

ALIADOS

DE PRINCIPIO

A SIEMPRE



REPORTE INTEGRADO 2025



Donde antes había distancia, hoy nacen oportunidades

En las montañas que conectan los cañones del Águila, Camparrusia, La Balsita y Urama, en Dabeiba (Colombia), una vía dejó de ser solo infraestructura para convertirse en símbolo de confianza y trabajo compartido.

Nueve empresas decidieron unir capacidades y, a través del mecanismo de Obras por Impuestos, destinaron más de 18.000 millones de pesos para mejorar este corredor estratégico. Los resultados van más allá de los kilómetros mejorados. Se reflejan en el tiempo ganado para las familias, en productos que llegan a nuevos mercados, en niños que recorren caminos más seguros hacia la escuela y en comunidades que vuelven a sentirse conectadas.

Cada tramo intervenido impulsa la economía rural, dignifica la vida campesina y abre oportunidades en territorios que durante años estuvieron al margen.

Así entendemos el desarrollo: una apuesta colectiva que transforma recursos en progreso tangible y demuestra que, cuando trabajamos juntos, las montañas dejan de ser barreras y se convierten en caminos hacia el futuro.

ALIADOS

DE PRINCIPIO

A SIEMPRE

REPORTE INTEGRADO 2025

- 04** Argos en cifras
- 08** Habilitamos la construcción del futuro
- 10** Logros y avances ASG
- 12** Acerca de este reporte
- 16** Carta del presidente de la Junta Directiva

01 **INFORME DE GESTIÓN** 18

- 40** El primer embarque
- 42** Evolución del modelo de gestión

02 **GOBIERNO CORPORATIVO** 48

03 **MARCO ESTRATÉGICO** 76

- 77** Estrategia de negocio
- 78** Estrategia de sostenibilidad
- 80** Gestión integral de riesgos y oportunidades
- 90** Análisis de materialidad

04 **ASUNTOS MATERIALES** 94

- 96** Generación de valor económico
- 101** Conducta ética
- 106** Cadena de abastecimiento
- 112** Trading
- 118** Entregar valor al cliente
- 127** Cambio climático
- 138** Naturaleza
- 144** Residuos y economía circular
- 149** Innovación y tecnología
- 154** Talento y cultura
- 160** Seguridad y salud en el trabajo
- 166** Relaciones de confianza en el territorio

05 **ANEXOS** 174

- 176** Estados financieros consolidados y notas
- 289** Estados financieros separados y notas
- 382** Glosario
- 387** Memorando de verificación independiente
- 399** Certificación del Representante Legal de la Compañía

EXPORTAMOS A
+30 DESTINOS



36

Centros de despacho



11

Terminales portuarias

DÓNDE OPERAMOS

PRESENCIA DIRECTA EN 16 PAÍSES Y TERRITORIOS

1. Antigua	9. Honduras
2. Colombia	10. Panamá
3. Curazao	11. Puerto Rico
4. Dominica	12. República Dominicana
5. Estados Unidos*	13. Sint Maarten
6. Guatemala	14. Saint Thomas
7. Guayana Francesa	15. Surinam
8. Haití	16. Venezuela**

20



NACIONALIDADES

7



IDIOMAS

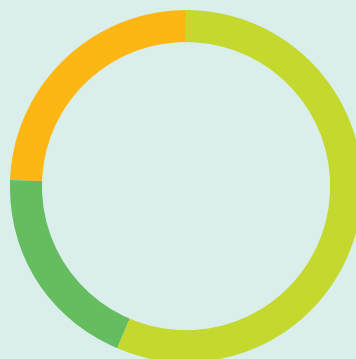
* En 2025 iniciamos nuestro regreso estratégico a Estados Unidos. Para esto, creamos dos sociedades: Cemargos USA Corp y Argos Materials LLC. A través de Argos Materials LLC, estamos avanzando para construir una plataforma de materiales de construcción rentable en ese país.
** Cementos Argos S. A. tiene presencia en Venezuela a través de su subsidiaria Corporación de Cemento Andino C. A., la cual es actualmente parte de un proceso judicial con respecto a la expropiación del Gobierno venezolano.

EBITDA OPERATIVO

1,3 

BILLONES DE PESOS

INGRESOS POR REGIONAL



56% | Colombia
19% | Centroamérica
24% | Caribe



4

Barcos bajo la modalidad de time charter



564

Camiones mezcladores



7

Plantas de cemento



7

Moliendas de clinker



49

Plantas de concreto



9

Canteras de agregados

CAPACIDAD INSTALADA

14,4 

MILLONES DE TONELADAS

de cemento

9,3 

MILLONES DE TONELADAS

de cemento despachadas

2,3 

MILLONES DE M³

de concreto despachados

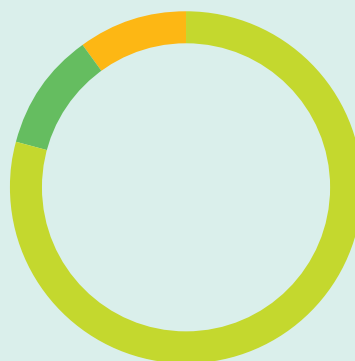
TALENTO

3.931

COLABORADORES

 **81%** 3.193
hombres

 **19%** 738
mujeres



79,6% | Colombia
10,7% | Centroamérica
9,7% | Caribe



↑ Planta Cartagena en Colombia

En Argos producimos y comercializamos cemento, concreto y agregados, y durante más de noventa años, **hemos escrito una historia enmarcada en la sostenibilidad, la innovación, el cuidado del medioambiente y el compromiso con la creación de valor para la compañía y la sociedad.**

Con una visión orientada hacia el futuro, continuamos con nuestro propósito de hacer posible la construcción de sueños de vivienda e infraestructura en alrededor de dieciséis países y territorios de las Américas.

Nuestro talento humano, conformado por cerca de 4.000 colaboradores, **con su genuino compromiso, audacia y capacidad para adaptarse a los retos del entorno**, materializa acciones que contribuyen a la consolidación de una sociedad más sostenible, próspera e inclusiva.

¡Entregarles soluciones extraordinarias a nuestros clientes y fortalecer los vínculos de confianza con nuestros grupos de interés es nuestra obsesión!

Es por esto que seguimos avanzando con pasos concretos y seguros para trazar nuevos caminos, transformar realidades y generar oportunidades que trasciendan a un cambio real.

REGIONAL COLOMBIA



3.131

COLABORADORES

 **83%** 2.602
hombres

 **17%** 529
mujeres



REGIONAL CENTROAMÉRICA

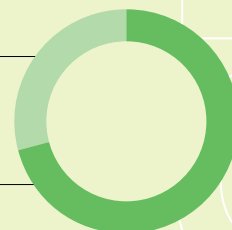


420

COLABORADORES

 **71%** 298
hombres

 **29%** 122
mujeres



REGIONAL CARIBE

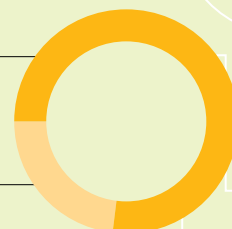


380

COLABORADORES

 **77%** 293
hombres

 **23%** 87
mujeres





OBRAS POR IMPUESTOS

Posibilitamos la construcción de paz territorial.

Mecanismo de inversión social que destina parte del impuesto de renta a financiar proyectos de infraestructura y desarrollo en ZOMAC y municipios PDET de Colombia.

Algunos resultados desde 2018* a 2025:

+55 

Municipios impactados y empresas aliadas

38 

Proyectos

+540.000 

Beneficiarios

COP 590.000 M

Recursos movilizados:
invertidos por Argos y empresas vinculadas

** En 2021 se consolidó la iniciativa en el Grupo Empresarial.*



CASA PARA MÍ

Habilitamos soluciones al déficit cuantitativo de vivienda.

Iniciativa que tiene como propósito reducir el déficit habitacional en zonas rurales, utilizando tecnologías innovadoras de construcción que buscan mejorar la productividad, la calidad y el impacto ambiental de las obras, para entregar hogares dignos y de calidad a familias de bajos ingresos.

Hemos logrado entre 2018 y 2025:

+160 

Viviendas construidas

+350 

Familias impactadas

+2.000

Viviendas en estudio

+35 

Aliados



Conoce más
sobre esta iniciativa.

2016

2017

2018

2019

2020

HABILITAMOS LA CONSTRUCCIÓN DEL FUTURO

UNA DÉCADA DE INNOVACIÓN SOCIAL TRANSFORMADORA

Por más de 90 años, hemos sido un aliado en la construcción de sueños de vivienda e infraestructura en los territorios donde operamos.

Desde nuestros inicios, hemos incorporado el relacionamiento con nuestros grupos de interés como un componente esencial de la rentabilidad y la sostenibilidad del negocio. Lo que comenzó como una práctica guiada por la intuición se ha convertido en un modelo de relacionamiento sólido, estructurado y alineado con la estrategia corporativa y nuestro propósito superior.



HOGARES SALUDABLES

Apostamos por la salud y calidad de vida de las personas.

Iniciativa que articula el sector público y privado para mejorar las condiciones de habitabilidad de familias vulnerables mediante intervenciones en sus viviendas, que fortalecen su salud, bienestar y tejido social y promueven un desarrollo urbano más incluyente.

Hemos conseguido entre 2021 y 2025:

+4.800

Viviendas intervenidas

COP 16.000 M

Invertidos por terceros

+25.000

Personas beneficiadas

COP 19.000 M

Invertidos por Argos

+10.800

Mejoramientos realizados

COP 35.000 M

Destinados a los mejoramientos



Conoce más sobre esta iniciativa.



VESTA

Conectamos a las familias con ecosistema de acceso a vivienda.

Alianza entre Comfama y Argos que facilita el acceso a vivienda VIS mediante acompañamiento, asesoría personalizada, ofertas de vivienda y soluciones financieras.

Nuestras cifras entre 2023 y 2025:

741

Familias vinculadas

15.200

Familias impactadas

703

Viviendas proyectadas a 2029

49 %

Es el desistimiento en el mercado

6,8 %

Es el desistimiento en usuarios Vesta



Conoce más sobre esta iniciativa.

2021

2022

2023

2024

2025

Nos enfocamos en **construir relaciones de confianza, actuar responsablemente y generar oportunidades.**

Bajo esta convicción, en los últimos 10 años, hemos evolucionado el modelo de gestión mediante programas de valor social que articulan el conocimiento profundo del territorio con capacidades técnicas, el desarrollo de negocios inclusivos y la construcción de alianzas estratégicas.

