias que se miden a costo histórico se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales, y no han sido reconvertidas.

Todas las diferencias de cambio de las partidas monetarias se reconocen en el estado del resultado a excepción de las partidas monetarias que proveen una cobertura eficaz para una inversión neta en un negocio en el extranjero y las provenientes de inversiones en acciones clasificadas como a valor razonable a través de patrimonio. Para la presentación de los estados financieros separados de la Compañía, los activos y pasivos de los negocios en el extranjero se convierten a pesos colombianos a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre del período que se informa. Los ingresos, costos y gastos y flujos de efectivo se convierten a las tasas de cambio promedio

del período, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en otro resultado integral y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

Todas las diferencias de cambio de las partidas monetarias se reconocen en el estado del resultado a excepción de las partidas monetarias que proveen una cobertura eficaz para una inversión neta en un negocio en el extranjero y las provenientes de inversiones en acciones clasificadas como a valor razonable a través de patrimonio. Para la presentación de los estados financieros separados de la Compañía, los activos y pasivos de los negocios en el extranjero se convierten a pesos colombianos a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre del período que se informa. Los ingresos, costos y gastos y flujos de efectivo se convierten a las tasas de cambio promedio del período, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en otro resultado integral y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

En la disposición de un negocio en el extranjero, que incluye la disposición de la totalidad de la participación de la Compañía en un negocio en el extranjero y una disposición que involucre una venta parcial de una participación en un acuerdo conjunto o una asociada que incluya un negocio en el extranjero del cual la participación retenida se convierte en un activo financiero, todas las diferencias en cambio acumuladas en el patrimonio relacionadas con esa operación atribuibles a los propietarios de la Compañía son reclasificadas desde el patrimonio hacia el resultado del período separado.

Adicionalmente, con respecto a la disposición parcial de una subsidiaria (que incluye un negocio en el extranjero), la entidad volverá a atribuir la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio a las participaciones no controladoras y no se reconocen en ganancias o pérdidas. En cualquier otra disposición parcial (es decir, disposición parcial de asociadas o acuerdos conjuntos que no involucren la pérdida de influencia significativa y control conjunto por parte de la Compañía), la entidad reclasificará a ganancias o pérdidas solamente la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y el valor razonable sobre activos y pasivos identificables adquiridos generados en la adquisición de un negocio en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al final de cada período sobre el que se informa. Las diferencias en cambio que surjan serán reconocidas en otro resultado integral.

6. Deterioro de valor de activos no financieros

Al final de cada período, la Compañía evalúa la existencia de indicios de que un activo pueda estar deteriorado en su valor. Si hay indicios de deterioro o como mínimo anualmente para el crédito mercantil, los activos intangibles con vida útil indefinida y los activos intangibles que aún no se encuentran en uso, se estima el valor recuperable del activo o de la(s) unidad(es) generadora(s) de efectivo, este último nivel cuando no es posible estimar el monto recuperable del activo individual. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo, o distribuidos al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su monto recuperable.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro es reconocida en resultados.

7. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto sobre la renta corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias de cada país. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa, en los países en los que el Grupo opera y genera utilidades imponibles.

Impuesto diferido

El impuesto diferido sobre la renta se reconoce utilizando el método del pasivo calculado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido pasivo se reconoce para las diferencias temporarias

imponibles y el impuesto diferido activo se reconoce para las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan imputar. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que esta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que estas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo. Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación. La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los impuestos diferidos no se descuentan.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del período, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, en este caso se presentará en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio. En el caso de una combinación de negocios cuando el impuesto corriente o impuesto diferido surge de la contabilización inicial de la combinación de negocios, el efecto fiscal se considera dentro de la contabilización de la combinación de negocios.

Ver nota 2.1. sobre tratamiento adoptado de acuerdo con el decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022.

8. Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios se reconoce separadamente del crédito mercantil por su valor razonable a la fecha de adquisición (lo cual es considerado como su costo). Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los costos de los activos intangibles generados internamente, excepto por los costos de desarrollo que cumplan con los criterios de reconocimiento no se capitalizan y en el desembolso se reconocen en el estado de resultado integral en el momento en el que se incurre en ellos.

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren. Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido si, y solo si, se cumplen las condiciones indicadas a continuación:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible, y
- Su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período. Los cambios en la vida útil estimada del activo se reconocen de forma prospectiva. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultado integral. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, pero se someten a pruebas de deterioro de valor.

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en ganancias o pérdidas consolidado al momento en que el activo es dado de baja.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

9. Inversión en asociadas y negocios conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de esta.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto tienen derecho a los activos netos del acuerdo. El control conjunto es la repartición de control de un acuerdo convenida contractualmente, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los resultados, activos y pasivos de la asociada o negocio conjunto se incorporan en los estados financieros separados mediante el método de la participación, excepto si la inversión o una porción de esta es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5. Bajo este método, la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta con los cambios en la participación de la Compañía y se ajustan posteriormente para contabilizar la participación de la Compañía en ganancias o pérdidas y en otro resultado integral de la asociada o negocio conjunto, menos cualquier pérdida por deterioro de valor de la inversión.

Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada o negocio conjunto exceda la participación de la Compañía en los mismos (lo cual incluye cualquier participación a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta de la Compañía en la asociada o negocio conjunto), la Compañía deja de reconocer su participación en pérdidas futuras. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Cuando es aplicable el método de participación, se realizan los ajustes necesarios para homologar las políticas contables de la asociada o negocio conjunto con la Compañía, se incorpora la porción que le corresponde a la Compañía en las ganancias o pérdidas obtenidas y pérdidas no realizadas procedentes de las transacciones entre la Compañía y la asociada o negocio conjunto. El método de la participación se aplica desde la fecha en la cual la participada se convierte en una asociada o negocio conjunto. Esto es así, debido, por ejemplo, a que se puede realizar en etapas, y no es la fecha de adquisición; hasta cuando se pierde la influencia significativa o control conjunto sobre la entidad. En la adquisición de la inversión en la asociada o negocio conjunto, cualquier exceso del costo de la inversión sobre la distribución del valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada se reconoce como crédito mercantil, que se incluye dentro del importe en libros de la inversión.

Cualquier exceso en la distribución de la Compañía del valor razonable neto de los activos y pasivos identificables sobre el costo de inversión, luego de su revaluación, se contabiliza inmediatamente en ganancias o pérdidas en el período en el que se adquirió la inversión. Los requerimientos de la NIIF 9 se aplican para determinar si es necesario contabilizar alguna pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Compañía en una asociada o negocio conjunto. La totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) es probada por deterioro de conformidad con la NIC 36 Deterioro de Activos como un activo individual comparando su importe recuperable (mayor valor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de disposición) con su importe en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del importe en libros de la inversión. Cualquier reverso de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con la NIC 36 hasta que el importe recuperable de la inversión aumente posteriormente.

La Compañía descontinúa el uso del método de participación patrimonial desde la fecha cuando la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta. Cuando la Compañía mantiene una participación en una antigua asociada o negocio conjunto y la participación mantenida es un activo financiero, la Compañía mide la participación mantenida al valor razonable a esa fecha y el valor razonable es considerado como su valor razonable en el reconocimiento inicial de acuerdo con la NIIF 9. La diferencia entre el importe en libros de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que se descontinuó el uso del método de participación patrimonial y el valor razonable de cualquier participación retenida y cualquier resultado de la venta de una parte de la participación en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancias o pérdidas de la venta de la asociada o negocio conjunto.

Adicionalmente, la Compañía registra todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral con respecto a esa asociada o negocio conjunto sobre la misma base que hubiese sido requerida si dicha asociada o negocio conjunto hubiese vendido directamente los activos o pasivos financieros. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente contabilizada en otro resultado integral por parte de la asociada o negocio conjunto hubiese sido reclasificada a ganancias o pérdidas al momento de la venta de los activos o pasivos relacionados, la Compañía reclasificaría la ganancia o pérdida desde el patrimonio a ganancias o pérdidas (como un ajuste de reclasificación) al momento en que descontinúe el uso del método de participación patrimonial.

La Compañía continúa usando el método de participación patrimonial cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en un negocio conjunto, o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No hay remedición al valor razonable al momento de esos cambios en las participaciones de propiedad. Cuando la Compañía reduce su participación accionaria en una asociada o en un negocio conjunto, pero continúa usando el método de participación patrimonial, la Compañía reclasifica a ganancias o pérdidas la proporción de la ganancia o pérdida que ha sido reconocida previamente en otro resultado integral en relación con esa reducción en la participación accionaria, si esa ganancia o pérdida fuese reclasificada a ganancias o pérdidas en la venta de los activos o pasivos correspondientes.

Si una entidad de la Compañía efectúa una transacción con una asociada o negocio conjunto de la Compañía, se contabilizan las ganancias y pérdidas que resultan de dichas transacciones en los estados financieros separados de la Compañía únicamente por la porción de la participación en la asociada o negocio conjunto que no está relacionada con la Compañía. El crédito mercantil que surge de la adquisición de una asociada o un negocio conjunto se incluye en el valor en libros de la inversión, y no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro de su valor.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

10. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte de la Compañía o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para a) su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos, o b) su venta en el curso ordinario de la operación, incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos; se miden inicialmente al precio de adquisición, más todos los costos asociados a la transacción y los impuestos indirectos no recuperables, después de deducir los descuentos financieros o comerciales, y los costos directamente atribuibles para colocar la propiedad de inversión en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al valor razonable, con referencia al precio que sería recibido, en la fecha de medición, al disponer el activo en una transacción de mercado. En la determinación del valor razonable la Compañía contrata a expertos independientes con capacidad profesional reconocida y experiencia en la valuación de bienes inmuebles. Los cambios del valor razonable de las propiedades de inversión se reconocen en el resultado del periodo cuando se originan. Las propiedades de inversión pueden ser transferidas desde y hacia las propiedades, planta y equipo.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por ventas netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período separado en el cual se dio de baja la propiedad.

11. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado; estos activos o grupos de activos se presentan de forma separada, como activos y pasivos corrientes, en el estado de situación financiera por el menor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta y no se deprecian ni amortizan desde la fecha de su clasificación.

Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual sujeto solo a los términos que son usuales y adaptados para las ventas de esos activos (o grupo de activos para su disposición). La Gerencia debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

Cuando la Compañía se encuentra comprometido con un plan de venta que involucra la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como mantenidos para la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, independientemente de si la Compañía va a retener una participación no controladora en su antigua subsidiaria después de la venta.

Cuando la Compañía se encuentra comprometido con un plan de venta que involucra la venta de una inversión, o una porción de una inversión, en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la porción de la inversión que será vendida se clasifica como mantenida para la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, y la Compañía descontinúa el uso del método de participación en relación con la porción que es clasificada como mantenida para la venta. Cualquier porción retenida de una inversión en una asociada o en un negocio conjunto que no haya sido clasificada como mantenida para la venta, sigue contabilizándose, usando el método de participación. La Compañía descontinúa el uso del método de participación al momento de la venta, cuando la venta resulta en que la Compañía pierda influencia significativa sobre la asociada o el negocio conjunto.

Luego de que se realiza la venta, la Compañía contabiliza cualquier interés retenido en la asociada o negocio conjunto de acuerdo con la NIIF 9, a menos que el interés retenido siga siendo una asociada o un negocio conjunto, en cuyo caso la Compañía usa el método de participación (ver la política contable que se refiere a la influencia sobre la asociada o el negocio conjunto). En los casos en los que la Compañía se compromete a distribuir un activo (o grupo de activos para su disposición) a los propietarios, dicho activo no corriente (o grupo de activos para su disposición) se clasifica como mantenido para distribuir a los propietarios. Para que este sea el caso, los activos deben estar disponibles para la distribución inmediata en sus actuales condiciones, y la distribución debe ser altamente probable, es decir, deben haberse iniciado las actividades para completar la distribución y debe esperarse que estén completadas en un año a partir de la fecha de clasificación. La Compañía ha clasificado sus subsidiarias en procesos de liquidación como grupos de activos para distribuir a los propietarios.

Los ingresos, costos y gastos procedentes de una operación discontinuada se presentan de forma separada de los procedentes de las actividades continuadas, en una sola partida después del impuesto sobre la renta, en el estado de resultados integral separado del período corriente y del período comparativo del año anterior, aun cuando la Compañía retiene una participación no controladora en la subsidiaria después de la venta.

La Compañía deteriora una inversión neta en una asociada o negocio conjunto si, y solo si, la evidencia objetiva indica que uno o más eventos, que ocurrieron después del reconocimiento inicial, han tenido un impacto en los flujos de efectivo futuros de la inversión neta y ese impacto se puede estimar de manera confiable. Los siguientes sucesos permiten establecer si existe evidencia objetiva de que estas inversiones pueden presentar un deterioro de valor:

- Dificultades financieras significativas de la asociada o negocio conjunto.
- Infracciones del contracto, tales como incumplimientos o demoras en el pago por parte de la asociada o negocio conjunto.
- El otorgamiento a asociadas y negocios conjuntos de concesiones que no se le habrían otorgado en otras circunstancias.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

- Pase a ser probable que la asociada o negocio conjunto entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para la inversión neta debido a dificultades financieras de la asociada o negocio conjunto.
- Cambios significativos con efecto adverso que han tenido lugar en el entorno, tecnológico, de mercado, económico o legal, en la cual la asociada o negocio conjunto operan; o
- Una disminución significativa y prolongada en el valor razonable de una inversión en una asociada o negocio conjunto que es un instrumento de patrimonio por debajo de su costo.

12. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo incluye el importe de los terrenos, inmuebles, muebles, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones de propiedad de las entidades consolidadas, y que son utilizados en la operación de la entidad. La Compañía reconoce un elemento de propiedad, planta y equipo cuando sea probable que el activo genere beneficios económicos futuros, se espera utilizar por un período mayor a un año, se han recibido todos los riesgos y beneficios inherentes al bien y su valor puede ser medido de forma fiable. Las piezas de repuestos y el equipo de mantenimiento permanente se reconocen como un elemento de propiedad, planta y equipo cuando cumplan los criterios de reconocimiento.

Los activos fijos se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del activo fijo. Las propiedades en curso de construcción para fines de administración, producción o suministro de servicios son registradas al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye los honorarios profesionales, los costos directos de desmantelamiento y remoción y, en el caso de aquellos activos calificados, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Compañía. Dichas propiedades se clasifican en las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso pretendido. La depreciación de estos activos, igual que en el caso de los otros activos de propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso. La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso y se calcula en forma lineal a lo largo de la vida útil técnica estimada del activo de la siguiente manera:

Construcciones y edificaciones	40 a 70 años
Acueducto, redes y vías de comunicación	20 a 40 años
Maquinaria y equipo de producción	10 a 30 años
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	3 a 10 años
Equipo de transporte terrestre	3 a 10 años
Flota fluvial	3 a 45 años
Minas, canteras y yacimientos	2 a 38 años

Los terrenos en propiedad no son depreciados.