Líneas de inversión social: agua, saneamiento e higiene, cambio climático, ciudadanía para el desarrollo, fortalecimiento económico y educativo e infraestructura comunitaria.

Intraemprendimientos sociales son mecanismos sociales que, además de generar impacto social, crean valor comercial para la compañía, Casa Para Mí, Hogares Saludables, Obras por Impuestos y Vesta.

LOGROS Y AVANCES ASG

METAS ANUALES

	2025	META	
Fatalidades en colaboradores y contratistas (#)	0	0	●
Índice de frecuencia consolidado (#)	0,47	≤0,9	●
Compromiso de los colaboradores (%)	92	≥89	●
Operaciones con riesgos altos y críticos de afectación a comunidades (#)	0	0	●
Medición del NPS de compañía (%)	78	≥80	●
Cobertura de formación en conducta (%)	100	≥90	●

■ En proceso

■ Alcanzada

METAS A 2030

Emisiones específicas netas de CO₂ (kg CO₂/t mat cte)
Alcance 1 (cemento)

Emisiones específicas de CO₂ (kg CO₂/t mat cte)
Alcance 2 (cemento)

Captación específica de agua dulce
(L/t mat cte) (cemento)

Canteras activas e inactivas ubicadas en zonas de alto
valor para la biodiversidad con planes de manejo (%)

Rehabilitación de áreas liberadas (%)

Materias primas alternativas en cemento (%)

Material cementante suplementario en concretos (%)

2025

META

583

≤514



8,7

≤7



377

≤396



100

100



78,9

90



4,2

≥6



5,6

≥10



Lesiones totales (#)

103

≤123



Posiciones de liderazgo ocupadas por mujeres (%)

39

≥35



Ingresos provenientes de productos
y soluciones sostenibles (%)

44

≥53



Proveedores evaluados una vez cada tres años
en temas de sostenibilidad (%)

75

≥61



En proceso

Alcanzada

ACERCA DE ESTE REPORTE

Apreciados accionistas y demás grupos de interés:

Presentamos el Reporte Integrado 2025, a través del cual **evidenciamos los impactos, los riesgos y las oportunidades de sostenibilidad** que afrontamos durante el año y cómo estos se han integrado al gobierno y a la estrategia corporativa para orientar las decisiones y priorizar las iniciativas de gestión.

Los invitamos a profundizar los capítulos de este documento, así como a continuar el diálogo constructivo que nos impulsa a seguir enfocados en nuestro propósito superior de **“hacer posible la construcción de sueños de vivienda e infraestructura que habilitan una sociedad más sostenible, próspera e inclusiva”**.

Equipo Relación
con Comunidades,
Regional Colombia.
↓



↑ Capacitación a maestros de obra en Colombia.



Principales cambios en este reporte

Este reporte incluye actividades de las compañías cuyas cifras se consolidan en los estados financieros de los negocios de cemento, concreto y agregados de las regionales Colombia, Centroamérica (Panamá, Honduras y Guatemala) y Caribe (República Dominicana, Puerto Rico, Surinam, Guayana Francesa, Antigua, Curazao, Dominica, Haití, Sint Maarten, Saint Thomas).



Desde el 2012, comunicamos nuestro desempeño por medio de reportes integrados. **Consúltalos aquí.**



Cuáles son nuestros grupos de interés

El relacionamiento con los grupos de interés es una prioridad estratégica para Argos; a través de este sentamos las bases para un diálogo abierto y de doble vía que habilite iniciativas conjuntas para la transformación social, el bienestar de los territorios y la sostenibilidad de la compañía en el mediano y largo plazo.



**Inversionistas
y accionistas**



**Asociaciones
y agremiaciones**



Clientes



Autoridades



Colaboradores



**Medios de
comunicación**



Proveedores



Comunidades



Conoce aquí toda la información relacionada con nuestros grupos de interés.



Cómo reportamos

ESTÁNDARES
GUÍAS
EVALUADORES
COMPROMISOS

SASB STANDARDS Now part of IFRS Foundation Reportamos bajo el estándar de materiales de la construcción.				
Indicadores propios Definimos internamente indicadores que nos ayudan a hacer seguimiento a los temas de gestión priorizados. Se reconocen estos indicadores por su código, que empieza con la letra A; ej: A-COM1.				
Utilizamos como referencia los estándares GRI 1: fundamentos 2021. A la fecha de publicación de este reporte, no se ha publicado un estándar sectorial que nos aplique.				
Consulta el índice de contenidos aquí.				
Global Cement and Concrete Association				
IFRS Sustainability Por segunda vez, aplicamos parcialmente las Normas NIIF de Divulgación de la Sostenibilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB, por sus siglas en inglés).				
Taskforce on Nature-related Financial Disclosures				
TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES Hemos adoptado voluntariamente las recomendaciones de divulgación financiera relacionadas con el clima (quinto informe) y las de divulgación sobre nuestro impacto y dependencias de la naturaleza, de las cuales somos <i>early adopters</i> (segundo informe).				

S&P Global

ESTÁNDARES
GUÍAS
EVALUADORES
COMPROMISOS

S&P Global Cementos Argos S.A. Construction Materials Top 1% Corporate Sustainability Assessment (CSA) 2025 Score 86/100 See us here February 11, 2028 For more, visit www.spglobal.com/sustain Trece años participando de la evaluación de sostenibilidad y siendo reconocidos como líderes en nuestro sector.				
ISS ESG				
MSCI				
FTSE4Good				
World Benchmarking Alliance				
WDI				
AICDI				
SUSTAINALYTICS				
ALAS20				
merco				
IISP ÍNDICE DE INVERSIÓN SOCIAL PRIVADA				
CECODES				
ODS				
Pacto Global Estamos comprometidos con los principios del Pacto Global.				



Quién aprueba nuestro reporte

El Comité Directivo aprueba el reporte de desempeño, logros y retos relacionados con los asuntos materiales de carácter social, ambiental y de gobierno de la compañía.

Durante este año, hicimos una actualización del ejercicio de materialidad (ver pág. 90). Los asuntos priorizados y que le dan estructura a este reporte son los siguientes:

Catálogo de temas materiales por dimensión y por nivel de impacto



Económica

- Generación de valor económico
- Entregar valor al cliente
- Cadena de abastecimiento
- Conducta ética y gobierno corporativo
- Innovación y tecnología



Social

- Seguridad y salud en el trabajo
- Relaciones de confianza en el territorio
- Talento y cultura



Ambiental

- Cambio climático
- Naturaleza
- Residuos y economía circular

Impacto

Crítico

Alto

Medio

Tipo de materialidad

De impacto

Financiera



Encuentra aquí el detalle del reporte de los estándares y nuestro informe de clima y naturaleza en la sección “Indicadores y anexos 2025”.



Cuál es la tasa promedio móvil que aplicamos

COP **4.052,89***

* A menos que se indique algo diferente en alguna sección específica.



Quién es el revisor independiente de este reporte



Ver el informe de aseguramiento en la pág. 387.



Glosario

Conoce los términos empleados en este reporte que, por su especialidad, requieren una definición.

Ver en la pág. 382.



A quién contactar en caso de inquietudes

Tomás Restrepo, vicepresidente Futuro, trestrepo@argos.com.co

María Isabel Cárdenas, gerente de Sostenibilidad, mcardenasb@argos.com.co



Visítanos en nuestras redes sociales

En la web: argos.co/sostenibilidad

@Cementos_Argos

Cementos Argos

@Argosluzverde



En qué moneda reportamos

COP: para las cifras de las operaciones de la Regional Colombia y de los resultados corporativos.

USD: para presentar los resultados de las operaciones de las Regionales de Centroamérica y Caribe.

CARTA DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA



↑ Jorge Mario Velásquez

APRECIADOS ACCIONISTAS:

El año 2025 fue un período de decisiones estratégicas estructurales. Desde la Junta Directiva acompañamos a la administración, convencidos de que cada determinación debía, por una parte, proteger y multiplicar el valor que ustedes han confiado a Cementos Argos y, por otra, fortalecer la capacidad de la compañía para anticipar y enfrentar los desafíos del futuro con la convicción de que construir empresa es construir país.

Durante el año se cerraron ciclos estratégicos relevantes y se abrieron nuevas avenidas de crecimiento: La monetización de los activos en Estados Unidos mediante el cierre exitoso de la transacción en la que la compañía vendió su participación en Summit Materials y que implicó ingresos de caja por más de 4.000 millones de dólares; la simplificación del portafolio tras la culminación positiva de la escisión de Grupo Sura con la que recibieron de manera directa 1,5 billones de pesos en acciones; la entrega de distribuciones y retornos históricos a los accionistas por más de 3,5 billones de pesos, y el regreso estratégico al mercado estadounidense con una plataforma de agregados cuya producción potencial puede superar los 10 millones de toneladas al año, con un ebitda incremental de 150 millones de dólares hacia 2030. Estos no fueron hechos aislados, sino expresiones coherentes de una visión clara, disciplinada y de largo plazo.

En el marco del programa SPRINT, que la compañía ha venido ejecutando con consistencia durante más de tres años, se registraron cifras récord en la creación de valor tangible para los accionistas y se fortaleció la solidez financiera de Cementos Argos, con un manejo prudente y responsable de los recursos. Desde su lanzamiento en febrero de 2023, el valor de mercado de Cementos Argos se ha multiplicado casi cuatro veces al pasar de 900 millones de dólares a cerca de 3,5 billones de dólares, y el retorno total para el accionista o TSR, por sus siglas en inglés, teniendo en cuenta la valorización de la acción y las distribuciones, ha alcanzado el 605 % en dólares. La compañía cerró 2025 con ingresos consolidados de 5,2 billones de pesos, un ebitda de 1,3 billones de pesos y una utilidad neta ajustada de 798.000 millones de pesos.

En lo operativo, la compañía demostró resiliencia y capacidad de adaptación en mercados diversos, con una significativa expansión de márgenes y de retorno sobre el capital empleado. En Colombia profundizó eficiencias y transformó el negocio de concreto. En Centroamérica y el Caribe avanzó con disciplina, fortaleciendo activos y consolidando resultados. En todos los mercados mantuvo un foco inequívoco: servir mejor a los clientes, ejecutar con excelencia y proteger la rentabilidad.

Todo ello ha sido posible sin debilitar la consolidación de una cultura de alto desempeño y cuidado. Argos logró niveles de satisfacción interna y compromiso superiores al 90 % y mantuvo indicadores de seguridad de clase mundial, con la convicción de que la cultura organizacional es ese activo invisible que hace visibles los resultados y los hace sostenibles en el tiempo.

El 2025 demostró que la compañía crea valor actuando de forma coherente entre propósito, estrategia y ejecución. Cada decisión tomada estuvo orientada a optimizar el presente para financiar el crecimiento del mañana, cuidar la reputación para responder a la confianza de los clientes y sostener la licencia social para operar y construir capacidades para competir en un mundo que exige cada vez más transparencia, innovación y sostenibilidad.



↑ Planta Rioclaro en Colombia

Quiero agradecerles de manera especial al equipo directivo y a todos los colaboradores por su compromiso, y a ustedes, accionistas, por su respaldo. Hoy, Cementos Argos es una compañía más enfocada, financieramente sólida, operativamente eficiente y culturalmente cohesionada. Es una organización capaz de convertir decisiones complejas en valor y de transformar retos en oportunidades con serenidad y rigor. La compañía cuenta con una estrategia clara, un balance sólido, un talento excepcional y un propósito que guía sus decisiones.

Permítanme, finalmente, unas palabras personales. Esta será mi última Asamblea como presidente de Grupo Argos y presidente de la Junta Directiva de Cementos Argos. Ha sido un privilegio acompañarlos durante la última década, en un período de profundas transformaciones y aprendizajes, en el que, con el liderazgo de Juan Esteban Calle y el compromiso de un equipo excepcional, la compañía consolidó su liderazgo en Colombia, Centroamérica y el Caribe, aprovechando su presencia geográfica para fortalecer sus operaciones con foco en la rentabilidad. El margen ebitda consolidado en Colombia, entre 2016 y 2025, creció en 237 puntos básicos.

De manera que me retiro con gratitud, serenidad y plena confianza en el futuro de esta organización multinacional orgullosamente colombiana, no sin antes dar una bienvenida muy especial a Juan Esteban, quien asumirá la presidencia de Grupo Argos y de esta Junta Directiva. Juan conoce profundamente esta compañía, ha liderado con rigor y visión a Cementos Argos y cuenta con todo mi respeto y respaldo. Estoy convencido de que, bajo su liderazgo, la organización continuará construyendo valor sostenible y fortaleciendo la confianza de todos sus grupos de interés.

A ustedes, accionistas, gracias por la confianza, el acompañamiento y la exigencia constructiva. Ha sido un honor servirles durante estos 42 años.

Muchas gracias,

Jorge Mario Velásquez

“

En La Guajira, Colombia, más de 270 personas del pueblo wayuu hoy habitan 30 viviendas dignas y sostenibles, creadas desde el respeto por su cultura. Con Casa Para Mí, construimos más que viviendas: construimos dignidad, esperanza y futuro”.



01

INFORME DE GESTIÓN



INFORME DE GESTIÓN



←
Juan
Esteban
Calle,
presidente

APRECIADOS ACCIONISTAS:

El ejercicio 2025 marcó un punto de inflexión en la historia reciente de Cementos Argos. En un entorno global caracterizado por retos geopolíticos, volatilidad macroeconómica, transformación acelerada de muchas industrias y expectativas crecientes de los consumidores, la compañía actuó con una convicción clara: crear valor sostenible de largo plazo exige claridad de propósito, disciplina estratégica, ejecución rigurosa y una profunda responsabilidad frente al capital confiado por ustedes, nuestros accionistas.

Más que un año de resultados coyunturales, 2025 fue un periodo de decisiones estructurales; decisiones que liberaron valor, fortalecieron nuestra solidez financiera, consolidaron una operación resiliente y sentaron las bases de un nuevo ciclo de crecimiento. Todos los hitos alcanzados responden a una misma narrativa: **la confianza se construye con hechos, coherencia y visión.**

Este informe de gestión recoge esa historia desde una mirada integrada. No se trata únicamente de relatar qué se hizo, sino de explicar por qué se tomaron ciertas decisiones, cómo se ejecutaron y de qué manera contribuyen a fortalecer el capital económico, social y reputacional de Cementos Argos. En otras palabras, este informe es rendición de cuentas y, al mismo tiempo, un compromiso con el futuro.

HECHOS QUE EXPLICAN UN AÑO DE CREACIÓN DE VALOR

En 2025, Cementos Argos avanzó con consistencia en una agenda que combinó resultados, decisiones de portafolio y fortalecimiento institucional. Entre los hitos más relevantes del año se destacan:

- **La entrega de distribuciones históricas por 3,5 billones de pesos** que habilitaron un retorno total en dólares para los accionistas superior al 600% desde el lanzamiento de SPRINT 3.0, como marco integral para una creación de valor que cierre la brecha entre el precio de la acción y su valor fundamental.
- La monetización de activos en Estados Unidos tras la **transacción Summit-Quikrete**, con un retorno superior a cuatro veces el capital invertido y el manejo prudente y profesional de la liquidez.
- El regreso estratégico al mercado norteamericano mediante la **construcción de una plataforma de agregados** con ventajas logísticas y enfoque en el retorno sobre el capital invertido.
- El fortalecimiento de la liquidez y el desapalancamiento de la compañía, que terminó el año con un indicador de -5,1 veces la deuda neta sobre ebitda.
- Resultados récord del negocio, impulsados por la resiliencia operativa en los mercados, con foco en eficiencia, disciplina comercial y cercanía con el cliente que permitieron alcanzar un ROCE por encima del costo de capital y cumplir la meta de un **margen ebitda del 25%** un año antes de lo prometido al mercado.
- El **avance en la agenda climática** y la transición hacia un portafolio de productos y soluciones sostenibles, apoyadas en la innovación y la tecnología.
- Una **gestión social orientada a impactos estructurales** y la consolidación de una cultura organizacional sólida, en línea con un propósito superior que construye confianza interna y externa.



↑ Colaboradores en República Dominicana

SPRINT 3.0: disciplina estratégica al servicio de los accionistas

Más que un programa, SPRINT ha operado como un “sistema de gestión del valor” y como el marco que articula las decisiones más relevantes en términos de la búsqueda continua de excelencia operacional y comercial, asignación de capital, alineación operativa con metas de rentabilidad y relación con los mercados.

Con prudencia y claridad estratégica, seguimos afinando la propuesta de valor para nuestros clientes y profundizando iniciativas de eficiencia para ganar competitividad, proteger márgenes y potenciar la generación de caja, al tiempo que avanzamos en el posicionamiento y fortalecimiento de nuestra acción, buscando mejor visibilidad y mayor liquidez con base en los sólidos fundamentales de crecimiento futuro de nuestros negocios.

Un hito significativo del año fue la escisión del portafolio de acciones de Grupo Sura a favor de nuestros accionistas. Esta operación, además de simplificar la estructura corporativa, consolidó a Cementos Argos como un actor puro en la industria de materiales de construcción. Para los accionistas, significó capturar directamente el valor de un activo que no se reflejaba de manera plena en el precio de la acción, lo cual aportó transparencia al portafolio.



↑ Plataforma de agregados

SPRINT 3.0 se tradujo en una política clara de retorno al accionista: más de 3,5 billones de pesos en distribuciones entre dividendos ordinarios y extraordinarios, recompras de acciones y la escisión del portafolio de acciones de Grupo Sura, lo que generó un retorno total del 60 % en dólares para 2025. La esencia de estas decisiones fue coherente: retribuir el capital y, al mismo tiempo, preservar la capacidad de aprovechar las muy atractivas oportunidades de crecimiento futuro que tenemos en nuestro portafolio de negocios.

En síntesis, **2025 confirmó que la disciplina estratégica no limita la ambición, la hace posible, y que la confianza del mercado se gana cuando la creación de valor se convierte en una práctica constante.**

CIERRE DE LA TRANSACCIÓN SUMMIT-QUIKRETE y gestión responsable de la liquidez

A comienzos de 2025, Cementos Argos culminó exitosamente la venta de su participación en Summit Materials a Quikrete, cerrando así un ciclo estratégico de más de dos décadas de presencia directa en el mercado estadounidense. La transacción se ejecutó en condiciones altamente favorables y alcanzó un retorno total de más de cuatro veces el capital invertido en ese mercado, lo que representó una monetización significativa para los accionistas y un mejoramiento sustancial de la posición de liquidez de la compañía.

Esta liquidez se gestionó con un enfoque de preservación de valor y prudencia técnica. En lugar de apresurar la reinversión, la compañía priorizó la disciplina: lineamientos claros de la Junta Directiva, una política conservadora de riesgo y el acompañamiento de gestores profesionales para administrar los recursos con horizontes definidos. En 2025, **estos recursos generaron rendimientos financieros por 100 millones de dólares** mientras se avanzaba en la ejecución ordenada de distribuciones al accionista y en la primera fase de un detallado plan de negocios para el reingreso de la compañía a Estados Unidos.

La gestión busca un equilibrio explícito: **maximizar la flexibilidad financiera, proteger el capital y sostener la capacidad de actuar con oportunidad** en un sector en el que los ciclos, los múltiplos y el acceso a activos estratégicos pueden cambiar rápidamente. Este enfoque reforzó la credibilidad de la compañía ante el mercado y fortaleció la confianza en su capacidad de asignar capital con criterio.

REGRESO ESTRATÉGICO A ESTADOS UNIDOS: escribimos un nuevo capítulo con la plataforma de agregados

El cierre de la transacción Summit-Quikrete no representó una salida definitiva del mercado estadounidense, sino el punto de partida de una nueva etapa. En 2025, Cementos Argos inició su regreso a Estados Unidos con una propuesta estratégica innovadora, apalancada en sus ventajas competitivas y alineada con las dinámicas y las oportunidades actuales del mercado.

Este regreso se construye sobre un principio central: Argos no vuelve a replicar su muy exitoso pasado, **vuelve a construir un modelo diferenciado**; un modelo que explota ventajas competitivas cultivadas por años en la región y que privilegia retornos atractivos, eficiencia de capital, escalabilidad y disciplina en la inversión. En ese contexto, la compañía avanzó en la **creación de una plataforma de importación de agregados a Estados Unidos fundamentada en una clara oportunidad de mercado**, relaciones estratégicas con socios locales en el norte de América Latina (NOLA) y activos difíciles de replicar en esta región en términos de la calidad de los materiales, la magnitud de las reservas, los costos de operación y la cercanía a puertos de aguas profundas.