Se dará de baja una partida de propiedades, planta y equipos al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo.

La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre las ganancias por ventas y el importe en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas. Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso de que sea requerido.

13. Arrendamientos

La Compañía reconoce los arrendamientos, subarrendamientos y contratos con características y circunstancias similares teniendo en consideración la calidad de arrendador o arrendatario, el activo subyacente y el plazo del contrato.

Al inicio de un contrato, a la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de los activos identificados, a la Compañía utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16.

La Compañía como arrendatario

Como arrendatario, al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

La Compañía reconoce inicialmente en la fecha de inicio del arrendamiento un activo por derecho de uso que representa el derecho a usar el activo subyacente del contrato y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos acordados en el contrato. Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan con las nuevas mediciones de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el valor de los pasivos de arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. A menos que la Compañía tenga una seguridad razonable de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por el derecho de uso se amortizan en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los activos de uso están sujetos a deterioro.

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos de arrendamiento por el valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos los pagos en esencia fijos) menos los incentivos de arrendamiento por cobrar, los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los montos que se espera sean pagados según las garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra cuando la Compañía tiene razonable seguridad de que la ejercerá y las multas por cancelar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá una opción de terminar el arrendamiento. Los pagos variables de arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gasto en el período en el que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

En el cálculo del valor presente de los pagos del arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de inicio del arrendamiento si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no se puede determinar fácilmente. Después de la fecha de inicio, el valor de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de los intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos en esencia fijos del arrendamiento o un cambio en la evaluación para adquirir el activo subyacente.

La Compañía reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso y distribuye los pagos por arrendamiento entre el gasto financiero y la reducción de las obligaciones por arrendamiento. El gasto financiero es cargado directamente en resultados, a menos que sea directamente atribuible a activos aptos, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política general de costos por préstamos. La Compañía reconoce los pagos por arrendamientos de los contratos con un plazo de arrendamiento igual o inferior a 12 meses y sin opción de compra o los contratos cuyo activo subyacente es de bajo valor (es decir, activos cuyo valor nuevo es igual o inferior a 3.500 dólares para los activos destinados para la operación y 5.000 dólares para los activos de uso administrativo), como un gasto de arrendamiento menos los incentivos por arrendamientos relacionados, de manera lineal durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto para reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el arrendatario.

La Compañía presenta los activos por derecho de uso en arrendamiento y los pasivos por arrendamiento por separado en el estado de situación financiera consolidado. Los activos de derecho de uso que cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan dentro la línea de propiedad de inversión.

La Compañía presenta los gastos por intereses sobre el pasivo por arrendamiento por separado del cargo por depreciación del activo por derecho de uso de arrendamiento. El gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento es un componente de los costos financieros, que se presentan por separado en el estado de resultados integrales separados.

La Compañía clasifica en el estado de flujos de efectivo separado, los pagos en efectivo por el capital e intereses de los pagos de arrendamiento como actividades de financiación y los pagos por arrendamientos a corto plazo y pagos por arrendamientos de activos de bajo valor como actividades de operación.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.
La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso en arrendamiento y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos con un plazo de arrendamiento igual o inferior a 12 meses y sin opción de compra (arrendamientos de corto plazo), y arrendamientos cuyo activo subyacente es de bajo valor (es decir, activos cuyo valor a nuevo es igual o inferior a 3.500 dólares para los activos destinados para la operación y 5.000 dólares para los activos de uso administrativo), incluidos equipos de TI. La Compañía reconoce el pago de arrendamiento asociado con estos arrendamientos como un gasto de arrendamiento lineal durante el plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendador
Al inicio o al modificar un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento en función de sus precios independientes relativos.

Como arrendador, la Compañía al inicio del arrendamiento clasifica los arrendamientos en financiero u operativo evaluando el grado en que los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del activo, le afectan. La Compañía clasifica un arrendamiento como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y operativo cuando no se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

La Compañía reconoce los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros como cuentas por cobrar al monto de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los periodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento constante en la inversión neta pendiente de la Compañía con respecto a los arrendamientos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al importe en libros del activo arrendado, y reconocidos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

14. Costos por préstamos
La Compañía capitaliza los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado, si dichos costos hubieran podido ser evitados si no se hubieran realizado desembolsos para dicho activo. Los costos por préstamos se capitalizan como parte del costo de los activos cuando es probable que ellos generen beneficios económicos futuros y

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

puedan ser medidos fiablemente. Se comienza la capitalización de los costos por préstamos como parte de los costos de un activo calificado en la fecha en la que se cumplen las siguientes condiciones: a. Se incurre en desembolsos en relación con el activo, b. Se incurre en costos por préstamos, y c. Se llevan a cabo las actividades necesarias para preparar el activo para el uso al que está destinado o para su venta.

La Compañía suspende la capitalización de los costos por préstamos durante los períodos en los que se interrumpa el desarrollo de actividades de un activo calificado. Sin embargo, no se interrumpe la capitalización de los costos por préstamos durante un período si se están llevando a cabo actuaciones técnicas o administrativas importantes. Tampoco suspenderá la capitalización de costos por préstamos cuando una demora temporal sea necesaria como parte del proceso de preparación de un activo calificado para su uso o venta.

La capitalización de los costos por préstamos finaliza cuando sustancialmente se han completado todas las actividades necesarias para preparar al activo calificado para su uso o venta. En caso de que el activo tenga componentes y estos componentes puedan ser utilizados por separado mientras continúa la construcción, se deberá detener la capitalización de los costos por préstamos sobre estos componentes.

15. Activos biológicos

La Compañía reconoce un activo biológico o un producto agrícola cuando controla el activo biológico o el producto agrícola como resultado de sucesos pasados, es probable la generación de beneficios económicos futuros y el costo del activo biológico o del producto agrícola puede ser medido confiablemente.

La Compañía mide los activos biológicos, tanto al inicio como al final del período, a su valor razonable menos los costos de venta. El valor razonable de un activo biológico está dado por el precio de cotización en un mercado activo. En caso de que existan diferentes mercados activos para el mismo activo biológico, el valor razonable del bien será el precio dado en el mercado activo más relevante. Si no existiera un mercado activo, la Compañía utiliza la siguiente información para determinar el valor razonable, siempre que esté disponible y seleccionará la más confiable: a) el precio de la transacción más reciente en el mercado, suponiendo que no haya un cambio significativo en las circunstancias económicas entre la fecha de la transacción y el final del período sobre el que se informa, b) el precio de mercado de activos similares, ajustados para reflejar las diferencias existentes, c) referencias del sector, tales como el valor de las plantaciones expresadas en función de superficies, unidades de capacidad, peso o volumen.

Las ganancias o pérdidas surgidas por el reconocimiento inicial de un activo biológico o un producto agrícola a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en este valor, son incluidas en el resultado del período separado cuando se generen.

16. Provisiones

Las provisiones se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. En los casos en los que la Compañía espere que la provisión se reembolse parcial o totalmente, el reembolso se reconoce como un activo separado, únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la Administración sobre los desembolsos futuros requeridos para liquidar la obligación presente y es descontada utilizando una tasa libre de riesgo. El gasto correspondiente a las provisiones se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado de resultados. La Compañía reconoce las obligaciones presentes que se derivan de un contrato oneroso, como provisiones. Un contrato oneroso es aquel en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conlleva exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo.

Pasivos contingentes

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control, no se reconocen en el estado de situación financiera separado, pero se revelan como pasivos contingentes.

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se miden inicialmente por sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los períodos subsecuentes sobre los cuales se informa, dichos pasivos contingentes se miden al monto mayor entre el que hubiera sido reconocido de conformidad con la NIC 37 y el monto reconocido inicialmente menos la amortización acumulada reconocida de conformidad con la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias.

17. Planes de beneficios postempleo

La Compañía reconoce los pasivos por pensión, títulos y bonos pensionales, primas de jubilación y otros beneficios posteriores al empleo de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19 Beneficios a los empleados.

El 22 de diciembre de 2016, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo emitió el Decreto 2131 mediante el cual se requiere revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a Empleados. Esta información se incluye en la nota 22 beneficios a empleados.

La Compañía reconoce los planes de beneficios clasificados como planes de aportaciones en el estado de resultados separado como un gasto administrativo, de ventas o costo de la mercancía vendida de acuerdo con una presentación por función en la fecha en la que ocurre. La Compañía reconoce los planes de beneficios clasificados como planes de beneficios definidos como un activo o pasivo en el estado de situación financiera, por la diferencia entre el valor razonable de los activos del plan y el valor presente de la obligación de dicho plan, empleando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada para determinar el valor presente de su obligación por los beneficios definidos y el costo del servicio actual relacionado y donde corresponda el costo de servicios pasados, como mínimo anualmente. Los activos del plan se miden a valor razonable, el cual se basa en la información de precios del mercado y en el caso de títulos valores cotizados constituye el precio de compra publicado.

La Unidad de Crédito Proyectada trata cada período de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios y mide cada unidad separadamente para conformar la obligación final. La Compañía descuenta el valor total de la obligación por los beneficios postempleo, incluso si una parte de la misma ha de ser pagada dentro del término de los doce meses siguientes al período sobre el que se informa. La estimación del pasivo por beneficios postempleo es realizada por un actuario independiente.

Las ganancias o pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan y los cambios en el efecto del techo del activo, excluyendo los valores incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) de beneficios definidos netos, se reconocen en el otro resultado integral. Las ganancias o pérdidas actuariales comprenden los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales, así como los ajustes por experiencia. El interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos neto comprende el ingreso por intereses por los activos del plan, costos por intereses por la obligación por beneficios definidos e intereses por el efecto del techo del activo.

El costo de servicio actual, el costo del servicio pasado, cualquier liquidación o reducción del plan se reconoce inmediatamente en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados en el período en el que surgen.

18. Inversiones en subsidiarias

Una subordinada o controlada es una sociedad donde su poder de decisión se encuentre sometido a la voluntad de otra u otras que serán su matriz o controlante, bien sea directamente, caso en el cual se denominará filial o por intermedio de las subordinadas de la matriz, en cuyo caso se llamará subsidiaria. El control está dado por el cumplimiento de uno o m6ás de los siguientes casos:

a). Poder sobre la participada.
b). Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada.
c). Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Las inversiones en subsidiarias son incorporadas a los estados financieros separados utilizando el método de participación, excepto si la inversión o una porción de esta, es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5. Con respecto al método de participación, las inversiones en subsidiarias se contabilizan inicialmente en el estado de situación financiera al costo, y se ajustan posteriormente para contabilizar la participación de la Compañía en ganancias o pérdidas y en otro resultado integral de la subsidiaria.

19. Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso ordinario del negocio o de consumirlos en el proceso de prestación de servicios. El inventario de materia prima, producto en proceso, mercancía no fabricada para la venta y producto terminado se mide al costo de adquisición. La Compañía reconoce una disminución en el valor de los inventarios de producto terminado, materiales, repuestos y accesorios si el costo es superior al valor neto realizable. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de finalización y los costos estimados necesarios para efectuar la venta. Los inventarios incluyen mercancías en existencia que no requieren transformación, materiales como repuestos menores y accesorios para la prestación de servicios y los bienes en tránsito y en poder de terceros.

Los inventarios se valoran utilizando el método del promedio ponderado y su costo incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual.

20. Ingresos

La NIIF 15 requiere reconocer los ingresos ordinarios cuando se realice la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes, por los montos que reflejen la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios, a través de la aplicación de un enfoque de cinco pasos: Paso 1: Identificar el (los) contrato(s) con el cliente; Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño dentro del contrato; Paso 3: Determinar el precio de la transacción; Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño con base en el precio de venta relativo individual de cada bien o servicio; y Paso 5: Reconocer los ingresos ordinarios cuando (o en la medida en que) la entidad satisface las obligaciones de desempeño mediante la transferencia al cliente del control sobre los bienes y servicios prometidos. Las obligaciones de desempeño pueden ser satisfechas en un punto en el tiempo o durante un periodo de tiempo.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Venta de bienes
En la venta de bienes se establece una única obligación de desempeño. La Compañía reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación, es decir, cuando el control de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente, en un punto en el tiempo.

Prestación de servicios
La Compañía proporciona algunos servicios que se venden por sí solos en contratos con los clientes o agrupados junto con la venta de bienes a un cliente. En ambos escenarios, los ingresos provenientes de contratos de servicios son satisfechos en un punto en el tiempo.

La NIIF 15 excluye en su alcance los requerimientos de reconocimiento de los ingresos por dividendos e intereses y arrendamientos operativos, por lo que la Compañía, continúa aplicando el mismo tratamiento contable.

Ingresos por dividendos e intereses
El ingreso de los dividendos por inversión es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre y cuando sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente). Los ingresos por dividendos que se generan de inversiones donde previamente se ha reconocido método de participación patrimonial sobre las utilidades distribuidas, se reconocen como menor valor de la inversión.

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

Ingreso por arrendamientos operativos
La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos consiste en el reconocimiento de los pagos recibidos como ingresos en la cuenta de resultados de forma lineal a lo largo de la vida útil del contrato, excepto si otra base de distribución se considera más representativa.

21. Partes relacionadas
La Compañía considera como parte relacionada a las subsidiarias y las asociadas y negocios conjuntos directas, a las entidades que ejercen el control conjunto o influencia significativa sobre Cementos Argos S.A., y al personal clave de la gerencia, que incluye los miembros de la Junta Directiva, Comité de Nombramiento y Retribuciones, Comité de Auditoría y Finanzas, Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo, Comité Directivo (conformado por el presidente y vicepresidentes), y cualquier otro Comité que dependa directamente de las Juntas Directivas de Cementos Argos S.A., y los gerentes que tienen la capacidad de dirigir, planificar y controlar las actividades y sus familiares cercanos.

Se consideran transacciones entre partes relacionadas toda transferencia de recursos, servicios y obligaciones entre la Compañía y una parte relacionada, al igual, que los saldos pendientes entre estas a la fecha de preparación de los estados financieros separados, incluyendo cualquier compromiso y garantía otorgada o recibida entre ambas.

La información que se revela con partes relacionadas se suministra según las categorías establecidas por la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas, que corresponden a transacciones con: (a) la controladora, (b) entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, (c) subsidiarias, (d) asociadas, (e) negocios conjuntos, (f) personal clave de la gerencia y (g) otras partes relacionadas. Asimismo, las partidas de naturaleza similar se agrupan para efectos de su revelación.

Las características de las transacciones con partes relacionadas no difieren de las realizadas con terceros ni implican diferencias entre los precios de mercado para operaciones similares.