La lógica estratégica es clara: atender una demanda estructuralmente insatisfecha de agregados en los mercados costeros del golfo y el sureste de Estados Unidos, donde la combinación de crecimiento poblacional, inversión en infraestructura y restricciones de oferta local crea oportunidades para modelos logísticos eficientes. Con esta plataforma, Cementos Argos busca capturar valor en una cadena que complementa su experiencia industrial, logística y comercial, con un despliegue gradual y ordenado de capital.

La estrategia combina crecimiento orgánico con incorporación selectiva de activos complementarios en Estados Unidos cuando cumplan criterios estrictos de retorno, riesgo y alineación estratégica. En 2025, la compañía aseguró hitos relevantes en cuanto a posiciones logísticas y capacidades, manteniendo una visión de largo plazo: construir una plataforma con potencial de mover más de 10 millones de toneladas por año y generar un ebitda incremental de entre 100 y 150 millones de dólares hacia 2030, en una trayectoria escalonada y sostenible.

Este nuevo capítulo en Estados Unidos es una extensión natural de SPRINT 3.0: **monetizar valor en el momento adecuado, distribuir capital con responsabilidad y reinvertir con criterio en oportunidades** que sustenten el éxito de largo plazo.

→
Planta Cartagena
en Colombia



DESEMPEÑO FINANCIERO CONSOLIDADO: rentabilidad y resiliencia

En 2025, Cementos Argos demostró la solidez de su modelo financiero en un entorno exigente. La compañía mantuvo un enfoque riguroso en eficiencia, disciplina comercial y control de costos y gastos, protegiendo la rentabilidad incluso en mercados con presiones sobre la demanda. Al cierre del año, Cementos Argos registró ingresos consolidados de 5,2 billones de pesos, un ebitda de 1,3 billones de pesos, con un crecimiento de 6,6% frente al año anterior, alineado con el límite superior de nuestro *guidance* anual. Este desempeño se tradujo en un margen ebitda ajustado de 25%, que cumple nuestra meta un año antes de lo previsto y representa una expansión de 210 puntos básicos frente a 2024. La utilidad neta ajustada se ubicó en 798.000 millones de pesos y el retorno sobre el capital empleado (ROCE), en 16,3%.

Este desempeño financiero se explica por tres capacidades organizacionales que se consolidaron:

- 1** Excelencia en la ejecución operativa con foco en confiabilidad.
- 2** Consistencia en la estrategia de precios y portafolio de valor.
- 3** Rigurosidad en la gestión del capital de trabajo, con control del *capex* y priorización estricta de proyectos con retornos atractivos.

Estas capacidades permiten mantener una estructura de capital sólida, una posición de liquidez destacada y un perfil de deuda alineado con la estrategia, al tiempo que fortalecen la sostenibilidad del negocio y soportan la confianza de los inversionistas en el futuro de la compañía.

5,2 
**BILLONES DE PESOS
EN INGRESOS**

1,3 
**BILLONES DE PESOS
EN EBITDA**

25 %
MARGEN EBITDA

798.000
**MILLONES DE PESOS
UTILIDAD NETA**

Generación de valor: Regional Colombia



EVOLUCIÓN 2021-2025

+482 bps	Margen ebitda
+1.395 bps	Margen FCL
+688 bps	ROCE
+41,8 %	Ebitda ajustado total
+91,1 %	Ebitda mercado exportación
+37,3 %	Ebitda mercado nacional

RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados de Cementos Argos S.A. 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 transmitidos al mercado público de valores y reportados a la Superintendencia Financiera de Colombia. Los estados financieros separados incluyen los gastos corporativos de la operación que soporta las diferentes geografías.

Para tener un adecuado entendimiento de la información que refleja la solvencia, la rentabilidad, la liquidez y el endeudamiento de la compañía, se sugiere analizar los valores consolidados tomados en su conjunto.

Las principales cifras de los estados financieros separados son:

- Ingresos operacionales** por un total de 1,8 billones de pesos.
- Ebitda operativo** de 370.000 millones de pesos.
- Utilidad neta** por 2,5 billones de pesos.

DESEMPEÑO OPERATIVO POR REGIONES: ejecución local con una sola estrategia

La estrategia de Cementos Argos se ejecuta en territorios con dinámicas distintas, pero con una misma filosofía: foco en el cliente, disciplina comercial, excelencia operativa y sostenibilidad como ventaja competitiva. En 2025, la compañía demostró resiliencia y capacidad de adaptación en todos sus mercados, con iniciativas transversales de eficiencia y una ejecución local alineada con la visión corporativa.

Colombia: eficiencia, transformación y liderazgo en proyectos emblemáticos

En Colombia, 2025 fue un año de gestión activa y resultados muy satisfactorios frente a un entorno macroeconómico complejo. Cementos Argos continuó desarrollando su estrategia de rentabilización del negocio, apalancada en el programa “De la mina al mercado”, que habilitó la consolidación de eficiencias estructurales en costos de producción, como son los combustibles y la energía; la optimización de los costos fijos y logísticos, y el fortalecimiento de la experiencia del cliente desde la extracción de los materiales hasta el frente de obra.



↑ Comité Directivo Regional Colombia

La regional avanzó de manera decidida en la transformación del negocio de concreto, con un claro enfoque en la generación de valor diferencial a los proyectos de los clientes y basado en una altísima disciplina operacional. Esta evolución permitió sostener una presencia relevante en obras de alta complejidad e impacto, lo que refuerza el posicionamiento técnico de Argos y su cercanía con los clientes.

En términos de resultados, la regional Colombia cerró con **ingresos de 2,8 billones de pesos, un ebitda ajustado de 812.000 millones y un margen ebitda de 28,4%**, el más alto alcanzado en los últimos 10 años. Los volúmenes de **cemento fueron de 5 millones de toneladas** y los de **concreto, de 2,1 millones de metros cúbicos**.

Más allá de las cifras, el elemento distintivo del año fue la capacidad de expandir la rentabilidad en un periodo de alta incertidumbre, preservando competitividad y reforzando una estructura lista para aprovechar la recuperación del mercado cuando el ciclo económico lo permita.



↑ Comité Directivo Regional Centroamérica

Centroamérica: solidez operativa, consolidación comercial y origen de la plataforma de agregados

A lo largo de 2025, la operación de Cementos Argos en Centroamérica mostró una capacidad destacada para combinar disciplina operativa y una gestión comercial orientada a generar valor a los clientes, avanzando con consistencia en la ejecución de la estrategia regional y reafirmando la fortaleza del modelo de negocio.

Desde el frente financiero, Centroamérica registró resultados por encima de lo previsto en ingresos, ebitda y margen, impulsados por la estrategia de precios, las eficiencias estructurales y una operación alineada con las prioridades estratégicas de la compañía.

Generación de valor: Regional Centroamérica



En materia de volumen, al cierre del ejercicio se reportaron **1,7 millones de toneladas de cemento y 33.000 metros cúbicos de concreto**, que se tradujeron en **ingresos consolidados por 243 millones de dólares, un ebitda anual ajustado de 72 millones de dólares y un margen ebitda de 29,7 %**, que dan cuenta de la resiliencia y escalabilidad del modelo operativo regional.

En Panamá, la compañía continuó navegando un entorno de demanda retador. En respuesta, ejecutó un proceso de redimensionamiento operativo y ajuste del modelo priorizando eficiencia, control de costos fijos y trabajo con aliados estratégicos en la transformación del negocio de concreto.

Un hito relevante del año fue la consolidación de la terminal de Bahía Las Minas, que fortaleció capacidades logísticas, habilitó la monetización de servicios y se convirtió en activo central para la estrategia de exportación de agregados de la compañía. Esta evolución posicionó a Panamá como un punto de apoyo clave para la plataforma regional y transformó un reto de mercado en una oportunidad de largo plazo.

En Honduras, Argos concentró esfuerzos en fortalecer la base industrial y elevar la eficiencia estructural del negocio. La puesta en operación del secador de puzolanas representó un avance estratégico que expande nuestra capacidad de cemento en ese mercado, mejora la estabilidad productiva, optimiza costos, reduce el contenido de clínker en los cementos para una menor huella ambiental y fortalece la competitividad de largo plazo.

En el frente comercial, la compañía profundizó un modelo con foco en rentabilidad, segmentación de clientes y disciplina en precios, para fortalecer su capacidad de responder a un entorno competitivo. El resultado fue una operación más robusta y con bases técnicas para capturar eficiencias sostenibles en los próximos periodos.

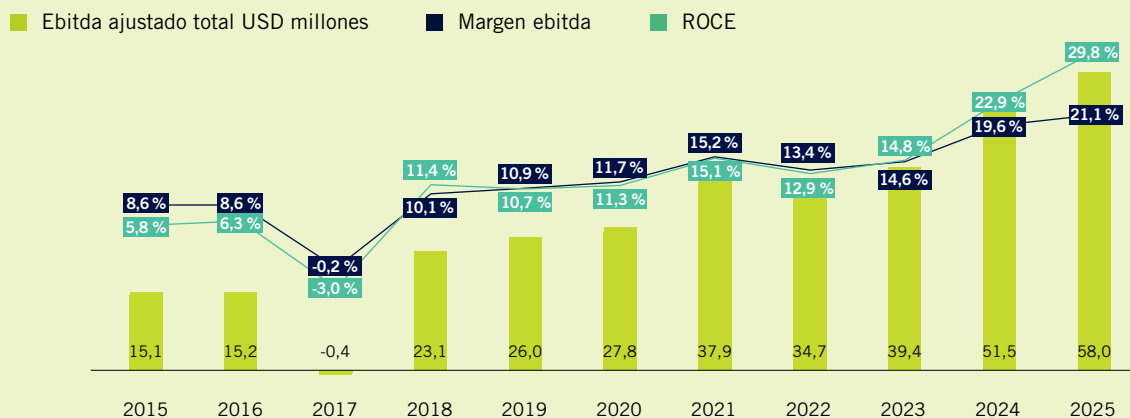
Guatemala fue uno de los mercados de mejor desempeño del portafolio. Apalancada en una demanda sólida y en una ejecución comercial disciplinada, la operación alcanzó cifras récord de ventas, con altos niveles de utilización de capacidad e incrementando su posición competitiva.

El desempeño de la regional se vio respaldado por una estrategia de precios consistente, eficiencia logística y una relación cercana con clientes clave, que consolida su contribución al desempeño global de compañía.

Al cierre del 2025, **Centroamérica quedó con una operación más flexible y preparada para un entorno cada vez más competitivo**, con activos logísticos que abren oportunidades más allá del ciclo local y avances industriales que fortalecen la seguridad operativa y la confiabilidad de la producción.