2.2.3 MATERIALIDAD
La Compañía considera que la información es material si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría razonablemente esperarse que influya sobre las decisiones que toman los usuarios principales de los estados financieros. La evaluación de materialidad de Cementos Argos se realiza a lo largo de las siguientes 4 fases:

- Fase 1: Cementos Argos identifica información sobre transacciones y condiciones que los usuarios principales podrían necesitar para comprender la toma de decisiones sobre el flujo de recursos a la Compañía. Los usuarios principales son los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales. la Compañía pretende satisfacer las necesidades comunes de información, que incluye los recursos, derechos adquiridos (activos), las obligaciones, compromisos, derechos en contra (pasivos y patrimonio), cambios en esos recursos (ingresos y gastos) y la medida en que la gerencia y los órganos de gobierno de la Compañía han cumplido de forma eficiente y eficaz sus responsabilidades por el uso de los recursos de la entidad.
- Fase 2: Cementos Argos evalúa si la información identificada en la fase 1 es material. La evaluación incluye elementos juzgados en relación con las circunstancias concretas de la Compañía en términos de su naturaleza, magnitud y una combinación de ambas.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

En esta fase se evalúan factores cuantitativos y cualitativos. Para la determinación del factor cuantitativo, la Compañía toma como referencia ingresos, rentabilidad, nivel de activos, pasivos y patrimonio. Dentro de la evaluación cualitativa consideramos factores internos (transacciones inusuales, con partes relacionadas, entre otros) y externos (condiciones sociales, políticos, ambientales, económicos, entre otros).

- Fase 3: La información identificada en la fase 2 se clasifica y se organiza de manera que sea revelada adecuadamente.
- Fase 4: Esta última fase permite volver a evaluar desde una perspectiva global de la situación financiera, rendimiento financiero y de flujos de efectivo, para concluir que efectivamente la información identificada y revelada sigue siendo material para los usuarios principales. Esta revisión puede conducir a información adicional, diferente desagregación o eliminación de información no material.

2.2.4. NEGOCIO EN MARCHA

Los estados financieros separados han sido preparados bajo el supuesto de empresa en marcha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) y las disposiciones del Decreto 1378 del 28 de octubre de 2021. Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no existen incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que pudieran generar dudas significativas sobre la capacidad para continuar como empresa en marcha.

Cementos Argos S.A. cuenta con la liquidez y solvencia suficientes para sustentar la continuidad de sus operaciones en el futuro previsible. De forma continua, se realiza un monitoreo exhaustivo de los estados financieros, de la información financiera disponible y de las proyecciones de la compañía, con el fin de identificar potenciales deterioros patrimoniales y riesgos de insolvencia. Si bien el indicador de razón corriente es inferior a 1, esta situación se deriva de la estrategia financiera actual de la compañía, que prioriza la obtención de obligaciones financieras a corto plazo. Esta decisión está respaldada por la expectativa de recibir un sólido flujo de efectivo de nuestras compañías vinculadas en el exterior, el cual se destinará en gran medida a liquidar dichas obligaciones en el corto plazo.

NOTA 3: ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

3.1 NIIF INCORPORADAS EN COLOMBIA Y ADOPTADAS A LA FECHA DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

3.1.1 Normas incorporadas en colombia a partir del 15 de octubre de 2024 – decreto reglamentario 1271 del 15 de octubre de 2024

- ***NIIF 17 Contratos de Seguro -*** Busca unificar la entrega de resultados de las entidades del sector seguros en el mundo

- ***Aplicación inicial de las NIIF 17 -*** Contratos de Seguro y NIIF 9 – Información Comparativa: Añade una opción de transición relativa a la información comparativa sobre activos financieros, que se presenta en el momento de la aplicación inicial de la NIIF 17 - Contratos de Seguros.

El Decreto 1271 de 2024 establece que la NIIF 17 será aplicable para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el Grupo 1 a partir del 1° de enero de 2026 y 2027 según corresponda.

3.2 Normas emitidas por el IASB no incorporadas en Colombia

Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB, pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia:

- ***NIC 1 Enmienda a la NIC 1 -*** Requiere que las entidades revelen información sobre los covenants que podrían afectar la clasificación del pasivo como no corriente, cuando estos deben cumplirse después de la fecha del balance.

- ***Modificación de la NIC 7 -*** Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 – Instrumentos financieros: Información a revelar: Acuerdos de financiación de proveedores

- ***Modificaciones a la NIC 12 -*** Impuestos a las ganancias: Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar

- ***Modificaciones a la NIC 21 -*** Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera: Ausencia de Convertibilidad con aplicabilidad a enero 2025.

- ***Enmienda a la NIIF 16 -*** Arrendamientos: Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior

- ***NIIF 18 -*** Presentación de información a revelar en los estados financieros: Busca ayudar a los inversores a analizar el rendimiento financiero de las empresas

- ***NIIF 19 -*** Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar: Simplifica la preparación de los estados financieros de las subsidiarias con requisitos de revelación reducidos

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

La Compañía cuantificará el impacto sobre los estados financieros separados oportunamente, para que una vez emitido el Decreto que incorpore esta norma en el Marco Técnico Normativo Colombiano se estén realizando todas las actividades necesarias para su implementación.

Al 30 de septiembre de 2025, Cementos Argos y Filiales no ha adoptado normas o mejoras a las normas anticipadamente.

NOTA 4: JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN

En la preparación de los estados financieros separados de la Compañía, que se describen en la Nota 2 - Bases de Preparación y Políticas Contables Materiales, la administración debe hacer juicios, estimaciones y presunciones que afectan los montos reportados de activos y pasivos, los ingresos y gastos y la divulgación de pasivos contingentes. Estas estimaciones y presunciones se basan en la experiencia histórica de la administración y en otros factores que se consideran relevantes en el contexto actual. Las estimaciones y los juicios subyacentes se revisan periódicamente por la administración. Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el período en que se realiza la revisión si esta afecta solo a ese período, o en períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos futuros.

Los juicios y estimaciones contables relevantes y las fuentes claves para determinar su incertidumbre aplicadas a estos estados financieros condensados separados al 30 de septiembre de 2025, son los mismos que las aplicados por la compañía en sus estados financieros separados para el período finalizado al 31 de diciembre de 2024.

4.1. Supuestos realizados acerca del futuro y otras causas de incertidumbre en la estimación, que tienen un riesgo relevante de ocasionar ajustes significativos en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del periodo contable siguiente

En la preparación de los estados financieros separados de la Compañía, que se describen en la Nota 2 - Bases de Preparación y Políticas Contables Materiales, la administración debe hacer juicios, estimaciones y presunciones que afectan los montos reportados de activos y pasivos, los ingresos y gastos y la divulgación de pasivos contingentes. Estas estimaciones y presunciones se basan en la experiencia histórica de la administración y en otros factores que se consideran relevantes en el contexto actual. Las estimaciones y los juicios subyacentes se revisan periódicamente por la administración. Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el período en que se realiza la revisión si esta afecta solo a ese período, o en períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos futuros.

Los juicios y estimaciones contables relevantes y las fuentes claves para determinar su incertidumbre aplicadas a estos estados financieros condensados separados al 30 de septiembre de 2025, son los mismos que las aplicados por el grupo en sus estados financieros separados para el período finalizado al 31 de diciembre de 2024.

4.1.2 Impuesto a las ganancias corriente y diferido

La Compañía reconoce montos significativos de impuesto a las ganancias corriente y diferido en sus estados financieros separados dado el volumen de sus operaciones y los múltiples países en los que este opera, la determinación del impuesto corriente y diferido se basa en la mejor interpretación de la Administración de las leyes vigentes y aplicables y las mejores prácticas de las jurisdicciones en las que opera. La razonabilidad de este estimado depende significativamente de la capacidad de la Administración de integrar estándares complejos en materia impositiva y contable, de considerar los cambios en las leyes aplicables, y la evaluación, para efectos del reconocimiento del impuesto diferido activo, de la existencia de ganancias fiscales suficientes para su realización.

Un tratamiento impositivo incierto es un tratamiento de los impuestos por el cual existe incertidumbre sobre si la autoridad fiscal aceptará el tratamiento impositivo según la legislación fiscal. La Compañía reconoce posiciones fiscales inciertas de acuerdo con los requerimientos de la CINIIF 23. El análisis de probabilidad para reconocer posiciones fiscales inciertas se basa en opiniones de expertos y en la interpretación de la regulación tributaria vigente en la jurisdicción aplicable.

Reconocimiento de Impuesto Diferido Activo Procedentes De Pérdidas o Créditos Fiscales No Utilizados

La Administración aplica su juicio para determinar el valor y reconocer el activo por impuestos diferidos procedentes de pérdidas o créditos fiscales no utilizados evaluando si es probable la existencia de suficientes ganancias fiscales de períodos posteriores para su compensación y/o recuperación, junto con las estrategias de planificación tributaria futuras.

4.2. Otros juicios y estimaciones efectuados

En la preparación de los estados financieros la Compañía efectúa juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables.

Dichos juicios y estimaciones no tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el valor en libros de los activos o pasivos. Alguno de dichos juicios y estimaciones se detallan a continuación:

- Conversión a NCIF de estados financieros de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para la aplicación del Método de participación patrimonial
- Determinación de unidades generadoras de efectivo
- Determinación de las tasas de cambio promedio para la conversión de los estados financieros. La Compañía utiliza la tasa promedio móvil al corte de cada emisión de estados financieros, excepto cuando se trate de transacciones únicas, que puedan ser separadas de las demás, y tengan un efecto material en los estados financieros. Dichas transacciones se convierten a la tasa de cambio de la fecha de transacción.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

- Determinación De Las Tasas De Cambio Promedio Para La Conversión De Los Estados Financieros
- Determinación de si un instrumento cumple con los requerimientos de Contabilidad De Coberturas bajo NIC 39
- Evaluación De Deterioro De Valor De Los Activos No Financieros
- Determinación Del Plazo Del Arrendamiento Para Los Contratos Con Opciones De Renovación Y Arrendamientos Cuyo Término Se Extiende Automáticamente Al Final Del Plazo Original
- Valor Razonable De Derivados Y Activos Financieros
- Valor Razonable De Propiedades De Inversión
- Determinación de Pérdidas Crediticias Esperadas De Deudores Comerciales
- Provisiones Por Desmantelamiento, Retiro O Rehabilitación
- Provisiones Para Contingencias, Litigios Y Demandas
- Estimación De La Vida Útil Y Valores Residuales De La Propiedad, Planta Y Equipo Y Activos Intangibles
- Pasivo de Planes De Pensión Y Otros Beneficios Definidos Post-Empleo

NOTA 5: ESTACIONALIDAD

Cementos Argos S.A. es una organización multinacional, productora y comercializadora de cemento, la actividad de construcción. En Colombia no se presenta riesgo de estacionalidad.

NOTA 6: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos del estado intermedio condensado de flujo de efectivo separado, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del período sobre el que se informa en el estado separado de flujo de efectivo y en el estado separado de situación financiera es:

	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Efectivo y bancos	455.601	610.177
Efectivo y equivalente restringido o no disponible para el uso	714	681

6.1 El efectivo y equivalentes de efectivo de uso restringido que hacen parte del efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a:

- Al 30 de septiembre de 2025 la Compañía mantiene saldos de efectivo y equivalentes de efectivo restringido por convenios celebrados con la Universidad de Antioquia, el cual es un proyecto de investigación y desarrollo que permitirá incrementar capacidades en planta piloto de microalgas en planta Cartagena en cuanto a sistemas de cultivo de microalgas y avanzar en el conocimiento de producción de biodiesel para continuar en la investigación. Los conceptos considerados en el proyecto para ejecutar los recursos cofinanciados por Minciencias son los siguientes: equipos, eventos académicos, servicios tecnológicos, materiales e insumos, publicaciones y difusión de resultados y consultoría especializada. El ejecutor principal en la convocatoria es la Universidad de Antioquia, entidad que recibe los recursos de Minciencias y los desembolsa a los otros actores involucrados en el proyecto.

6.2 Transacciones relevantes que no implicaron movimiento de efectivo

- El 21 de enero de 2025, Cementos Argos S.A. y Provicem S.A. suscribieron un contrato de acuerdo de voluntades, mediante el cual se oficializó la recompra por parte de Cementos Argos S.A. de la participación accionaria que Provicem S.A. mantenía en una de las subsidiarias del Grupo. El valor total de la transacción fue de 208.524 millones, de los cuales 121.639 millones fueron desembolsados en efectivo al momento de la firma del acuerdo, y el saldo restante será pagado en un plazo de dos años. Como consecuencia de esta operación, se canceló el pasivo financiero previamente reconocido por opción de venta otorgada al accionista no controlante y la correspondiente obligación de compra por parte del Grupo, por un valor de $89.941 millones.

NOTA 7: DIVIDENDOS

La Asamblea extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2025 decretó dividendos en efectivo sobre las acciones ordinarias y preferenciales de $385 anuales por acción, pagaderos en cuatro (4) cuotas, de la siguiente manera:

- En abril y mayo del 2025, entre los días 30 de abril y 5 de mayo, una cuota de $96,25 pesos por acción, de los cuales $96,03 serán repartidas en caja y $0,22 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.

- En julio del 2025, entre los días 2 y 9 del mes, una cuota de $96,25 pesos por acción, de los cuales $96,03 serán repartidas en caja y $0,22 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.

■ En octubre del 2025, entre los días 1 y 8 del mes, una cuota de $96,25 pesos por acción, de los cuales $96,03 serán repartidas en caja y $0,22 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.

■ En diciembre del 2025, entre los días 2 y 10 del mes, una cuota de $96,25 pesos por acción, de los cuales $96,03 serán repartidas en caja y $0,22 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.

Adicionalmente, en Asamblea extraordinaria celebrada en marzo 25 de 2025, se aprobó el pago de dividendo extraordinario sobre las acciones ordinarias y preferenciales a razón de $385 por acción, a pagar en dos (2) cuotas, de la siguiente manera:

■ En abril y mayo del 2025, entre los días 30 de abril y 7 de mayo, una cuota de $192,50 pesos por acción, de los cuales $192,04 serán repartidas en caja y $0,46 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.

■ En octubre del 2025, entre los días 1 y 8 del mes, una cuota de $192,50 pesos por acción, de los cuales $192,04 serán repartidas en caja y $0,46 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.

Durante el periodo, Cementos Argos S.A. decretó los siguientes dividendos:

		1° de enero al 30 de septiembre de 2025		1° de enero al 30 de septiembre de 2024	
Dividendos decretados	Acciones	$ dividendo por acción	Total	$ dividendo por acción	Total
Cementos Argos S.A.					
Dividendo ordinario	1.301.266.624 (1.154.508.739)	385,00 anual	500.988	441,60 anual	245.453
Dividendo preferencial	396.996 (206.897.961)	385,00 anual	153	441,60 anual	24.357
Total dividendos decretados			**501.141**		**269.810**

		1° de enero al 30 de septiembre de 2025		1° de enero al 30 de septiembre de 2024	
Dividendos decretados	Acciones	$ dividendo por acción	Total	$ dividendo por acción	Total
Cementos Argos S.A.					
Dividendo ordinario (extraordinario)	1.301.266.624 (1.322.314.765)	385,00 anual	500.988	324,06 anual	428.509
Dividendo preferencial (extraordinario)	396.996 (464.508)	385,00 anual	153	324,06 anual	151
			501.141		**428.660**

NOTA 8: INVENTARIOS

	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Materiales, repuestos y accesorios	81.164	79.706
Producto en proceso	57.465	68.746
Materias primas y materiales directos	29.604	33.577
Producto terminado	22.751	21.998
Inventario por urbanizar	5.837	3.291
Otros	2.119	2.518
Inventario en transito	841	8.047
Inventario mercancías no fabricadas por la empresa	582	651
Deterioro repuestos y accesorios	1	-
Inventario viviendas terminadas	-	2.092
Anticipos para compras de inventarios	-	171
Inventarios	**200.364**	**220.797**

Cementos Argos S.A. mide su inventario por el menor entre el costo y el valor neto realizable.

El costo de los inventarios reconocido como costo de la mercancía vendida durante el período, con respecto a las operaciones en el estado del resultado integral separado, corresponde a $ 928.776 (2024 $ 991.157) de los cuales $15.709 corresponden a costos no absorbidos (2024 $45.750), costos de distribución $162.473 (2024 $163.488).

Durante el año y comparativos no hubo lugar a una reversión de valor de los inventarios. El valor de la disminución de los inventarios al valor neto realizable corresponde a $2.013 (2024 $3.116). Cementos Argos S.A. espera realizar sus inventarios en un plazo inferior a 12 meses.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, Cementos Argos S.A. no mantiene inventarios comprometidos como garantía de pasivos. Cementos Argos S.A. espera realizar sus inventarios en un plazo inferior a 12 meses.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

NOTA 9: INVERSIONES EN ASOCIADAS

	Summa –Servicios Corporativos Integrales S.A.S.		Saint Gobain Colombia		Total participadas	
	Septiembre 2025	Diciembre 2024	Septiembre 2025	Diciembre 2024	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Activos netos de la participada	374	1.472	3.009	3.925	3.383	5.397
Participación en la participada	25%	25%	40%	40%	25%-40%	25%-40%
Valor en libros de la participada					**3.383**	**5.397**

Todas las asociadas y negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de la participación patrimonial en los estados financieros separados. Ninguna de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos mantenidas por Cementos Argos S.A. están listadas en un mercado de valores nacional o extranjero, por lo tanto, no existe un precio de mercado cotizado para la inversión. En los periodos reportados las inversiones en asociadas y negocios conjuntos no tienen pérdidas no reconocidas del periodo actual ni anteriores ni decretaron dividendos.

- El 6 de junio de 2025, Cementos Argos S.A. efectuó un pago por $2.020 millones a Saint Gobain Weber Colombia S.A.S., registrado como anticipo de inversión, con lo cual se pretende mantener el porcentaje de participación. Esta compañía, clasificada como asociada, continuará siéndolo tras el programa de capitalización previsto, el cual tiene como finalidad fortalecer su estructura patrimonial.

9.1. Restricciones significativas

Al 30 de septiembre de 2025 y periodos comparativos no existen restricciones significativas sobre la habilidad de las asociadas para transferir fondos a Cementos Argos S.A., en forma de dividendos en efectivo, o para el reembolso de préstamos o anticipos realizados por la Compañía. La Compañía no mantiene pasivos contingentes relacionados con sus inversiones en asociadas.

NOTA 10: SUBSIDIARIAS

10.1. Información general de las inversiones en subsidiarias

ARGOS PANAMÁ S.A.

Sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 25 de junio de 1943; tiene por objeto principal la fabricación, venta, importación y exportación de cemento y sus derivados; así como la importación de todo tipo de materia prima, maquinaria, equipo, repuestos para la fabricación y venta de cemento. El domicilio principal de la sociedad se encuentra en Ciudad de Panamá, República de Panamá, y el término de duración es a perpetuidad. Esta Compañía consolida Concreto S.A., y Terminal Granelera Bahía Las Minas S.A.

ARGOS SEM, LLC.

Constituida el 21 de marzo de 2014 en la ciudad de Panamá, (y redomiciliada en diciembre de 2018 a Delaware, Estados Unidos, momento en el cual también se produce la transformación del nombre Argos SEM S.A. por Argos SEM, LLC), tiene por objeto establecerse y operar como Sede de Empresa Multinacional para prestar todos y cualquiera de los servicios de dirección y/o administración para las operaciones en un área geográfica especifica o global de una empresa del grupo empresarial, dedicarse a nivel internacional a la manufactura y comercialización de bienes de toda clase, así como a la comercialización de servicios de toda clase, según sea permitido en la ley del estado o jurisdicción respectivo. En mayo de 2018 absorbió a la Compañía International Cement Company S.A., entidad constituida en Panamá el 24 de noviembre de 1997, con el objeto de adquirir, poseer, administrar, gravar, arrendar enajenar y disponer en cualquier forma toda clase de bienes, bien sea por cuenta propia o de terceros.

BMR LTD.

Constituida de acuerdo con las leyes de Bermudas el 19 de abril de 2022; su domicilio principal se encuentra en Crawford House, 50 Cedar avenue, Hamilton, Pembroke, HM 11, Bermuda, tiene por objeto social reaseguro para la administración de los riesgos de la compañía. Su término de duración es indefinido.

CEMENTOS DE CALDAS S.A.

Constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 17 de julio de 2007; su domicilio principal se encuentra en Villamaría, departamento de Caldas; tiene por objeto social la explotación de la industria del cemento y la producción de mezclas de concreto y sus derivados. Su término de duración se extiende hasta el 22 de julio de 2054.

C.I. DEL MAR CARIBE (BVI) INC.

Constituida de acuerdo con las leyes de las Islas Vírgenes Británicas el 2 de junio de 2004; su domicilio principal se encuentra en Tortola y tiene por objeto social la comercialización de cemento, clínker y cal. Su término de duración es a perpetuidad.

COLCARIBE HOLDINGS, S.A.

Constituida de acuerdo con las leyes panameñas el 25 de junio de 1996; su domicilio principal se encuentra en Ciudad de Panamá; tiene por objeto social negociar o disponer en valores, bonos, participaciones en otras Compañías y derechos de cualquier índole bien por cuenta propia o de terceros, así como abrir, operar, cerrar cuentas y depósitos en instituciones financieras, prestar o aceptar dinero en préstamos y dar garantías a favor de terceros en cualquier moneda del mundo. Su término de duración es a perpetuidad.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

CONCRETOS ARGOS S.A.S.
Sociedad por acciones simplificada constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 22 de abril de 1985; tiene por objeto principal la exploración, explotación, transporte, beneficio, aprovechamiento integral, comercialización y venta de minerales pétreos tales como: arena, cemento, gravas, concretos premezclados y elementos prefabricados de concreto, bloques de concreto y cualesquiera materiales y elementos propios, accesorios y complementarios utilizados en la industria de la construcción. El domicilio principal de la Sociedad se encuentra en Bogotá y el término de duración es indefinida.

CORPORACIONES E INVERSIONES DEL MAR CARIBE S.A.S.
Constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 14 de diciembre de 1982, su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Medellín y el término de duración es indefinido; la Compañía tiene como objeto social la realización de cualquier actividad económica lícita tanto en Colombia como en el extranjero. Actualmente se dedica a la inversión en acciones o cuotas de interés. Esta Compañía consolida con Argos USVI Corp., Argos (Dominica) Ltd., Argos Saint Maarten N.V y Caricement Antigua Limited.

HAITÍ CEMENT HOLDING, S.A.
Constituida y con domicilio en Ciudad de Panamá, República de Panamá el 7 de octubre de 1997. Su actividad principal es adquirir, comprar, invertir en valores, bonos, acciones, participaciones en otras Compañías, así como cualquier negocio lícito permitido por las leyes de la República de Panamá. La duración de la sociedad es a perpetuidad. Esta sociedad consolida con Cimenterie Nationale S.E.M. (CINA).

LOGÍSTICA DE TRANSPORTE S.A.
Constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 16 de abril de 1996; su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Medellín; tiene por objeto social el transporte de personas y de todo tipo de carga dentro o fuera del país en cualquiera de sus modalidades, terrestre, aéreo, fluvial y marítimo, ya sea en vehículos, naves o aeronaves de su propiedad o de terceras personas afiliadas a ella. El término de duración de la Sociedad expira el 16 de abril de 2026.

TRANSATLANTIC CEMENT CARRIERS, INC.
Constituida de acuerdo con las leyes panameñas el 26 de julio de 1974; con domicilio principal en Ciudad de Panamá y el término de duración es indefinido. Su objeto social es el transporte marítimo, en especial el de cemento, clínker y la compraventa de estos mismos productos. En junio de 2018 mediante fusión, absorbió a la Compañía Marítima de Graneles S.A., la cual se había constituido de acuerdo con las leyes panameñas el 29 de diciembre de 1978 y que se encontraba dedicada al transporte marítimo, en especial el de cemento y clínker y la compra y venta de estos mismos productos, fletamento de buques y en especial el avituallamiento de los mismos.

VALLE CEMENT INVESTMENTS INC.
Constituida de acuerdo con las leyes de las Islas Vírgenes Británicas el 18 de noviembre de 1998; su domicilio principal se encuentra en las Islas Vírgenes Británicas (y redomiciliada en marzo de 2021 a Panamá, momento en el cual también se produce la transformación del nombre Valle Cement Investments Limited por Valle Cement Investments INC), y tiene por objeto social la realización de inversiones de cualquier tipo. El término de la duración de la sociedad es indefinido.

ZONA FRANCA ARGOS S.A.S.
Constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 5 de julio de 2007, su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Cartagena y su término de duración es indefinido. Tiene por objeto social la explotación de la industria del cemento, la producción de mezclas de concreto y de cualesquiera otros materiales o artículos a base de cemento, cal o arcilla, la adquisición y la enajenación de minerales o yacimientos de minerales aprovechables en la industria del cemento y sus similares, de derechos para explorar y explotar minerales de los indicados, ya sea por concesión, privilegio, arrendamiento o cualquier otro título, dirigir, administrar, supervisar, promocionar y desarrollar una zona franca, realizar todas las actividades que en su condición de usuario único de una zona franca especial sean convenientes, pertinentes o necesarias, desempeñar las siguientes actividades como operador portuario: cargue y descargue, almacenamiento en puertos, importación y exportación de bienes y servicios, manejo de carga en general, manejo de carga contenerizada. Fue declarada en 2007 como zona franca especial permanente.

10.2. Información sobre la participación directa en inversiones en subsidiarias

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria		Importe en libros	
			Septiembre 2025	Diciembre 2024	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Argos SEM, LLC	Inversiones	Estados Unidos	100,00%	100,00%	11.736.387	9.959.698
Zona Franca Argos S.A.S.	Industria de cemento	Colombia	100,00%	100,00%	1.495.903	1.567.040
Valle Cement Investments INC	Inversiones	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%	967.211	1.057.398
Colcaribe Holding S.A.	Inversiones	Panamá	100,00%	100,00%	64.589	78.378
Argos Panamá S.A.	Industria de cemento y concreto	Panamá	98,61%	83,35%	985.810	861.117
Concretos Argos S.A.S.	Extracción de minerales pétreos	Colombia	100,00%	100,00%	193.072	196.254
C.I. del Mar Caribe BVI	Comercialización	Islas Vírgenes	93,88%	93,88%	30.880	29.616
Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S.	Inversiones	Colombia	100,00%	100,00%	209.609	204.065

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Transatlantic Cement Carriers, INC	Transporte marítimo	Panamá	100,00%	100,00%	190.047	190.288
Logística de Transporte S.A.	Transporte	Colombia	100,00%	100,00%	26.227	26.843
Haití Cement Holding S.A.	Inversiones	Panamá	50,00%	50,00%	(18.655)	(20.611)
Cementos de Caldas S.A.	Producción de cemento	Colombia	40,07%	40,07%	3.836	3.827
BMR Ltd	Seguros	Bermudas	100,00%	100,00%	2.254	2.243
					15.887.170	**14.156.156**

10.3. Información sobre la participación indirecta en inversiones en subsidiarias

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria	
			Septiembre 2025	Diciembre 2024
Argos (Dominica) Ltd.	Distribución de cemento	Dominica	100,00%	100,00%
Argos Dominicana S.A., y subsidiarias	Explotación clínker y cemento; comercialización.	Rep. Dominicana	79,99%	79,99%
Argos Guatemala	Importación y comercialización de cemento	Guatemala	100,00%	100,00%
Argos Guyane S.A.S.	Explotación y comercialización de cemento	Guayana Francesa	100,00%	100,00%
Argos Honduras S.A. de C.V. y subsidiarias	Explotación y comercialización de cemento y derivados	Honduras	53,29%	53,29%
Argos Materials LLC	Comercialización materiales de construcción	Estados Unidos	100,00%	-
Argos Panamá S.A.	Industria de cemento y concreto	Panamá	98,61%	83,35%
Concreto S.A.	Fábrica de concreto premezclado	Panamá	98,61%	83,35%
Terminal Granelera Bahía Las Minas S.A.	Operación de puertos marítimos	Panamá	98,61%	83,35%
Argos Puerto Rico Corp.	Distribución y venta de cemento	Puerto Rico	60,00%	60,00%
Argos St. Maarten N.V.	Distribución de cemento	St. Maarten	100,00%	100,00%
Argos Trading Puerto Rico LLC	Exportación desde Puerto Rico de cemento y productos relacionados	Puerto Rico	60,00%	60,00%
Argos USVI Corp.	Distribución de cemento	Islas Vírgenes estadounidenses	100,00%	100,00%
Casa para mí S.A.S.	Construcción edificios residenciales	Colombia	100,00%	-
Cement and Mining Engineering Inc.	Inversiones	Panamá	100,00%	100,00%
Cementos Argos Company Limited	Distribución de cemento	Antigua	100,00%	100,00%
Cementos de Caldas S.A.	Producción cemento	Colombia	99,64%	99,64%
C.I. del Mar Caribe BVI	Comercialización	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Cimenterie Nationale S.E.M. (CINA)	Industria y comercialización del cemento	Haití	65,00%	65,00%
Colcaribe Holding S.A.	Inversiones	Panamá	100,00%	100,00%
Framing Colombia S.A.S. BIC	Inversiones	Colombia	70,00%	70,00%
Haiti Cement Holding, S.A.	Inversiones	Panamá	100,00%	100,00%
Inmueble Miraflores S.A.	Administración de inmuebles	Panamá	100,00%	100,00%
Logística de Transporte S.A.	Transporte	Colombia	100,00%	100,00%
Cemargos USA Corp.	Inversiones	Estados Unidos	100,00%	-
Soluciones Modulares Argos S.A.S.	Prefabricados en concreto	Colombia	100,00%	100,00%
Surcol Houdstermaatschapij N.V.	Inversiones	Surinam	50,00%	50,00%
Valle Cement Investments INC	Inversiones	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%
Venezuela Ports Company, S.A.	Inversiones	Panamá	100,00%	100,00%
Vensur N.V.	Producción y comercialización de cemento	Surinam	42,10%	42,10%
International Aggregates INTERAGG S.A.S.	Explotación de agregados	Republica Dominicana	60,00%	-

	Colombia		Caribe y Centroamérica		Estados Unidos	
Subsidiaria	Septiembre 2025	Diciembre 2024	Septiembre 2025	Diciembre 2024	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Número de subsidiarias totalmente poseídas	4	4	15	15	1	1
Número de subsidiarias parcialmente poseídas	4	3	11	10	2	-

En septiembre de 2025 se registraron los siguientes movimientos en las Compañías subsidiarias y adquisición de negocios:

- Principalmente el aumento en el saldo de las inversiones se debe a la valoración bajo el modelo del método de participación patrimonial.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

■ El 18 de septiembre de 2025, Valle Cement Investment INC efectuó una restitución parcial de capital por un monto de USD $94 millones. Dicha operación se encuentra debidamente documentada y registrada conforme a las disposiciones legales y contables aplicables.