Finalmente, en una industria intensiva en activos y competencia, las capacidades humanas de nuestro equipo y la cultura Luz Verde convierten el talento en una ventaja competitiva: atraerlo, desarrollarlo y comprometerlo nos permite llevar la estrategia a la ejecución, impulsar la innovación y asegurar resultados sobresalientes para Argos y sus grupos de interés.

Generación de valor: Regional Caribe



Regional Caribe: resiliencia, crecimiento y valoración de la diversidad

Durante 2025, en el Caribe se evidenció un desempeño sobresaliente, respaldado por la resiliencia operativa y una ejecución disciplinada de la estrategia comercial. Este resultado se sustentó en una comprensión profunda del mercado, una segmentación cuidadosa de clientes y el diseño de propuestas diferenciadas orientadas a generar valor e impulsar el crecimiento, aun en un entorno retador para algunos mercados.

En términos financieros, la regional mantuvo un desempeño superior a lo esperado en ingresos, ebitda y margen, apalancado en la disciplina comercial, eficiencia operativa y una estrategia de precios orientada a proteger el valor del negocio. Al cierre del año, los despachos alcanzaron **1,5 millones de toneladas de cemento y 99.000 metros cúbicos de concreto. Los ingresos consolidados fueron de 275 millones de dólares, con un ebitda ajustado de 58 millones de dólares y un margen ebitda de 21,1 %**, que refleja una expansión de 151 puntos básicos frente a 2024.

En Caribe, el 2025 ratificó la capacidad de Argos para ejecutar iniciativas de mejora operacional con impacto directo en competitividad y creación de valor.

En este contexto, y como parte del proyecto Hermes, se llevó a cabo la implementación de Argos ONE 2.0, que habilitó una gestión digital integral del ciclo de pedidos y despachos. Esta implementación permitió mejorar de manera significativa la experiencia de los clientes y alcanzó niveles de adopción del 95 % al cierre de 2025.

En República Dominicana, igualmente, la compañía consolidó un desempeño sobresaliente, respaldado por una demanda sostenida asociada a los sectores de turismo, servicios e infraestructura. La entrada en operación de la premolienda fortaleció la eficiencia operativa y la capacidad productiva, lo que se reflejó en niveles récord de despacho y rentabilidad. Como resultado, en comparación con 2024, la producción creció un 11 % y superó, por primera vez en la historia del negocio, las 700.000 toneladas.

Asimismo, se avanzó en la transición energética y se logró que a partir de abril de 2025, el 50 % de la energía utilizada en la planta de cemento Najayo proviniera de fuentes renovables. Además, destacamos la puesta en marcha en 2025 de la compañía Interagg, en asociación con un importante cliente del mercado local, pilar fundamental de la nueva plataforma de agregados para el reingreso a los Estados Unidos.

En Puerto Rico, 2025 estuvo marcado por la estabilidad y la continua evolución del modelo operativo. En un mercado con oportunidades asociadas a la reconstrucción y a la inversión en infraestructura, Argos reforzó su rol como socio técnico y confiable mediante su participación en proyectos clave para la isla, entre ellos la modernización del Aeropuerto Internacional Luis Muñoz Marín; el One District, en San Juan, y el Centro Logístico de Amazon, entre otros. Además, la extensión del contrato de la terminal de San Juan hasta 2041 brinda sostenibilidad operativa de largo plazo, mientras la compañía fortalece su enfoque en soluciones a la medida, mezclas especializadas y servicios que elevan la satisfacción del cliente.

En Haití, pese al complejo entorno sociopolítico, la compañía logró estabilizar el modelo de negocio actual y alcanzar resultados positivos que evidencian su capacidad de adaptación operativa. Durante el ejercicio, el volumen de despacho creció aproximadamente un 85 % y se fortaleció la atención a los clientes mediante el restablecimiento de la presencia de Argos en el norte del país, un mercado que vuelve a abrir camino hacia nuevas oportunidades.

El desempeño en **Surinam y Guayana Francesa** durante 2025 se destacó por el fortalecimiento del posicionamiento estratégico y la preparación para nuevas oportunidades de crecimiento. En Surinam, se avanzó en el desarrollo comercial y en la ampliación de la presencia local para acompañar el potencial del sector de petróleo y gas; se afianzó una cultura de seguridad ejemplar —con más de 4.000 días sin accidentes con tiempo perdido— y se celebraron 15 años de la alianza entre Argos y Kersten, una unión que combina la trayectoria de ambas organizaciones y que ha contribuido de manera significativa al desarrollo y crecimiento de este territorio.



↑ Comité Directivo Regional Caribe

Por su parte, en **Guayana Francesa,** la compañía fue proveedor en proyectos relevantes de infraestructura, como el Puente de Larivot, la central de biocombustible de la EDF y la Ciudad Judicial de Saint-Laurent-du-Maroni. Adicionalmente, la compañía emprendió un plan de trabajo riguroso para gestionar el reto que representa el CBAM (Mecanismo de Ajuste en Frontera por Carbono) en la región, avanzando en la preparación y el cumplimiento frente a esta regulación emergente de la Unión Europea.

Las operaciones en las **Antillas —Saint Thomas, Sint Maarten, Antigua y Dominica—** avanzaron de manera consistente en excelencia operativa, sostenibilidad y compromiso social, apalancadas en un sólido trabajo colaborativo. Se destaca la implementación de una plataforma denominada “terminales digitales”, orientada a fortalecer la adopción de herramientas tecnológicas que mejoran la eficiencia y la confiabilidad operativa.

Asimismo, se ejecutó la construcción del **nuevo silo en Antigua,** que junto con otros proyectos requirieron una inversión cercana a 1 millón de dólares, lo que permitió ampliar la capacidad de almacenamiento y reforzar la confiabilidad del suministro en la subregión. Adicionalmente, se implementaron pilotos de innovación sostenible, como los empaques solubles (*dissolvable bags*) y las estibas plásticas, y se profundizó el aporte al desarrollo comunitario por medio de proyectos de infraestructura y bienestar social.

En conjunto, el desempeño de la Región Caribe en 2025 **reafirmó su papel estratégico dentro del portafolio de Cementos Argos,** combinando crecimiento rentable, disciplina operativa, avance en sostenibilidad y una ejecución consistente que sienta bases sólidas para continuar generando valor en el mediano y largo plazo.



↑ Equipo primario Trading

TRADING: habilitador de crecimiento, eficiencia y optimización logística

Durante 2025, el negocio de Trading de Cementos Argos se consolidó como una palanca estratégica para la optimización logística, la captura de eficiencias y la expansión internacional del portafolio. En el marco de los acuerdos complementarios con Summit Materials, Argos asumió la gestión integral de las importaciones de materiales cementantes y materias primas para su operación en Estados Unidos, movilizandovolumenes relevantes de cemento, escoria y otros insumos, con impactos positivos en costos y eficiencia operativa.

Un hito relevante fue la carga simultánea de **tres barcos de cemento en la Zona Franca Argos en Cartagena, en agosto, con más de 31.000 toneladas de volumen**, con destino a las Antillas, islas del Caribe y Estados Unidos.

Seguimos fortaleciendo nuestra capacidad de atención a mercados internacionales y sentando las bases para un modelo de *trading* de mayor alcance, flexible y orientado al valor. Gestionamos un volumen significativo de transacciones internacionales, que superaron 3,1 millones de toneladas de producto terminado y materias primas clave para nuestra industria, como cemento, clínker y *petcoke*, para clientes en 34 mercados del Caribe, Latinoamérica y Estados Unidos, con una extensa red de 35 puertos de origen y 50 de destino.

Con una gestión activa de la flota, mejores condiciones de combustible y una mayor integración logística, Trading contribuye positivamente al desempeño operativo y financiero consolidado, al tiempo que está jugando un papel clave en el soporte a la estrategia de crecimiento y reingreso gradual al mercado estadounidense.

GESTIÓN DEL CAMBIO CLIMÁTICO, PORTAFOLIO DE PRODUCTOS Y SOLUCIONES SOSTENIBLES

La gestión del cambio climático constituye uno de los mayores desafíos —y, al mismo tiempo, una de las mayores oportunidades— para la industria de materiales de construcción. En 2025, Cementos Argos reafirmó su convicción de que el liderazgo empresarial en este frente no se mide únicamente por compromisos declarativos, sino por la capacidad de integrar la acción climática en la estrategia, en la operación y en la asignación de capital, con una mirada de largo plazo.

La compañía reconoce que **el cambio climático incide directamente en la sostenibilidad del negocio**, tanto por sus impactos físicos —eventos extremos, estrés hídrico, disrupciones logísticas— como por los riesgos y las oportunidades asociados a la transición hacia economías bajas en carbono. Por ello, la gestión climática se aborda de manera integral, con gobernanza sólida y ejecución disciplinada.

Durante 2025, Cementos Argos profundizó la **incorporación de riesgos y oportunidades climáticas en procesos de planeación**, continuidad operativa y evaluación de inversiones. Este enfoque fortaleció la resiliencia de los activos, priorizó iniciativas con impacto estructural y permitió anticipar cambios regulatorios y de mercado, asociados a la descarbonización de la industria.

En mitigación, la compañía mantuvo una trayectoria consistente de reducción de huella de carbono. Al cierre del año, la intensidad de emisiones de CO₂ se ubicó en 583 kg CO₂/tonelada de material cementante, lo que representa una reducción de 23 % frente al año base. Este avance fue impulsado principalmente por la eficiencia energética y la optimización de procesos en nuestras operaciones de cemento.

En 2025 iniciamos una prueba piloto, en alianza con Veolia Colombia, para transformar residuos sólidos urbanos generados en la ciudad de Barranquilla en combustible alternativo destinado a la sustitución de combustibles fósiles en nuestra Planta Cartagena.

La gobernanza climática, con supervisión activa de la Junta Directiva y la alta dirección, asegura que la agenda climática no sea un componente aislado, sino transversal a las decisiones clave del negocio. Este enfoque fortalece la confianza de inversionistas y grupos de interés en la seriedad, consistencia y credibilidad de la gestión.

23 %

FUE LA REDUCCIÓN

de la **huella de carbono**
frente al año base.

44 %

DE LOS INGRESOS DE 2025

se dieron a partir de los productos
y soluciones sostenibles.