■ El 22 de julio del 2025, Cemargos USA Corp, adquirió el 60% de International Aggregates – INTERAGG S.A.S. a través de una capitalización de $86.950 (USD 20,8 Millones) de los cuales se encuentran pendiente de pago USD 14 millones. La sociedad tiene por objeto social la extracción de asfalto naturales, asfaltitas y rocas; betún natural sólido; servicios de explotación de infraestructura para el transporte por agua; derechos de puerto y tenencia de inmuebles para fines comerciales, su domicilio principal se encuentra en República Dominicana.

■ El 23 de abril de 2025, Cementos Argos, a través de su subsidiaria Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S., legalizó la constitución de la subsidiaria Casa Para Mi S.A.S. mediante una capitalización de $5, la cual, al 30 de junio de 2025, se encuentra pendiente de pago. La sociedad tiene como objeto social la construcción de edificios residenciales y la realización de actividades inmobiliarias. Su domicilio principal se encuentra en Colombia y su duración es indefinida.

■ El 8 de abril de 2025, Cementos Argos, a través de su subsidiaria Argos SEM, legalizó la constitución de la subsidiaria Cemargos USA Corp mediante una capitalización de $1.282 (USD 0,3 millones), la cual fue pagada el 29 de mayo. Adicionalmente, en junio se realizó una nueva capitalización por $61.738 (USD 15 millones), la cual fue pagada en su totalidad en el mismo mes. La compañía tiene por objeto social las inversiones y su domicilio principal se encuentra en EE. UU.

■ El mismo 8 de abril del 2025, Cementos Argos, a través de Cemargos USA Corp, legalizó la constitución de la subsidiaria Argos Materials LLC mediante una capitalización de $1.282 (USD 0,3 millones), pagada el 29 de mayo. Posteriormente, en junio se efectuó una nueva capitalización por $32.927 (USD 8 millones), la cual fue pagada en su totalidad en el mismo mes. La sociedad tiene por objeto social la importación, compraventa y comercialización de materiales de construcción. Su domicilio principal se encuentra en EE. UU.

■ El 10 de febrero 2025 Cementos Argos materializó la venta de su participación del 31% en Summit Materials, por un total de USD 2.873 millones ($11.817.837), equivalente a un precio de USD 52,5 por acción. Esta transacción generó una utilidad de $1.999.483.

■ El 21 de enero del 2025 se firma contrato de acuerdo de voluntades entre Cementos Argos S.A. y Provicem S.A. para hacer oficial la recompra por parte de Cementos Argos a Provicem de 230.824 acciones de Argos Panamá S.A., equivalentes al 15,25% de la participación en esta entidad, resultando en un valor total de compra de USD $48 millones (COP $208.524). Con esta transacción se modifica el porcentaje de participación en esta compañía a 98,61%. El exceso de valor pagado a las participaciones no controladoras por $107.753 se registró directamente en el patrimonio consolidado.

■ El 13 de mayo del 2024 se autorizó la escisión de la compañía Concreto S.A., compañía de Cementos Argos S.A. a través de su subsidiaria Argos Panamá S.A. que dio lugar a la creación de una nueva sociedad denominada Cayena II Investments S.A. La transacción correspondió al traspaso de 8 bienes inmuebles, involucrando un monto total de $1.368.317,11 USD que representan un capital de 45.033 acciones sin valor nominal. A través de esta operación Cementos Argos obtuvo participación del 83,35% de la compañía. Esta escisión no generó variación monetaria dentro de los saldos consolidados ya que fue un traslado de bienes entre ambas compañías.

10.4. Restricciones significativas

Cementos Argos S.A. no tiene subsidiarias con restricciones significativas para transferir y/o recibir activos de otras Compañías del Grupo, ni existen derechos protectores a las participaciones no controladoras que pueden restringir significativamente la capacidad de la Compañía para acceder o utilizar los activos y liquidar los pasivos de las subsidiarias; tampoco existen garantías u otros requerimientos que puedan restringir los dividendos y otras distribuciones de capital a pagar dentro del Grupo.

Al 30 de septiembre de 2025 y comparativos, Cementos Argos S.A. no ha proporcionado apoyo financiero sin tener obligación contractual alguna de realizarlo a ninguna participada, ni ha ayudado a obtener apoyo financiero.

10.5. Análisis de indicios deterioro

Al cierre de cada periodo de año se revisa la evidencia de deterioro asociada a cada inversión, con base en información externa e interna disponible. Para el caso de las inversiones que presentaran al menos un indicio de deterioro se realizó una prueba de deterioro.

Cementos Argos S.A. revisa el valor en libros de las inversiones por deterioro cada vez que los eventos o las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Si el total de los flujos de efectivo futuros descontados es menor que el valor en libros, el valor en libros de la inversión no es recuperable, y se reconoce una pérdida por deterioro en el estado del resultado separado.

Al final del período sobre el que se informa y comparativos, ninguna inversión en subsidiarias presentó indicadores de deterioro de valor, ni se reconocieron pérdidas por deterioro de valor.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

NOTA 11: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El saldo de las propiedades, planta y equipo, neto, comprende:

	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Terrenos	383.150	382.637
Activos en curso. montaje y tránsito	661.822	663.573
Construcciones y edificaciones	174.167	176.661
Maquinaria y equipo de producción	1.045.218	1.042.558
Equipo de oficina. cómputo y comunicación	20.969	21.266
Minas, canteras y yacimientos	29.059	37.132
Equipo de transporte terrestre	7.858	8.538
Flota fluvial	1.474	1.569
Acueducto. redes y vías de comunicación	23.385	24.470
Anticipos entregados a terceros	1.283	974
Propiedad. planta y equipo. neta	**2.348.385**	**2.359.378**

11.1. Conciliación del costo, depreciación acumulada y deterioro de valor de la propiedad, planta y equipo

Septiembre 2025	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Venta y retiros	Otros cambios	Saldos al final del periodo
Terrenos	382.637	-	(5.138)	5.651	383.150
Activos en curso. montaje y tránsito	663.573	74.710	-	(76.461)	661.822
Construcciones y edificaciones	321.506	647	(3.332)	3.243	322.064
Maquinaria y equipo de producción	2.000.694	507	(27.295)	70.802	2.044.708
Equipo de oficina. cómputo y comunicación	71.693	2.363	(1.331)	1.725	74.450
Minas. canteras y yacimientos	149.850	-	(4.711)	(15.133)	130.006
Equipo de transporte terrestre	25.863	131	(1.455)	232	24.778
Flota fluvial	2.700	-	-	-	2.700
Acueducto. redes y vías de comunicación	58.305	-	(10)	497	58.792
Anticipos entregados a terceros	973	310	-	-	1.293
Total costo histórico	**3.677.794**	**78.667**	**(43.272)**	**(9.444)**	**3.703.745**
Construcciones y edificaciones	(144.846)	(6.259)	3.332	(124)	(147.897)
Maquinaria y equipo de producción	(958.136)	(68.429)	26.979	96	(999.490)
Equipo de oficina. cómputo y comunicación	(50.426)	(4.231)	1.272	(96)	(53.481)
Minas. canteras y yacimientos	(112.716)	(3.281)	4.711	10.339	(100.947)
Equipo de transporte terrestre	(17.325)	(1.039)	1.452	-	(16.912)
Flota fluvial	(1.131)	(95)	-	-	(1.226)
Acueducto. redes y vías de comunicación	(33.836)	(1.705)	10	124	(35.407)
Total depreciación y deterioro de valor	**(1.318.416)**	**(85.039)**	**37.756**	**10.339**	**(1.355.360)**
Propiedad. planta y equipo. neta	**2.359.378**				**2.348.385**

Septiembre 2024	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Venta y retiros	Otros cambios	Saldos al final del periodo
Terrenos	378.364	-	(4.296)	7.853	381.921
Activos en curso. montaje y tránsito	666.775	82.442	-	(66.960)	682.257
Construcciones y edificaciones	333.948	612	(257)	(7.741)	326.562
Maquinaria y equipo de producción	2.049.108	19	(11.532)	61.538	2.099.133
Equipo de oficina. cómputo y comunicación	63.416	2.522	(1.142)	7.134	71.930
Minas. canteras y yacimientos	145.948	-	(49)	5.305	151.204
Equipo de transporte terrestre	24.633	-	-	-	24.633
Flota fluvial	2.151	-	-	549	2.700
Acueducto. redes y vías de comunicación	60.024	-	(43)	198	60.179
Anticipos entregados a terceros	5.802	-	-	(2.815)	2.987
Total costo histórico	**3.730.169**	**85.595**	**(17.319)**	**5.061**	**3.803.506**
Construcciones y edificaciones	(137.375)	(10.799)	257	-	(147.917)
Maquinaria y equipo de producción	(997.820)	(86.984)	10.828	(45)	(1.074.021)
Equipo de oficina. cómputo y comunicación	(49.231)	(3.810)	1.145	(474)	(52.370)
Minas. canteras y yacimientos	(106.785)	(4.353)	49	110	(110.979)
Equipo de transporte terrestre	(16.277)	(889)	-	-	(17.166)

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Flota fluvial	(1.016)	(83)	-	-	(1.099)
Acueducto. redes y vías de comunicación	(31.787)	(3.115)	43	-	(34.859)
Total depreciación y deterioro de valor	**(1.340.291)**	**(110.033)**	**12.322**	**(409)**	**(1.438.411)**
Propiedad. planta y equipo. neta	**2.389.878**				**2.365.095**

Dentro del rubro de construcciones en curso, equipo en montaje y tránsito, se incluyen los activos correspondientes al proyecto de modernización y ampliación de una planta de cemento, que hace parte de la red industrial integrada en Colombia, con una inversión de $583.546 millones de pesos de los cuales aún hay en curso $522.864 y $526.789 millones de pesos al 30 de septiembre de 2025 y 2024 respectivamente. Actualmente se está revisando las diferentes opciones técnicas existentes para la utilización de estos activos, dado su contexto de contribuir a mantener y ampliar la capacidad productiva de las operaciones.

Al 30 de septiembre de 2025 y diciembre de 2024 no se capitalizaron costos por préstamos ni se presentan activos afectados como garantía para el cumplimiento de obligaciones propiedad, planta y equipo.

Al final del período sobre el que se informa y comparativos no existen restricciones sobre la realización de la propiedad. planta y equipo. ni compromisos contractuales para la adquisición de propiedad. planta y equipo. Cementos Argos S.A. no obtuvo compensaciones por parte de terceros por propiedades. planta y equipo deteriorados de valor. perdidos o abandonados.

NOTA 12: ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS

Cementos Argos S.A. posee activos que se esperan realizar a través de una transacción de venta en vez de mantenerse para un uso continuado y para los cuales se ha iniciado un plan de venta, estos activos han sido clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con NIIF 5. Los activos se encuentran disponibles para la venta inmediata y su venta es altamente probable.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 Cementos Argos S.A. no tiene operaciones discontinuadas clasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta o dispuestas durante el período. Para estos periodos, el saldo de activos no corrientes mantenidos para la venta es:

Las partidas mencionadas anteriormente se detallan a continuación:

Septiembre 2025	Saldo al inicio del período	Ventas	Otros cambios	Saldo al final del período
Otros Activos Financieros	-	-	-	-
Propiedades de Inversión	608	-	-	608
Costo septiembre 2025	**608**	**-**	**-**	**608**

Diciembre 2024	Saldo al inicio del período	Ventas	Otros cambios	Saldo al final del período
Propiedades de Inversión	236	(236)	608	608
Costo diciembre 2024	**236**	**(236)**	**608**	**608**

En diciembre de 2024, se reclasificaron tres activos al rubro de Activos no corrientes mantenidos para la venta, por un valor total de 608 millones. Esta reclasificación se realizó en virtud de la expectativa de concretar su venta durante el año 2025.

■ El 10 de julio de 2025 se inscribió en el registro mercantil la escritura pública mediante la cual se solemnizó la escisión de Cementos Argos S.A. en favor de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (“Grupo Sura”), en virtud de la cual la Compañía transfirió a dicha entidad un bloque patrimonial compuesto por 28.394.940 acciones ordinarias de su propiedad. El 15 de septiembre el fideicomiso fue liquidado ante la Superintendencia financiera de Colombia.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

NOTA 13: OBLIGACIONES FINANCIERAS

13.1. Préstamos Adquiridos durante el periodo

	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Pagarés en moneda nacional	738.861	402.000
Pagarés en moneda extranjera	195.063	746.213
Intereses obligaciones bancarias	14.797	17.688
Otras obligaciones	1.860.609	1.118.508
Total obligaciones Financieras	**2.809.330**	**2.284.409**
Corriente	1.387.108	633.482
No corriente	1.422.222	1.650.927
Total obligaciones Financieras	**2.809.330**	**2.284.409**

13.2. Resumen de acuerdos de préstamo

Las obligaciones financieras tanto en moneda nacional como extranjera comprenden tanto crédito de corto como largo plazo. Dentro de los más significativos se encuentran los siguientes créditos:

13.2.1. Obligaciones financieras septiembre 2025

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (COP)
					2.025
Banco del exterior	Banco Santander	Crédito capital de trabajo	2027	COP	208.474
Banco del exterior	Banco Santander	Crédito capital de trabajo	2027	COP	208.474
Bancos nacionales	Banco de Bogotá	Crédito capital de trabajo	2026	COP	272.000
Bancos nacionales	Banco AvVillas	Crédito capital de trabajo	2026	COP	50.000

(1) El crédito con Banco Santander por el equivalente a COP $416.948 millones estableció un covenant de deuda neta contra EBITDA ajustado de 4,0 veces.

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (USD)
					2025
Banco del exterior	BCP	Crédito capital de trabajo	2026	Dólar	50.000

13.2.1. Obligaciones financieras diciembre 2024

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (COP)
					2024
Bancos nacionales	BBVA	Crédito capital de trabajo	2025	COP	30.000
Bancos nacionales	Banco de Occidente	Crédito capital de trabajo	2025	COP	100.000
Bancos nacionales	Banco de Bogotá	Crédito capital de trabajo	2025	COP	272.000

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (USD)
					2024
Banco del exterior	NATIXIS	Crédito capital de trabajo	2025	Dólar	40.000
Banco del exterior	Banco Santander	Crédito capital de trabajo	2025	Dólar	15.000
Banco del exterior	Banco Santander	Crédito capital de trabajo	2026	Dólar	15.000
Banco del exterior	Banco Popular	Crédito capital de trabajo	2027	Dólar	100.000

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

13.3. Conciliación entre los saldos iniciales y finales de los pasivos surgidos de actividades de financiación

	Obligaciones Financieras	Obligaciones financieras-Vinculadas	Obligaciones Derechos de uso	Bonos	Coberturas	Dividendos	Total
Saldo al 1 de enero de 2025	**1.165.901**	**1.118.507**	**31.865**	**2.247.261**	**99.879**	**211.342**	**4.874.755**
Cambios por flujos de efectivo de financiación							
Importes procedentes de préstamos	669.415	931.823	-	-	-	-	1.601.238
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	(834.052)	-	-	-	-	-	(834.052)
Pago bonos en circulación	-	-	-	(283.597)	-	-	(283.597)
Dividendos pagados sobre acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(579.815)	(579.815)
Dividendos pagados sobre acciones preferentes	-	-	-	-	-	(186)	(186)
Intereses Pagados	(65.010)	-	(5.987)	(141.510)	(91.925)	-	(304.431)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	-	(7.813)	-	-	-	(7.813)
Cobros de derivados financieros	-	-	-	-	(47.944)	-	(47.944)
Total cambios por flujos de efectivo de financiación	**(229.647)**	**931.823**	**(13.800)**	**(425.107)**	**(139.869)**	**(580.001)**	**(456.601)**
Otros Cambios en otras líneas del estado de flujo de efectivo	**12.468**	**(189.721)**	**6.926**	**136.341**	**211.454**	**876.235**	**1.053.703**
Saldo a 30 de Septiembre de 2025	**948.722**	**1.860.609**	**24.991**	**1.958.495**	**171.465**	**507.575**	**5.471.858**

	Obligaciones Financieras	Obligaciones financieras-Vinculadas	Obligaciones Derechos de uso	Bonos	Coberturas	Dividendos	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	**1.492.249**	**445.914**	**41.861**	**2.651.044**	**296.836**	**52.118**	**4.980.022**
Cambios por flujos de efectivo de financiación							
Importes procedentes de préstamos	1.835.564	1.259.308	-	-	-	-	3.094.872
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	(1.531.838)	(514.623)	-	-	-	-	(2.046.461)
Pago bonos en circulación	-	-	-	(223.380)	-	-	(223.380)
Dividendos pagados sobre acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(245.453)	(245.453)
Dividendos pagados sobre acciones preferentes	-	-	-	-	-	(24.357)	(24.357)
Intereses Pagados	(132.136)	-	(5.131)	(234.874)	(108.635)	-	(480.776)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	-	(9.238)	-	-	-	(9.238)
Cobros de derivados financieros	-	-	-	-	(47.368)	-	(47.368)
Total cambios por flujos de efectivo de financiación	**(171.590)**	**744.685**	**(14.369)**	**(458.254)**	**(156.003)**	**(269.810)**	**17.839**
Otros Cambios en otras líneas del estado de flujo de efectivo	**176.657**	**(193.066)**	**7.276**	**217.388**	**62.578**	**583.521**	**854.354**
Saldo a 30 de Septiembre de 2024	**1.840.496**	**997.533**	**34.768**	**2.410.178**	**203.411**	**365.829**	**5.852.215**

Cementos Argos S.A. reporta los sobregiros bajo la NIC 7 los sobregiros exigibles en cualquier momento por el banco forman parte integrante de la gestión del efectivo de la compañía. en tales circunstancias los sobregiros se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes del efectivo.

NOTA 14: PROVISIONES

El saldo de las provisiones comprende:

	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Litigios, demandas y otras contingencias	8.830	8.596
Desmantelamiento	24.516	29.807
Ambientales	8.114	7.344
Otras provisiones	678	1.339
Total provisiones	**42.138**	**47.086**

	Litigios. demandas y otras contingencias [i]	Desmantelamiento [ii]	Ambientales [iii]	Otras provisiones [iv]	Total
Valor en libros a 1 de Enero 2025	**8.596**	**29.807**	**7.344**	**1.339**	**47.086**
Provisiones realizadas	5.341	(39)	748	12.450	18.500
Utilización de provisiones	(4.733)	(862)	(1.521)	(13.111)	(20.227)
Reversiones realizadas	-	-	-	-	-
Ajuste por la tasa de descuento	(374)	(4.390)	1.543	-	(3.221)
Valor en libros a 30 de septiembre 2025	**8.830**	**24.516**	**8.114**	**678**	**42.138**
Corriente	7.041	670	8.114	678	16.503
No corriente	1.789	23.846	-	-	25.635
Valor en libros a 30 de septiembre 2025	**8.830**	**24.516**	**8.114**	**678**	**42.138**

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

	Litigios. demandas y otras contingencias [i]	Desmantelamiento [ii]	Ambientales [iii]	Otras provisiones [iv]	Total
Valor en libros a 1° de Enero de 2024	**8.605**	**27.976**	**8.856**	**4.309**	**49.746**
Provisiones realizadas	7.298	1.995	1.267	16.623	27.183
Utilización de provisiones	(5.418)	(2.028)	(2.585)	(17.570)	(27.601)
Reversiones realizadas	-	(2.075)	11	-	(2.064)
Ajuste por la tasa de descuento	(2.057)	4.745	1.786	-	4.474
Valor en libros a 30 septiembre de 2024	**8.428**	**30.613**	**9.335**	**3.362**	**51.738**
Corriente	7.555	540	7.451	3.362	18.908
No corriente	873	30.073	1.884		32.830
Valor en libros a 30 de septiembre de 2024	**8.428**	**30.613**	**9.335**	**3.362**	**51.738**

(i) Cementos Argos S.A. es parte en procesos judiciales de diferente naturaleza. actuando tanto en calidad de demandante como demandando. los cuales vienen siendo atendidos diligentemente por parte de abogados calificados contratados por la Compañía. Los conflictos son de orden laboral. civil. administrativo. penal y fiscal; este tipo de litigios son aquellos que surgen en el curso ordinario de los negocios que desarrolla cualquier Compañía del tamaño de operaciones de Cementos Argos S.A. y que la Compañía espera sea probable una salida de recursos.

Para estos procesos se han estimado las correspondientes reservas con base en criterios como la naturaleza del proceso. las pruebas obrantes. los factores económicos. la posible condena proyectada. etc. que permita cubrir las posibles condenas o decisiones desfavorables que se puedan producir. Consideramos que el tiempo estimado de terminación de estos procesos oscila entre tres (3) y ocho (8) años aproximadamente.

(ii) Cementos Argos S.A. se encuentra obligado a incurrir en costos futuros por el cumplimiento de la normativa legal minera. frente a la explotación de recursos minerales. correspondiente al desmantelamiento de activos y restauración del ambiente donde fueron construidos estos activos. que se lleva a cabo en el momento en que se termina una operación de explotación minera o se vence un título minero. la fecha que sea menor.

Las obligaciones de desmantelamiento tienen como fecha máxima de ejecución la fecha de vencimiento de la concesión del título minero. por lo que se estima el desembolso de los recursos económicos en un período de cinco años antes de la exigencia legal. Sin embargo. para algunos casos. donde se ha completado la operación de un área cubierta por un título que aún tiene más de cinco años de vigencia. se estima realizar los desembolsos de la provisión dentro de los cinco años siguientes a la finalización de la operación. En la determinación del mejor estimado para liquidar. la Administración considera las áreas afectadas por la explotación minera. la programación de explotación minera y los costos en que se ha incurrido en operaciones de desmantelamiento pasadas.

(iii) Cementos Argos S.A. se encuentra obligada a incurrir en costos por obligaciones ambientales relacionadas con compensaciones forestales por explotación de canteras y aprovechamiento forestal. costos para el retiro y posterior disposición de residuos peligrosos. específicamente PCB's (bifenilos policlorados). previamente almacenados. Para las compensaciones forestales. Cementos Argos S.A. se ha comprometido a liquidar sus obligaciones ambientales en un período máximo de cinco años o según lo indicado en la Resolución correspondiente a cada pasivo ambiental identificado. En la determinación del mejor estimado para liquidar. la Administración considera principalmente variables financieras y los costos de siembra. aislamiento y mantenimiento por un período de cuatro años. En la estimación de la disposición de los PCB's se consideran principalmente los desembolsos de embalaje. transporte y disposición.

NOTA 15: PASIVOS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Dividendos por pagar	507.575	211.254
Cuentas corrientes comerciales	165.176	134.392
Proveedores nacionales	95.556	103.563
Acreedores varios	83.781	5.981
Otras cuentas por pagar	31.887	30.918
Proveedores del exterior	3.157	12.362
Costos y gastos por pagar	2.590	1.300
Cuentas por pagar a contratistas	183	389
Costo amortizado Provicem	(5.611)	-
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	**884.294**	**500.159**
Corriente	811.879	500.159
No corriente	72.415	-
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	**884.294**	**500.159**

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

El período de crédito promedio en las compras de la Compañía oscila entre 8 y 60 días. No se pagan intereses a los proveedores por pagos a 60 días.

NOTA 16: BONOS EN CIRCULACIÓN Y ACCIONES PREFERENCIALES

	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Bonos en circulación	1.958.495	2.247.263
Acciones preferenciales clasificadas como instrumentos financieros compuestos	91	88
Bonos en circulación y acciones preferenciales	**1.958.586**	**2.247.351**
Corriente	96.548	271.221
No corriente	1.862.038	1.976.130
Bonos en circulación y acciones preferenciales	**1.958.586**	**2.247.351**

Los bonos en circulación de Cementos Argos fueron emitidos en el mercado principal, y todos están indexados al IPC siendo pagaderos de intereses trimestralmente. El bono más corto vence en abril de 2026, y el más largo en mayo de 2042; se cuenta con una vida media de aproximadamente 7 años para el agregado de las 8 referencias vigentes. En todos los casos, se trata de bonos ordinarios. En cuanto a las acciones de dividendo preferencial, actualmente se cuenta con 396,996 en circulación y representan menos del 1% del capital total de la compañía.

NOTA 17: CAPITAL EMITIDO

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024, el capital autorizado está conformado por 1.500.000.000 acciones de valor nominal en pesos de $416 cada una para un valor total de $624.000. El capital suscrito y pagado está conformado de 1.411.481.471 acciones ordinarias y acciones preferenciales 464.508 de valor nominal en pesos de $416 para un total de $587.176 y $193, respectivamente. Las acciones propias readquiridas son 124.820.030 (109.677.767). Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 las acciones en circulación son 1.287.125.949 (1.302.268.212). El estado de cambios en el patrimonio separado incluye una prima en colocación de acciones por $1.702.849.

17.1. Conversión de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto en acciones ordinarias

Cementos Argos S.A. concluyó de manera exitosa el proceso de conversión de sus acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto (“acciones preferenciales”) en acciones ordinarias a una ratio de 0,85 acciones ordinarias por una acción preferencial, tal como lo aprobó la Asamblea de Accionistas el 18 de marzo de 2024 y posteriormente la Superintendencia Financiera de Colombia.

La conversión se realizó luego de un período de recepción de notificaciones de no conversión de 10 días hábiles, durante los cuáles, aquellos accionistas que decidieron conservar sus acciones preferenciales comunicaron tal decisión a la Compañía. Como resultado de este proceso, el 99,8 % de las acciones preferenciales se convirtieron en acciones ordinarias y, de esta manera, éstas últimas pasan a representar el 99,96 % de las acciones en circulación de la Compañía. La conversión de acciones genero una reducción de capital, derivado de la disminución de las acciones suscritas y pagadas.

17.2. Programa de readquisición de acciones

El 18 de marzo de 2024, la Asamblea de Accionistas aprobó la segunda fase del programa de readquisición de acciones ordinarias y preferenciales por un monto de $125.000 millones. El plazo para llevar a cabo el programa es de dos (2) años contados a partir de su aprobación por la Asamblea de Accionistas, es decir, hasta el 18 de marzo 2026.

El 13 de junio de 2024, la Asamblea de Accionistas autorizó, con la mayoría requerida, la ampliación del Programa de Readquisición de Acciones y en consecuencia aprobó destinar $375.000 millones de la reserva para readquisición de acciones a dicho programa. Con esta aprobación, el valor del Programa de Readquisición asciende a la suma de $500.000 millones, cuyo plazo de ejecución será hasta 18 de marzo de 2026.

Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos de la Compañía no mantienen acciones ordinarias ni preferenciales de Cementos Argos S.A. o alguna de sus subsidiarias a la fecha de reporte ni en períodos comparativos. La Compañía no ha reservado acciones ordinarias o preferenciales por contratos de opciones o contratos para la venta de acciones.

Cementos Argos S.A. solo podrá adquirir sus propias acciones por decisión de la Asamblea General de Accionistas con el voto favorable del número de acciones suscritas que determina la ley, con fondos tomados de utilidades líquidas y siempre que tales acciones se encuentren totalmente liberadas.

17.3 Aprobación oferta de readquisición de acciones

El 30 de septiembre de 2025 la asamblea de accionistas de Cementos Argos S.A. (la “Compañía”), aprobó la distribución de $ 230 millones de dólares, producto de la desinversión de las operaciones en Estados Unidos, mediante un mecanismo de readquisición de acciones dirigido a todos los accionistas de la Compañía.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

La readquisición se llevará a cabo a un precio de $ 13.659 pesos por acción ordinaria y por acción con dividendo preferencial y sin derecho a voto (“ADP”), valor que corresponde al punto medio del rango estimado para el negocio operativo de la Compañía, de acuerdo con el informe de valoración elaborado por el tercero independiente Inverlink S.A.S. en enero de 2025 y que fue utilizado para la escisión de las acciones de propiedad de la Compañía en Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

El 4 de octubre de 2025 la Compañía lanzó la oferta de readquisición de acciones, la cual les permitió a los accionistas que decidieran participar, especificar el número de acciones que estaban dispuestos a vender, lo cual estuvo limitado al número de acciones que poseían de la Compañía al 7 de noviembre de 2025 y al número máximo de acciones a readquirir, de acuerdo con los términos de la oferta.