En este marco, la transición hacia un portafolio bajo en carbono es una decisión estratégica que fortalece la competitividad y profundiza la relación con los clientes. En 2025, la compañía continuó ampliando y sofisticando su oferta de productos y soluciones de menor huella ambiental, consolidando una propuesta que combina desempeño técnico, eficiencia en obra y reducción de emisiones.

Al cierre de 2025, los productos y las soluciones sostenibles representaron un 44 % de los ingresos. Este resultado refleja la adopción de estos y el compromiso creciente de clientes que buscan cumplir metas ambientales, acceder a certificaciones y, al mismo tiempo, mejorar productividad y eficiencia en sus proyectos.

Este portafolio se moviliza a través de varias palancas clave:

- **Productos bajos en carbono:** con menores emisiones de CO₂ durante la fase de producción.
- **Productos y soluciones que contribuyen a la adaptación y a la economía circular:** reducen el uso de recursos no renovables en la etapa de fabricación y/o en la etapa de construcción, aumentan la vida útil de la infraestructura, permiten la gestión del agua como recurso y contribuyen al bienestar, el confort y la salud.

En 2025 reforzamos nuestro enfoque en soluciones personalizadas y desarrollamos **333 nuevos productos de concreto** en Colombia. Esto representó el **23,3 % de las referencias vendidas en el año**.

Entre los productos se destacan concretos y morteros livianos, concretos de bajo CO₂, soluciones de altas resistencias a edades tempranas, concretos masivos de alta complejidad técnica y losas de gran formato para pisos industriales.

Este enfoque convierte la sostenibilidad en ventaja competitiva: una propuesta de valor que permite a los clientes construir con mayor eficiencia, reducir emisiones y aumentar la durabilidad de sus obras. Así, el portafolio no solo responde al contexto y las prioridades globales y locales, también posiciona a Cementos Argos como aliado estratégico del futuro de la construcción.



↑ Centro de Distribución Medellín en Colombia

INNOVACIÓN: habilitador de competitividad y sostenibilidad

La innovación es un habilitador clave de la estrategia de Cementos Argos. En 2025, la compañía fortaleció su enfoque de innovación aplicada, orientada a resolver desafíos concretos del negocio, mejorar la experiencia del cliente y acelerar la transición hacia modelos más sostenibles y eficientes.

La innovación se concentró en tres frentes:

- 1** **Productos y soluciones**, con nuevas formulaciones y mezclas especializadas.
- 2** **Procesos y operaciones**, con digitalización, analítica avanzada y modelos de mantenimiento predictivo.
- 3** **Innovación abierta**, a través de alianzas con clientes, proveedores, centros de investigación y emprendedores.

El portafolio de proyectos priorizó iniciativas con impacto directo en sostenibilidad, eficiencia y crecimiento, entendiendo la innovación no como un fin, sino como el medio para construir una compañía más competitiva y preparada para el futuro.

Ejemplos destacados son:

- **En Panamá** desarrollamos ECO Cemento, un producto con bajo factor clínker-cemento, práctico, manejable y confiable para aplicaciones de baja resistencia.
- **En Puerto Rico** lanzamos Eco Albañilería, una solución que promueve prácticas de consumo y producción responsable en el negocio masivo.
- Continuamos avanzando en Sacos Solubles, diseñados para disolverse en el proceso de mezcla y eliminar residuos en obra, y logramos que el 100 % del cemento estructural producido en la Regional Colombia se ensacara en estos empaques.
- Implementamos una solución digital para la programación de conductores de mixer en nuestras plantas de concreto, que automatiza la asignación de turnos y facilita la transición de tareas manuales hacia una toma de decisiones estratégica y centralizada.
- Mediante la integración de plataformas digitales, automatización e IA, modernizamos la gestión de terminales en la Regional Caribe. El despliegue de este ecosistema en **Antigua, Saint Maarten, Dominica y Saint Thomas** conecta datos de inventario, ventas y logística en tiempo real, elimina procesos manuales y estandariza la red para habilitar analítica predictiva y mantenimiento preventivo.
- Consolidamos en Colombia una colaboración estratégica con Sika que aporta directamente a nuestras palancas de descarbonización, a través del desarrollo conjunto de aditivos de alto desempeño, la digitalización de procesos y el incremento en el uso de materiales cementantes suplementarios, con una reducción proyectada de 48.100 toneladas de CO₂ entre 2025 y 2030. En 2025, **esta alianza nos generó beneficios económicos superiores a 1,2 millones de dólares.**

GESTIÓN SOCIAL: desarrollo de territorios y construcción de confianza

La gestión social de Cementos Argos es una expresión concreta de su propósito y un componente esencial de la sostenibilidad del negocio. En 2025, la compañía reafirmó su compromiso con el desarrollo de los territorios donde opera, orientando sus iniciativas sociales a generar impactos estructurales, medibles y sostenibles, en articulación con el sector público, el empresariado y las comunidades.

La estrategia social se fundamenta en un principio: el desarrollo de infraestructura, vivienda y capacidades locales es una herramienta poderosa para cerrar brechas, fortalecer cohesión social y crear condiciones de estabilidad y crecimiento para la compañía y para el país. Bajo esta premisa, Argos priorizó programas que combinan inversión social estratégica, transferencia de capacidades y alianzas de alto impacto.

En 2025 registramos una gestión social directa por valor superior a los 45.000 millones de pesos, en beneficio de más de 1.300.000 personas.

De otro lado, a través de la Fundación Grupo Argos, como vehículo social de todo el grupo empresarial, se ejecutaron proyectos de agua y diversidad por 17.000 millones de pesos y de transformación territorial por 27.000 millones de pesos, para un total de inversión superior a los 44.000 millones de pesos. Destacamos que, por cada 100 pesos invertidos por la Fundación Grupo Argos en el año, se apalancaron 57 pesos adicionales, gracias a acuerdos de cooperación con más de 70 aliados, lo que consolidó una movilización de 23.000 millones de pesos. Además, 3.700 voluntarios de todo el grupo empresarial dedicaron casi 19.000 horas de trabajo en beneficio de más de 184.000 personas.



↑ Vía Dabeiba de Obras por Impuestos en Colombia

OBRAS POR IMPUESTOS: integración empresarial para llevar infraestructura donde más se necesita

En 2025, Cementos Argos consolidó su liderazgo en el mecanismo de Obras por Impuestos. Más allá de la ejecución de proyectos, la compañía fortaleció su rol articulador de la mesa empresarial en Proantioquia promoviendo la integración de esfuerzos para maximizar el impacto de las inversiones y acelerar la llegada de infraestructura a regiones golpeadas por la violencia.

Este modelo colaborativo se ha convertido en un referente de buenas prácticas por su capacidad de unir al sector privado alrededor de metas concretas de desarrollo. En 2025, Argos concretó la viabilización de cinco proyectos de infraestructura social aprobados bajo el mecanismo de Obras por Impuestos para la vigencia fiscal 2024. Se movilizaron 248.000 millones de pesos, de los cuales 80.000 millones de pesos fueron aportados directamente por las empresas del Grupo Empresarial Argos. Los 168.000 millones de pesos restantes provinieron de 21 grupos empresariales y compañías adicionales, grandes y pequeñas, que sumaron un total de 32 aliados para lograr un apalancamiento de 3,1 veces sobre los recursos propios.

Los proyectos incluyen la **construcción de 2 vías, 2 instituciones educativas y 1 sistema de alcantarillado**, que beneficiarán directamente a **69.788 personas** en territorios priorizados.

HOGARES SALUDABLES Y CASA PARA MÍ: soluciones a los desafíos en vivienda

En línea con el ADN de la compañía, una parte significativa de la gestión social se orientó a mejorar la calidad del hábitat y las condiciones de vivienda de poblaciones vulnerables.

Hogares Saludables continuó generando impacto al mejorar condiciones estructurales de vivienda, reducir riesgos para la salud y fortalecer el bienestar de las familias. En el 2025, se intervinieron 622 hogares, con más de 2.400 personas beneficiadas y una inversión cercana a los 6.500 millones de pesos, apalancando 2,4 veces el monto de recursos propios destinados al programa gracias al apoyo de aliados públicos y privados como Isvimed Viva, el Fondo Especial de Vivienda de Cali, Fundaunibán y Puerto Antioquia.



↑ Curso de construcción básica en Hogares Saludables

De forma acumulada, desde el origen del programa, hemos realizado **más de 10.000 mejoramientos de vivienda** que **han beneficiado a más de 25.000 personas**, mediante el reemplazo de pisos de tierra por pisos de concreto, la adecuación de baños y cocinas y la capacitación básica en construcción para apoyar la empleabilidad y la inclusión económica.

Mediante una metodología rigurosa de evaluación cuantitativa y cualitativa desarrollada en alianza entre el MIT de Boston y la Universidad Eafit y registrada ante la Asociación Americana de Economía, evaluamos en 2025 el impacto de Hogares Saludables con grupos de tratamiento y control en Medellín, Cali y Barranquilla. Los resultados evidencian **mejoras relevantes en salud, empleabilidad y bienestar**: los niños menores de 6 años de los hogares intervenidos reportan 20 puntos porcentuales menos en episodios de fiebre frente a hogares no intervenidos; los hogares presentan una reducción del 127 % en la tasa de desempleo intrafamiliar; al menos el 80 % de los jefes de hogar completaron los cursos de construcción y habilidades para la vida. Adicionalmente, se observan **avances en capital social y calidad de vida, con mejoras en salud mental** (hasta +16,4 % en ánimo reportado), mayor confianza comunitaria y la decisión de hacer reformas adicionales en el 31 % de los hogares.

Por otra parte, el programa Casa Para Mí consolidó avances significativos en su apuesta por soluciones de vivienda social con impacto territorial y cultural. Un hito emblemático fue la entrega del proyecto Miiroku en la Alta Guajira, desarrollado en estrecha colaboración con las comunidades indígenas Wayuu Kayuswaaralu y Naleep. Con una inversión de 4.065 millones de pesos, de la cual el 70 % fueron aportes de aliados públicos y el 30 % de privados, como la Fundación Grupo Argos, la Fundación Santo Domingo y el Grupo Aval, esta iniciativa permitió la construcción de 30 viviendas sostenibles que respetan la identidad cultural y las condiciones climáticas del territorio, para beneficiar a más de 240 personas y marcar un referente en integración comunitaria y sostenibilidad ambiental dentro de la estrategia de vivienda rural. Miiroku se convirtió en el primer desarrollo de este tipo en obtener la certificación verde CASA Colombia.