El plazo para presentar las aceptaciones estuvo vigente entre el 6 de octubre y el 7 de noviembre de 2025, siendo la fecha máxima de ejecución de la readquisición, el 14 de noviembre de este mismo año. El proceso de adjudicación se hará por rondas. En la primera ronda cada accionista que haya presentado aceptaciones recibirá hasta el número de acciones que le corresponda de acuerdo con su participación en el capital de la Compañía tomando las acciones en circulación. A partir de la segunda ronda, el remanente, si lo hubiere, se asignará bajo la modalidad “uno a uno”, entregando una acción a cada accionista con aceptaciones pendientes hasta agotar el monto máximo de la oferta. Para los accionistas que presenten aceptaciones para acciones ordinarias y ADPs la adjudicación se hará, en primer lugar, a las ADPs.

NOTA 18: RESERVAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

18.1. Reservas

Reserva legal

La compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales. hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el valor de la reserva legal asciende a $298.922 ($303.546). El valor de la reserva legal sin incluir otros ajustes patrimoniales tales como el método de participación sobre variaciones patrimoniales de subsidiarias se mantienen en $293.686.

La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía. pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas netas anuales. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones realizadas en exceso del 50% antes mencionado.

18.2. Reserva para readquisición de acciones

Esta reserva. sobre las acciones propias readquiridas. de acuerdo con disposiciones del Código de Comercio. solo es distribuible a los accionistas hasta que se vendan nuevamente las acciones. Mientras las acciones pertenezcan a la Compañía quedarán en suspenso los derechos inherentes a las mismas.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024. el valor de la reserva para readquisición de acciones es:

	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Reserva para readquisición de acciones	738.797	738.797
Acciones propias readquiridas	(608.335)	(452.506)

Además de las reservas establecidas por la ley o los estatutos. la Asamblea General de Accionistas podrá constituir reservas con libre disponibilidad y destinación específica. Se incrementa de un periodo a otro debido a las consideraciones descritas en plan de distribución de utilidad del año 2025.

NOTA 19: VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

La Compañía determina el valor razonable de todos sus activos y pasivos financieros en el periodo sobre el que se informa para medición o revelación en los estados financieros.

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable. los activos y pasivos de la Compañía medidos a valor razonable a 30 de septiembre de 2025 y a 31 diciembre de 2024:

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

	30 de septiembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Nivel 1	Nivel 2	Total valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Total valor razonable
Derivados financieros	-	171.464	**171.464**	-	111.288	**111.288**
Pasivos financieros a valor razonable	**-**	**171.464**	**171.464**	**-**	**111.288**	**111.288**
Activos financieros a valor razonable:						
En los resultados	-	6.518	**6.518**	-	5.377	**5.377**
En otro resultado integral	-	691	**691**	1.056.292	5.541	**1.061.833**
Derivados financieros	-	120.620	**120.620**	-	147.400	**147.400**
Activos financieros a valor razonable	**-**	**127.829**	**127.829**	**1.056.292**	**158.318**	**1.214.610**
Activos (pasivos) netos a valor razonable	**-**	**299.293**	**299.293**	**1.056.292**	**269.606**	**1.325.898**

A continuación, se presentan el valor en libros y el valor razonable estimado de los activos y pasivos de Cementos Argos S.A. que, aunque no se reconocen a valor razonable en el estado de situación financiera separado, requieren ser revelados a dicha medición al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2
Pasivos financieros que no devengan interés	884.294	884.294	500.160	500.160
Instrumentos con tasa de interés variable	2.499.969	2.263.596	3.002.945	3.162.088
Instrumentos con tasa de interés fija	407.248	397.658	410.219	130.948
Otros pasivos	90	74	88	76
Pasivos financieros medidos a valor razonable	**3.791.601**	**3.545.622**	**3.913.412**	**3.793.272**
Efectivo y equivalente al efectivo	455.601	455.601	610.177	610.177
Cuentas por cobrar	652.520	659.101	377.373	383.991
Activos financieros medidos a valor razonable	**1.108.121**	**1.114.702**	**987.550**	**994.168**
Pasivos financieros netos medidos a valor razonable	**(2.683.480)**	**(2.430.920)**	**(2.925.862)**	**(2.799.104)**

La Compañía cuenta con un segmento denominado Corporativo y otros, que incluye los resultados de negocios distintos al núcleo operativo, así como los ingresos y gastos corporativos generales relacionados con la gestión general de los negocios. Dentro de este segmento, la Compañía gestiona su portafolio de inversiones estratégicas, administrando de un lado las participaciones en sociedades vinculadas y asociadas, como los ingresos y gastos asociados a estas inversiones, y de otro lado las participaciones en sociedades de portafolio de vital importancia principalmente la inversión poseía con el Grupo de Inversiones Suramericana S.A. Este segmento, con su distribución de actividades entre las sociedades vinculadas, asociadas y de portafolio, se administra de manera independiente, dada la diferencia en la naturaleza de sus operaciones, así como los riesgos y beneficios asociados.

La Administración ha determinado los segmentos de operación con base en la información financiera suministrada al Comité Directivo de Cementos Argos S.A., cuyos miembros monitorean periódicamente los resultados de los negocios para tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación de su desempeño.

Además de los segmentos operativos, el Grupo cuenta con un segmento denominado Corporativo y otros, que incluye los resultados de negocios distintos al núcleo operativo, así como los ingresos y gastos corporativos generales relacionados con la gestión general de los negocios. Dentro de este segmento, el Grupo gestiona su portafolio de inversiones estratégicas, administrando de un lado las participaciones en sociedades vinculadas y asociadas, como los ingresos y gastos asociados a estas inversiones, y de otro lado las participaciones en sociedades de portafolio de vital importancia principalmente la inversión poseía con el Grupo de Inversiones Suramericana S.A. Este segmento, con su distribución de actividades entre las sociedades vinculadas, asociadas y de portafolio, se administra de manera independiente, dada la diferencia en la naturaleza de sus operaciones, así como los riesgos y beneficios asociados.

19.1 Escisión parcial de las acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (“Grupo Sura”)

El 10 de julio de 2025 se inscribió en el registro mercantil la escritura pública mediante la cual se solemnizó la escisión de Cementos Argos S.A. en favor de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (“Grupo Sura”), en virtud de la cual la Compañía transfirió a dicha entidad un bloque patrimonial compuesto por 28.394.940 acciones ordinarias de su propiedad.

La materialización de esta transacción no implica ninguna variación sobre el número de acciones suscritas de Cementos Argos S.A., las cuales mantendrán su valor nominal de 416 pesos colombianos por acción.

Esta escisión, que no generó cambios en el número de acciones en circulación de Cementos Argos S.A., fue aprobada por la Asamblea de Accionistas, la Asamblea de Tenedores de Bonos y la Superintendencia Financiera de Colombia, y se desarrolló bajo estándares de

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

gobierno corporativo y transparencia.

Desde el punto de vista contable, esta transacción no genera ajustes adicionales a los ya contemplados por el hecho de la escisión patrimonial. A continuación, se presentan los efectos registrados en la proforma de los Estados Financieros adjuntos en la escritura de escisión:

- La disminución del otro resultado integral acumulado por $2.036.713.
- La disminución de utilidades retenidas por $30.609.
- La baja de la inversión en Grupo Sura por un valor total de $2.067.322.
- Y la baja de la cuenta por cobrar por dividendos decretados por Grupo Sura el 28 de marzo de 2025, por $31.944, valor reconocido como ingreso en el resultado del periodo, en tanto dichos dividendos serán recibidos directamente por los nuevos accionistas.

Finalmente, el 15 de septiembre, el patrimonio autónomo inhibidor en el cual se encontraban 24.300.000 acciones de Grupo Sura - con el objetivo de eliminar sus derechos políticos -, fue oficialmente cancelado.

19.2. Reclasificación de activos financieros

Durante el período actual y anterior. la Compañía no ha realizado cambios en el modelo de negocio de gestión y administración de los activos financieros. por lo que no ha reclasificado activos financieros desde la categoría de valor razonable hacia costo amortizado ni viceversa.

NOTA 20: INFORMACIÓN DE PARTES RELACIONADAS

La matriz inmediata de Cementos Argos S.A. es Grupo Argos S.A. con domicilio principal en Medellín. Colombia. que mantiene un porcentaje de participación en la Compañía de 54,99% (diciembre 2024: 54,22%).

20.1 INFORMACIÓN CUALITATIVA SOBRE LAS RELACIONES ENTRE LAS PARTES RELACIONADAS

20.1.1 RELACIONES QUE TIENEN LUGAR ENTRE CEMENTOS ARGOS S.A. CON LAS SUBSIDIARAS O ENTRE LAS MISMAS SUBSIDIARIAS

- Compra y venta de clínker entre Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias y entre nuestras subsidiarias mismas. independientemente de la región donde estas están ubicadas; la transacción consiste en que las compañías productoras de clínker le venden clínker a las compañías productoras de cemento. y estas últimas lo utilizan como materia prima para la producción de cemento.

- Compra y venta de cemento entre Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias y entre nuestras subsidiarias mismas. independientemente de la región donde estas están ubicadas; la transacción consiste en que las compañías productoras de cemento les venden cemento a las compañías productoras de concreto. y estas últimas lo utilizan como materia prima para la producción de concreto. En el caso de compraventas entre compañías cementeras. el cemento es transferido con el propósito de ser comercializado.

- Compra y venta de agregados entre Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias y entre nuestras subsidiarias mismas. independientemente de la región donde estas están ubicadas; la transacción consiste en que las compañías productoras de agregados les venden agregados a las compañías productoras de cemento o concreto. las cuales los utilizan como materia prima de sus productos.

- Prestación de servicios de transporte entre Logitrans S.A. y Cementos Argos S.A.. Concretos Argos S.A.S. y Zona Franca S.A.S.; la transacción consiste en que Logitrans S.A.. como intermediario de carga. subcontrata con terceros el transporte de los productos o materias primas de Cementos Argos S.A.

- Contratos de apoyo a la gestión entre Cementos Argos S.A.. con Argos Honduras S.A.. Argos Dominicana S.A.. Cimenterie Nationale S.E.M.. Vensur NV. Argos Puerto Rico LLC. Argos Panamá y Ciments Guyanais; la transacción consiste en que Cementos Argos S.A. le presta servicios de apoyo a la gestión a las subsidiarias indicadas a cambio de una contraprestación por los mismos. Dentro de los servicios prestados se encuentran básicamente servicios de gestión administrativa.

- Contratos de arrendamientos Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias y entre nuestras subsidiarias mismas. la transacción consiste en que el arrendador entrega en título de arrendatario el derecho de uso de bienes inmuebles y flota de transporte fluvial para el desarrollo de sus actividades.

- Prestación de servicios de transporte marítimo entre Transatlantic Cement Carriers Inc. y Cementos Argos S.A. y/o sus subsidiarias. La transacción consiste en que Transatlantic Cement Carriers Inc.. actúa como intermediario de transporte marítimo. subcontratando con terceros el transporte de los productos o materias primas de Cementos Argos S.A. y/o sus subsidiarias.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

20.1.2 RELACIONES QUE TIENEN LUGAR ENTRE GRUPO ARGOS S.A. CON CEMENTOS ARGOS S.A. Y/O CON SUS SUBSIDIARAS

■ Arrendamiento de inmuebles entre Grupo Argos S.A. y/o sus subsidiarias y Cementos Argos S.A. y/o sus subsidiarias; la transacción consiste en que Grupo Argos S.A. y/o sus subsidiarias le arrienda espacios (oficinas. bodegas y/o lotes) a Cementos Argos S.A. y/o sus subsidiarias. para que estos últimos desarrollen sus actividades. bien sea productivas o administrativas.

20.1.3 RELACIONES QUE TIENEN LUGAR ENTRE LAS ENTIDADES QUE EJERCEN INFLUENCIA SIGNIFICATIVA SOBRE LA MATRIZ PRINCIPAL Y EL GRUPO

■ Cementos Argos S.A. y sus filiales contratan seguros de daños reales. daños patrimoniales y de personas. principalmente a través de las aseguradoras de vida y generales que forman parte del Grupo de Inversiones Suramericana. Esta operación se realiza para cubrir pérdidas patrimoniales en todas las regionales. utilizando los esquemas de retención y distribución de riesgos negociados conjuntamente con dichas aseguradoras. todo de acuerdo con la normativa que aplica de acuerdo con la jurisdicción correspondiente.

20.1.4 RELACIONES QUE TIENEN LUGAR ENTRE CEMENTOS ARGOS S.A. Y LAS SUBSIDIARIAS DE GRUPO ARGOS

■ Compra y venta de energía entre Celsia S.A. y Zona Franca Argos S.A.S.; la transacción consiste en que Zona Franca Argos S.A.S. le suministra energía a Celsia S.A. con el propósito de ser comercializada.

20.1.5 RELACIONES QUE TIENEN LUGAR ENTRE EL GRUPO Y LAS INVERSIONES EN ASOCIADAS

■ Venta de cemento y concreto a Summit Materials INC.. asociada de Cementos Argos S.A.; la transacción consiste en la venta de cemento y concreto a la asociada para la elaboración de obras de infraestructura en la región de Estados Unidos.

■ Prestación de servicios empresariales. La transacción consiste en que SUMMA Servicios Corporativos Integrales S.A.S. asociada del Grupo. y Cementos Argos S.A.. le presta servicios empresariales financieros y de soporte administrativo a la asociada Summit Materials INC.

■ Prestación de servicios empresariales. La transacción consiste en que SUMMA Servicios Corporativos Integrales S.A.S. le presta servicios empresariales especializados y de soporte administrativo a Cementos Argos S.A. mediante la ejecución de un contrato de mandato operativo sin representación. a cambio de una contraprestación por los mismos. Dentro de los servicios prestados se encuentran básicamente servicios financieros. administrativos. de asistencia legal. compras. gestión humana. riesgos y seguros. comunicaciones y tecnología de la información. entre otros. En ejercicio del contrato de mandato. SUMMA Servicios Corporativos Integrales S.A.S. paga todos los gastos necesarios para llevar a cabo sus operaciones y al final de cada período solicita el reembolso de dichos gastos a Cementos Argos S.A.

■ Servicio de transporte aéreo entre Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S y Cementos Argos S.A.; la transacción consiste en que Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S. les suministra el transporte aéreo a los altos ejecutivos de Cementos Argos S.A.

20.1.6 RELACIONES QUE TIENEN LUGAR ENTRE EL GRUPO Y LAS INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

■ Venta de cemento y concreto a negocios conjuntos de Odinsa S.A. subsidiaria de Grupo Argos S.A.; la transacción consiste en la venta de cemento y concreto a los consorcios de Odinsa S.A. para la elaboración de obras de infraestructura en diferentes regiones del País.

■ Prestación de Servicio de transporte marítimo entre Transatlantic Cement Carriers Inc. y Trans Atlantic Shipmanagement Ltd. La transacción consiste en que Trans Atlantic Shipmanagement Ltd. (entre otros proveedores) presta el servicio de flete marítimo y arrendamiento de buques a Transatlantic Cement Carriers Inc. para el transporte de materias primas y productos terminados para Cementos Argos S.A. y/o sus subsidiarias.

20.2. Transacciones entre partes relacionadas

El siguiente cuadro presenta las transacciones realizadas durante el periodo

	Matriz	Entidades con influencia significativa en el Grupo	Subsidiarias	Asociadas	Negocios conjuntos	Personal clave de la gerencia	Total. partes relacionadas
2025							
Venta de bienes y otros ingresos	416	-	318.502	19.695	-	-	338.613
Compra de bienes y otros gastos	-	11.857	251.196	4.151	-	34.284	301.488
Importes por cobrar	164	10	419.350	2.092	-	-	421.616
Importes por pagar y anticipos recibidos	272.421	-	2.001.168	7.764	-	-	2.281.354
Activos por arrendamientos	-	-	18	5.508	-	-	5.526
Pasivos por arrendamientos	-	-	12	7.985	-	-	7.997
2024							
Venta de bienes y otros ingresos	284	39.753	1.323.636	13.646	-	-	1.377.319
Compra de bienes y otros gastos	-	21.499	66.810	4.657	-	39.492	132.458
Importes por cobrar	1.370	19.876	218.036	2.968	-	-	242.250
Importes por pagar y anticipos recibidos	169.831	1.567	1.164.015	4.741	-	-	1.340.154
Activos por arrendamientos	-	-	25	3.296	-	-	3.321
Pasivos por arrendamientos	-	-	26	9.400	-	-	9.426

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 Cementos Argos S.A. no ha reconocido deterioro de valor y gasto por deterioro de valor de los valores por cobrar con partes relacionadas. Cementos Argos S.A. no ha recibido ni otorgado garantías de saldos por cobrar o por pagar a partes relacionadas. Las transacciones entre la Compañía que reporta y sus partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes.

El plazo promedio de las cuentas por cobrar a partes relacionadas con respecto a la venta de bienes es de 30 días, las cuentas por pagar entre las partes relacionadas tienen un plazo promedio de 30 días. El plazo promedio de los préstamos realizados por la Compañía para el año 2025 es de 3 meses en pesos y 19 meses en dólares, pactados a una tasa en pesos de 10,81% y 5,90% respectivamente. El plazo promedio de los préstamos para el año 2025 es de 5 meses en pesos, pactado a una tasa en pesos de 10,75%.

20.3. Compensación de la junta directiva y personal clave de la gerencia

	2025	2024
Salarios y otros beneficios a los empleados a corto plazo	31.666	36.676
Pensiones y otros beneficios post empleo	2.618	2.342
Beneficios por terminación	-	474
Total compensación del personal clave de la gerencia del periodo	**34.284**	**39.492**

Los miembros del personal clave de la gerencia incluyen los miembros de la Junta Directiva. Comité de Nombramiento y Retribuciones. Comité de Auditoría y Finanzas. Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo. Comité Directivo (conformado por el presidente y vicepresidentes). y cualquier otro Comité que dependa directamente de las Juntas Directivas de Cementos Argos S.A. y Grupo Argos. y Gerentes y sus familiares cercanos.

NOTA 21: ACTIVOS Y PASIVOS CONTIGENTES

A la fecha en que los estados financieros son emitidos existen ciertas condiciones contingentes que pueden resultar en una pérdida para Cementos Argos S.A. o sus compañías subsidiarias. Estas contingencias son estimadas por la Administración y sus asesores legales con base en su criterio profesional. Teniendo en cuenta la variabilidad de los procesos. es posible que la probabilidad de ocurrencia varíe en el futuro.

En la estimación de las contingencias. los asesores legales evalúan. entre otros aspectos. los méritos de los reclamos. la jurisprudencia relacionada y el estado de cada uno de los procesos a la fecha. Se considera que estos asuntos se resolverán sin ningún efecto significativo sobre nuestras operaciones. posición financiera o resultados operacionales.

21.1 Activos Contingentes

A la fecha de la preparación de las notas a los estados financieros. Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias son parte en procesos judiciales. actuando en calidad de demandante. en donde se espere el ingreso o la recuperación de activos contingentes que superen $5.000.000.000 (cinco mil millones de pesos) de forma individual; en todo caso. sí existen procesos ejecutivos iniciados por Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias contra terceros para la recuperación de la cartera mediante la vía judicial. Cementos Argos S.A. considera que el tiempo estimado de terminación de estos procesos oscila entre tres (3) y ocho (8) años aproximadamente.

21.2 Pasivos Contingentes

A la fecha de la preparación de las notas a los estados financieros. manifestamos que Cementos Argos S.A. o sus compañías subsidiarias son parte en procesos judiciales de diferente naturaleza. actuando tanto en calidad de demandantes como demandadas. los cuales vienen siendo atendidos diligentemente por parte de abogados calificados contratados por cada compañía. Los conflictos son de orden civil. administrativo. penal y fiscal; este tipo de litigios son aquellos que surgen en el curso ordinario de los negocios que desarrolla cualquier compañía del tamaño de operaciones de Cementos Argos S.A. y sus compañías subsidiarias. Consideramos que el tiempo estimado de terminación de estos procesos oscila entre tres (3) y ocho (8) años aproximadamente.

- **Valoración Puerto Nare**

En diciembre de 2018 Cementos Argos S.A. presentó una demanda de nulidad y restablecimiento de derecho contra una resolución de contribución de valorización por la rectificación y pavimentación de la vía “Puerto Nare - Puerto Triunfo” en el departamento de Antioquia por valor de COP 18.000 millones. La demanda fue admitida y en la contestación de la misma. el departamento de Antioquia llamó en garantía a la firma que realizó el estudio de valorización. La compañía presentó escrito pronunciándose sobre la contestación de la demanda y solicitó nuevamente la suspensión del acto administrativo que contiene la contribución de valorización. Se practicaron las pruebas y se encuentra pendiente fallo de primera instancia. No hemos registrado ninguna provisión contable al considerar que tenemos suficientes argumentos para desvirtuar la obligación de pago atribuida a la compañía.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Compromisos adquiridos

En mayo de 2025 se firmó un acuerdo de compromiso de compra de carbón al proveedor Sator S.A.S., donde Cementos Argos S.A., se compromete a comprar 84.329 toneladas de carbón total durante el periodo de mayo 2025 a mayo 2026. El valor por tonelada será de COP$218.000 (pesos). No habrá prórroga automática, pero las partes podrán prorrogar su vigencia mediante la suscripción de un otrosí. En el caso de un incumplimiento de la compra de carbón por parte de las compañías, se deberá pagar el valor no adquirido y comprometido al proveedor.

NOTA 22: PRÉSTAMOS Y EMISIONES DE DEUDA

22.1. Riesgo de liquidez

La Compañía cuenta con obligaciones financieras con contrapartes del sistema bancario y del mercado de capitales. Para mitigar el riesgo de liquidez en las posibles renovaciones de estos créditos. la Compañía planea las concentraciones de vencimiento por mes para no acumular vencimientos muy altos en un determinado mes del año. Además. cuenta con un portafolio amplio de proveedores de liquidez en diferentes monedas. tipos de indexadores y plazos. entre los cuales se incluyen bancos nacionales. bancos internacionales. compañías de financiamiento comercial. comisionistas de bolsa y emisión de bonos y papeles comerciales en el mercado de capitales en calidad de emisor recurrente.

Los años de duración de los pasivos financieros son monitoreados mes a mes. y el objetivo es que la vida media del portafolio sea superior a 3.5 años. Así mismo. la Compañía cuenta con cupos de créditos no comprometidos con la banca nacional e internacional en un monto suficiente para atender cualquier eventualidad. La Compañía también está expuesta al riesgo de liquidez por el incumplimiento de sus compromisos financieros. que dispararía cláusulas de cumplimiento cruzado en otros contratos. Para mitigar este riesgo. se hace seguimiento mensual a las obligaciones financieras en los contratos de crédito y se reportan a la gerencia.

El capital de trabajo contable. definido como activos corrientes menos pasivos corrientes. muestra un balance negativo. Esto debido en su mayoría a créditos de corto plazo y a reclasificaciones de créditos que eran de largo plazo y cuyo vencimiento se encuentra ya dentro de los próximos 12 meses. Al cierre de septiembre. la compañía cuenta con cupos disponibles no comprometidos y es emisor recurrente en el mercado de valores colombiano. con un cupo en su programa de emisión y colocación de bonos y papales comerciales. Estos cupos bancarios y en el mercado de valores permiten la estructuración de alternativas de financiación suficientes para renovar la porción corriente de la deuda. junto con la generación interna de activos líquidos de la compañía.

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados con períodos de rembolso acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Compañía deberá hacer los pagos. Las tablas incluyen tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. En la medida en que los intereses sean a la tasa variable. el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Compañía deberá hacer el pago.

	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o más	Total flujos de efectivo contractuales	Valor en libros
30 de septiembre de 2025						
Instrumentos con tasa de interés variable	10,45%	622.054	1.902.725	1.231.725	3.756.504	2.499.969
Instrumentos con tasa de interés fija	9,50%	33.611	418.111	-	451.722	407.248
Otros pasivos	-	5	21	350	376	90
		655.670	**2.320.857**	**1.232.075**	**4.208.602**	**2.907.307**
31 de diciembre de 2024						
Instrumentos con tasa de interés variable	11.48%	754.806	2.353.250	1.691.260	4.799.316	3.002.945
Instrumentos con tasa de interés fija	12.23%	130.948	-	-	130.948	410.219
Otros pasivos	-	5	21	354	380	88
		885.759	**2.353.271**	**1.691.614**	**4.930.644**	**3.413.252**

La siguiente tabla detalla el análisis de liquidez de la Compañía para sus instrumentos financieros derivados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo netos contractuales descontados que se cancelan sobre una base neta. y el flujo de efectivo bruto descontado sobre esos derivados que requieren un pago bruto. Cuando el importe por pagar o cobrar no es fijo. el monto revelado ha sido determinado con referencia a las tasas de interés proyectadas como lo ilustran las curvas de rendimiento al final del periodo sobre el que se informa.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024. la Compañía no tienen contratos derivados que se liquiden por su importe bruto.

	30 de septiembre de 2025				31 de diciembre de 2024			
	1 año o menos	De 1 a 5 años	De 5 años o mas	Total	1 año o menos	De 1 a 5 años	De 5 años o más	Total
Importe liquidado neto:								
Forward	(38.383)	-	-	(38.383)	645	-	-	645
Swaps	(17.027)	(21.575)	(42.821)	(81.423)	(28.706)	38.969	(27.659)	(17.396)
Opciones	(837)	69.799	-	68.962	-	53.031	-	53.031
Total	**(56.247)**	**48.224**	**(42.821)**	**(50.844)**	**(28.061)**	**92.000**	**(27.659)**	**36.280**

NOTA 23: GANANCIA (PÉRDIDA) POR DIFERENCIA EN CAMBIO

	Acumulado		Trimestral	
	2025	2024	2025	2024
Ingreso por diferencia en cambio	269.540	173.873	87.829	38.422
Gasto por diferencia en cambio	161.927	178.297	45.738	31.116
Ganancia (Pérdida) por diferencia en cambio, neta	**107.613**	**(4.424)**	**42.091**	**7.306**

(1) Del ingreso por diferencia en cambio $95.804 es realizada y $173.736 no realizada.
(2) Del gasto por diferencia en cambio $97.726 es realizada y $64.201 no realizada.

NOTA 24: PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

	Septiembre 2025	Septiembre 2024
Tarifa Renta	35%	35%
Impuesto de renta corriente	0	9.691
Impuesto diferido	1.353.699	397.473
Total gasto de impuestos relacionado con operaciones continuas	**1.353.699**	**407.164**

Activos y pasivos del impuesto corriente y saldos de impuestos diferidos

	Impuesto corriente	
	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Activo por Impuesto de renta	82.705	108.778
Pasivo por Impuesto de renta	-	-
Total impuesto corriente neto	**82.705**	**108.778**

	Impuesto diferido	
	Septiembre 2025	Diciembre 2024
Impuesto diferido activo	591.865	570.171
Impuesto diferido pasivo	(2.150.053)	(765.806)
Total impuesto diferido pasivo	**(1.558.188)**	**(195.635)**

El movimiento en el gasto por impuesto diferido se originó principalmente por el efecto fiscal en Colombia derivado de la utilidad reconocida en la operación de venta de acciones de Summit Materials, efectuada por las sociedades Argos SEM, LLC y Valle Cement Investments Inc., tenedoras directas de dichas acciones. Adicionalmente, se presentaron otras variaciones significativas asociadas al efecto neto entre el método de participación y los dividendos gravados, las diferencias entre las vidas útiles contables y fiscales de los activos fijos, pérdidas por retiros de activos obsoletos, efectos derivados de instrumentos financieros y ajustes en provisiones que no generan efecto fiscal.

Docusign Envelope ID: DEB2D06A-F2C8-4147-BC19-5FA37A36FCE0

NOTA 25: HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La Compañía evaluó los hechos ocurridos entre el 30 de septiembre de 2025 y la fecha de autorización de estos estados financieros separados para su emisión. En este periodo, se identificó los siguientes hechos posteriores, que, desde el punto de vista contable no requieren ajustes a los estados financieros separados al 30 de septiembre de 2025. No obstante, dada su relevancia estratégica, a continuación, se detallan:

- **Restitución de capital Argos SEM LLC**

El 10 de noviembre de 2025, Argos SEM LLC, efectuó una restitución de capital por un monto de USD $230 millones. Dicha operación se encuentra debidamente documentada y registrada conforme a las disposiciones legales y contables aplicables.

- **Registro de sociedad Régimen de Compañías Holding Colombianas – CHC**

El 27 de octubre de 2025 fue aceptada la inscripción de Cementos Argos S.A. en el Régimen de Compañías Holding Colombianas – CHC, por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN, como parte de la estrategia del proceso de internacionalización que la organización viene desarrollando.