↑ Proyecto Miiroku
de Casa Para Mí en Colombia

↓ Familia beneficiaria de Casa Para Mí



Además, en el municipio de La Unión (Antioquia) se consolidó un piloto de viviendas construidas con impresión 3D en concreto, en alianza con Comfama, la Alcaldía local y la Fundación Berta Martínez. Al cierre del año, se entregaron cuatro unidades piloto de 63 m² que permitirán validar parámetros de optimización de recursos, agilidad en tiempos y eficiencia en costos, con miras a promover su replicabilidad a escala por parte de nuestros clientes constructores en futuras soluciones de vivienda social.

Estos avances reflejan el enfoque integral de **Casa Para Mí** para compartir con la industria de vivienda en Colombia y en la región nuevas metodologías y soluciones orientadas a atender distintas brechas del déficit habitacional —desde la ruralidad más dispersa hasta la redensificación en centros urbanos— combinando innovación, sostenibilidad y cocreación con comunidades y aliados estratégicos. De manera acumulada, al cierre de 2025 registramos más de 160 viviendas habilitadas, más de 350 familias impactadas y un apalancamiento de inversión social superior a los 5.000 millones de pesos. La muy buena experiencia demostrativa de

Hogares Saludables y Casa Para Mí ha sido la semilla para la inclusión de la construcción de vivienda rural dispersa y los mejoramientos de vivienda en el mecanismo de Obras por Impuestos del orden nacional y territorial como fuente de recursos que va a permitir la escalabilidad y sostenibilidad de largo plazo de estas iniciativas y crecer su impacto de forma exponencial.

DEL METAVERSO A LA REALIDAD: innovación social para la formación de ciudadanía y la transformación participativa de territorios

Con el programa Del Metaverso a la Realidad, Cementos Argos impulsa procesos de formación en ciudadanía, apropiación y compromiso con lo público en las nuevas generaciones y transferencia de conocimiento para **conectar tecnologías emergentes con necesidades reales de comunidades y la transformación de territorios**.

En 2025, en alianza con el Negocio de Desarrollo Urbano de Grupo Argos, realizamos en Barranquilla la tercera versión del torneo, con la participación de cerca de 1.600 niños, niñas, adolescentes y jóvenes entre los 7 y los 20 años, de diversas regiones del país, quienes utilizaron la plataforma del popular videojuego Minecraft para presentar **más de 400 propuestas de diseño del parque Alejandría**, que se construirá en el barrio Riomar de Barranquilla, como parte del proyecto de vivienda del mismo nombre.

Entre 2023 y 2025, en las tres versiones del programa Del Metaverso a la Realidad que se han llevado a cabo, han participado de forma consolidada más de 6.000 niñas, niños, adolescentes y jóvenes y se han recibido alrededor de **1.200 propuestas de diseño para el parque Alegría**, que se entregó a la comunidad en octubre de 2025 en el corregimiento de Nueva Colonia, Urabá antioqueño; para el polígono 3 de los parques de Ciudad Mallorquín, en proceso de construcción en Puerto Colombia, Atlántico, y para el parque Alejandría, que se hará realidad en 2026, en Riomar, Barranquilla.

En conjunto, la gestión social de 2025 fortaleció la legitimidad social de Cementos Argos, redujo riesgos operativos, consolidó relaciones de confianza, construyó reputación y demostró que el crecimiento sostenible se construye con presencia, coherencia y compromiso con los territorios.



↑ Torneo del Metaverso a la Realidad en Colombia

PERSONAS, CULTURA Y TRANSFORMACIÓN: el motor de la estrategia

Las personas son el principal activo de Cementos Argos y el fundamento sobre el cual se construye la estrategia de creación de valor de la compañía. En 2025, la empresa continuó fortaleciendo una cultura organizacional sólida, coherente y orientada al alto desempeño, que combina resultados, cuidado de las personas y sentido de propósito.

Las mediciones internas de clima y compromiso registraron una participación del 94 % de los colaboradores, con resultados en niveles de satisfacción superiores al 90 %, reflejo de una organización motivada, alineada con nuestro propósito y nuestra estrategia, con confianza en sus líderes y colegas y con optimismo en el futuro. Estos resultados son el reflejo de prácticas consistentes de liderazgo cercano, escucha activa y una comunicación transparente en todas las geografías.

→ Colaboradores en
República Dominicana

Registramos indicadores de talla mundial en materia de seguridad y salud en el trabajo, que nos mantienen como referentes dentro de una industria de alta complejidad. El índice de frecuencia total de compañía se ubicó en 0,47, que supera la meta de 0,90, con una reducción acumulada del 49% en los últimos cinco años. Además, el 96% de las instalaciones estuvieron libres de incidentes incapacitantes y el número total de lesiones presentó una reducción del 23% frente a 2024, reflejo de una gestión preventiva consistente y del compromiso sostenido de nuestro talento con la seguridad.

Estos resultados se apalancan en una cultura de autocuidado, estandarización de prácticas, formación continua y liderazgo visible. En Argos, **la seguridad no es un indicador: es una convicción diaria y una responsabilidad compartida.**

En un contexto de transformación del negocio, la compañía fortaleció programas de formación, movilidad interna y planes de sucesión, para desarrollar capacidades técnicas, digitales y de liderazgo. En 2025 se consolidaron iniciativas de aprendizaje continuo y se priorizaron habilidades críticas para la sostenibilidad, la innovación y la expansión hacia nuevos mercados, con más de 1.300 personas protagonistas de su desarrollo.

Se destacan los programas LiderArte y Líder Argos, con 100 participantes, y el programa de Liderazgo Esencial, una inmersión en la que 233 líderes de Colombia, Centroamérica y el Caribe ratificaron su compromiso genuino por crecer y liderar con honestidad, respeto, integridad y transparencia. En estos programas, se consolidaron más de 8.600 horas de aprendizaje consciente y una satisfacción superior al 90% en la participación.

La iniciativa de Argos llamada Organización Sanadora plasma nuestro compromiso con el bienestar de colaboradores y entornos en una estrategia de desarrollo integral que, junto con los esfuerzos en materia de diversidad e inclusión, se traducen en habilitadores del desempeño.



Un **reconocimiento especial merece Summa**, la empresa de servicios compartidos del Grupo Empresarial Argos y sus más de 800 colaboradores. Su cultura organizacional, excelencia en el servicio, capacidades digitales y de inteligencia artificial y su nuevo modelo de *company in a box* son una palanca muy importante para la compañía en la búsqueda constante de competitividad, el avance de la estrategia y la agilidad que requerimos para habilitar y hacer realidad nuevos proyectos e iniciativas.

En síntesis, la gestión de personas, cultura y transformación en 2025 reafirmó que **el desempeño sostenible de Cementos Argos es inseparable del compromiso, la seguridad y el desarrollo de su gente.** Una cultura sólida y equipos motivados son el motor que permite ejecutar la estrategia con excelencia y construir confianza entre los accionistas y otros grupos de interés.



MIRADA AL FUTURO: prioridades y convicción

Cementos Argos entra a la siguiente etapa de su historia con una posición privilegiada: un balance fortalecido, una estrategia clara, una operación resiliente, un talento de talla mundial y una cultura sólida.

Las prioridades para el futuro se enfocan en cinco frentes: (i) profundizar rentabilidad y eficiencia en todos los mercados; (ii) reingresar de forma disciplinada e inteligente a Estados Unidos, empezando por consolidar la iniciativa orgánica de la plataforma de importación de agregados; (iii) capitalizar las oportunidades que se nos están abriendo en Venezuela; (iv) continuar la transición hacia productos y soluciones bajas en carbono, y (v) fortalecer la relación con clientes, inversionistas y comunidades a partir de la confianza, integridad y consistencia.

La compañía está preparada para actuar con oportunidad y prudencia: invertir cuando el retorno lo justifique, distribuir cuando sea responsable y ejecutar siempre con la misma disciplina que consolidó los avances de 2025.

Este informe resume un año de decisiones determinantes, en el que elegimos actuar con disciplina, coherencia, visión de largo plazo y con profundo respeto por el capital que ustedes nos entregan.

↑ Planta Piedras Azules en Honduras

Miramos el futuro con optimismo y con responsabilidad. Tenemos estrategia, balance, talento y propósito. Y tenemos algo que consideramos sagrado: la confianza de ustedes. Nuestro compromiso es seguir honrándola, año tras año, con decisiones coherentes y con ejecución impecable.

Esperamos que nos sigan acompañando en este camino. Muchas gracias.

Junta Directiva

Jorge Mario Velásquez
Alejandro Piedrahita
Rafael Olivella
Cecilia Rodríguez
Carolina Soto
León Teicher
Carlos Gustavo Arrieta

Presidente

Juan Esteban Calle

ASUNTOS LEGALES Y DE GOBIERNO CORPORATIVO

Argos informa que cumple la legislación aplicable en materia de propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de su objeto social.

Cumpliendo con lo establecido en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995 en el Informe de Grupo Empresarial, Argos revela las operaciones económicas realizadas en el 2025 con las compañías del Grupo. Los aspectos relacionados con el artículo 446 del Código de Comercio se encuentran en los “Estados Financieros”, en el “Informe del Revisor Fiscal” y en este documento.

En 2025, las operaciones realizadas con administradores y accionistas se celebraron con observancia de lo previsto en las normas correspondientes y atendiendo condiciones de mercado. En las notas número 37.3 y 40.3 de los estados financieros separados y consolidados, respectivamente, se detallan dichas transacciones.

Asimismo, la compañía certifica que no entorpeció la libre circulación de las facturas emitidas por los proveedores y que los procesos judiciales y administrativos de ella están siendo atendidos de forma oportuna y diligente por la administración y sus asesores legales y no se presentaron decisiones materiales que hayan afectado la situación financiera de la compañía.

El desempeño del sistema de control interno para el registro y la emisión de la información financiera y no financiera fue verificado mediante diferentes actividades de la administración, el revisor fiscal, la Auditoría Interna y la Junta Directiva a través del Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos, las cuales permitieron concluir que el sistema de control interno de la compañía funciona adecuadamente, de acuerdo con los alcances propios de los planes de trabajo definidos y las distintas actividades de supervisión de cada uno de ellos. Dentro de las mencionadas actividades, se destaca la revisión específica de las cifras que componen los estados financieros separados y consolidados por parte del revisor fiscal, la evaluación del adecuado diseño y funcionamiento del sistema de control interno por parte de la Auditoría Interna y el seguimiento y validación de los estados financieros por parte de los comités internos administrativos y del Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos y la Junta Directiva.

Asimismo, la administración informa que el sistema de control interno no presentó falencias que hayan impedido registrar, procesar, resumir y presentar razonable y adecuadamente la información financiera y no financiera, ni se presentaron fraudes significativos que hayan afectado su condición, calidad e integridad, y no se presentaron cambios en la metodología de evaluación de este. Como parte del compromiso de la Junta Directiva y la administración con la mejora continua del sistema de control interno, en 2025 se creó un equipo dedicado a brindar apoyo, ayuda y acompañamiento a las distintas áreas de la compañía para la mejora y el fortalecimiento de los controles internos, aumentando la capacidad de la organización para gestionar adecuadamente los riesgos y proteger y mejorar el valor organizacional, además de contribuir a una cultura orientada a la disciplina operativa y alineada con los valores y las políticas internas.

En 2025 se continuó fortaleciendo el programa global de gobierno y de cumplimiento. En el marco del programa, se realizaron actividades de formación y comunicación y se ejecutaron correctamente los controles para prevenir los riesgos de lavado de activos, financiación del terrorismo, financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva, corrupción, soborno, fraude, violación de normas de competencia y de tratamiento de datos personales. El informe de las actividades desarrolladas en materia de cumplimiento hace parte del reporte integrado, en el capítulo “Conducta ética”.

En relación con el gobierno corporativo de la compañía, el Informe Anual de Gobierno Corporativo está disponible en la página web corporativa y hace parte del Reporte Integrado dentro del capítulo “Gobierno Corporativo”.

En cumplimiento con lo dispuesto en la Circular Externa 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia, cabe anotar que los litigios, procesos judiciales y administrativos de la compañía están siendo atendidos de forma oportuna y diligente por la administración y sus asesores legales, y durante el periodo objeto de reporte no se presentaron decisiones materiales que hayan afectado o tengan la capacidad de afectar materialmente la operación o situación financiera de la compañía ni que hayan generado o puedan generar cambios sobre su situación financiera. En las notas número 39.2 y 42.1 de los estados financieros separados y consolidados, respectivamente, se detallan los procesos judiciales y administrativos que, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad, deben revelarse como pasivos contingentes.

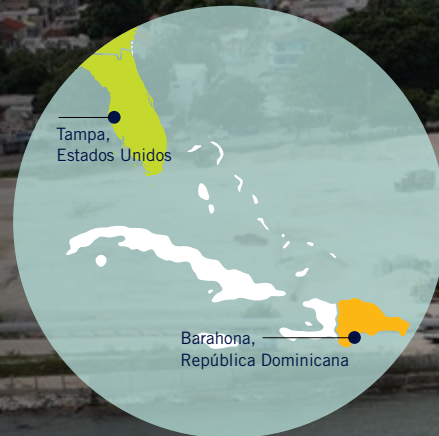
No se conocen otros hechos ocurridos entre la fecha de cierre y la de preparación de este informe que puedan comprometer la continuidad del negocio, la razonabilidad de los estados financieros en su conjunto o el patrimonio de los accionistas.

EL PRIMER EMBARQUE

EL VIAJE QUE ACTIVA NUESTRA
PLATAFORMA DE AGREGADOS

En diciembre, desde el puerto de **Barahona, República Dominicana**, salió el primer embarque de agregados con destino a Estados Unidos.

Fue una prueba.
Y fue mucho más que eso.



ORIGEN

Donde la roca se convierte en oportunidad

- El material proviene de la fuente de **Interagg**, compañía creada entre Argos y un socio constructor local.
- Este primer envío fue diseñado para validar toda la cadena: capacidad logística, calidad del producto, precios y ejecución integral del proyecto.



40.040

**TONELADAS MÉTRICAS
MOVILIZADAS**

- Un récord histórico para el puerto de Barahona, donde antes el máximo había sido **30.000 toneladas**.

1

2

3

EN EL PUERTO

Velocidad récord

- La carga se completó en

2,5 DÍAS

- cuando una operación comparable suele tardar hasta 5 días.
- Eficiencia operativa que demuestra que la plataforma no es teórica:

**ES REAL, ES EJECUTABLE
Y ES ESCALABLE.**



TIERRA ADENTRO

80 kilómetros que lo cambian todo

- Desde la cantera hasta el puerto, el material recorrió **80 km**.
- Para completar la operación fueron necesarios:

+1.500

VIAJES DE CAMIONES

+200

**VEHÍCULOS LOCALES
MOVILIZADOS**



- Una operación logística sin precedentes en una zona remota de República Dominicana, con una derrama económica estimada en

USD 400.000

- Coordinación, disciplina y capacidad de ejecución que se traducen, al mismo tiempo, en flujo de divisas, generación de empleo, crecimiento del talento, construcción de infraestructura y oportunidades de inclusión y progreso.

MÁS QUE UN EMBARQUE

Una plataforma en construcción

La creación de **Interagg en República Dominicana y de Argos Materials en Estados Unidos** en 2025, junto con este primer envío, demuestran la capacidad de Argos para estructurar proyectos complejos de punta a punta.

Apalancados en:

- Alianzas locales sólidas
- Relacionamiento con comunidades y autoridades
- Experiencia en *trading* y manejo portuario.

EL POTENCIAL

Los mercados costeros de EE. UU. representan

640

MILLONES DE TONELADAS

anuales de demanda de agregados.



En el sureste, la demanda insatisfecha supera

93

MILLONES DE TONELADAS

La plataforma de Argos Materials está diseñada para generar alrededor de

USD 200

MILLONES DE EBITDA

en cinco años, con una meta de superar

10

MILLONES DE TONELADAS

cortas anuales.

CRUZANDO EL MAR

4,5 días hacia una nueva etapa

El trayecto marítimo entre República Dominicana y Estados Unidos tomó

4,5 DÍAS



UN RECORRIDO CORTO EN DISTANCIA. UN PASO ESTRATÉGICO ENORME PARA ARGOS.

4

5

DESTINO: TAMPA

Donde comienza el mercado

El embarque fue recibido por **Argos Materials** en el puerto de Tampa.

Allí, el material se descarga mediante sistema *stacker* y bandas transportadoras hacia inventarios.

En Tampa se cumple el proceso de certificación de calidad bajo estándares ASTM y del Departamento de Transporte (DOT), requisito esencial para competir en el mercado estadounidense.

Con el producto certificado, se inicia la gestión comercial en el mercado del Sunbelt —Florida, Carolinas, Georgia y Luisiana—, donde existe escasez geológica de agregados de alta calidad.

Argos no solo regresa al mercado estadounidense, regresa con una plataforma propia, ejecutada desde la cantera hasta el cliente final.

EVOLUCIÓN DEL MODELO DE GESTIÓN:

UNA DÉCADA DE TRANSFORMACIÓN ORIENTADA A LA CREACIÓN DE VALOR

Durante los últimos años, Argos ha desarrollado y ejecutado una transformación profunda de su modelo de gestión, guiado por una visión de largo plazo, que le ha permitido anticiparse y adaptarse a los ciclos de la industria, enfrentar choques externos sin precedentes y consolidar una plataforma sólida de rentabilidad y creación de valor sostenible para los accionistas.

Los programas **BEST, RESET y SPRINT** no fueron **iniciativas aisladas**, constituyen etapas sucesivas de una misma estrategia evolutiva, en la que cada fase construyó capacidades, disciplina y resultados que habilitaron la siguiente.



↑ Planta Cartagena en Colombia



↑ Planta Piedras Azules en Honduras

BEST: eficiencia, disciplina y fortalecimiento de los fundamentales (2016–2019)

En un entorno de alta competencia, presión sobre los márgenes y ciclos de demanda desafiantes en varias geografías, Argos enfocó su gestión en fortalecer sus fundamentales operativos y financieros. A través del programa **BEST (Building Efficiency and Sustainability for Tomorrow)**, adoptó un modelo de gestión centrado en la eficiencia, la estandarización de procesos y la excelencia operativa.

En esta etapa se lograron avances en optimización de costos y gastos, disciplina en la asignación de capital, mejora de la productividad de los activos y simplificación organizacional. Se consolidaron prácticas de gestión rigurosas, se capturaron sinergias entre regiones y se sentaron bases de una cultura orientada al desempeño y al uso de datos para la toma de decisiones.

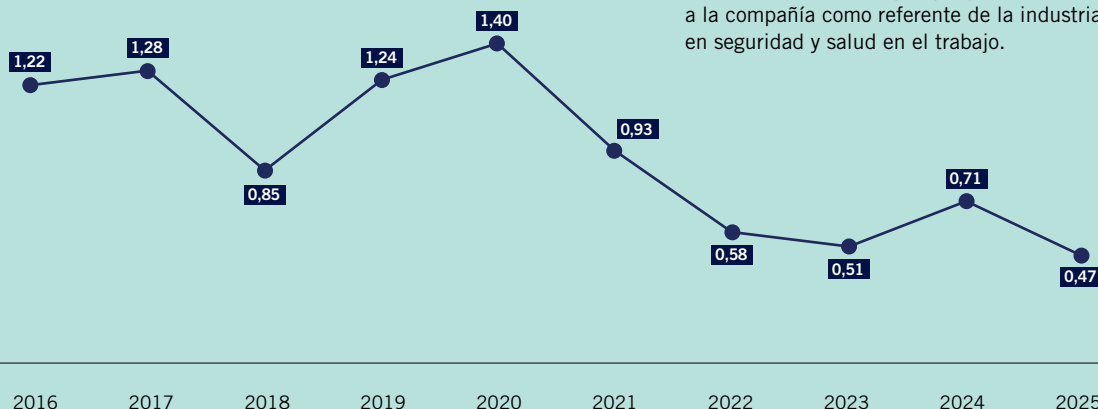
Como resultado de la ejecución de BEST, Argos fortaleció su margen operativo, mejoró su generación de caja y aumentó su resiliencia financiera. Esta etapa permitió construir una plataforma operativa sólida, flexible y preparada para enfrentar escenarios de mayor volatilidad, clave para afrontar los retos posteriores.

Nuestro compromiso con la seguridad

■ Índice de frecuencia

El índice de frecuencia es un indicador que mide la cantidad de accidentes laborales en un período, en relación con las horas trabajadas.

En los últimos años, la reducción del índice de frecuencia es un logro que posiciona a la compañía como referente de la industria en seguridad y salud en el trabajo.



↑ Colaboradores en terminal en Panamá

RESET: resiliencia, preservación y recuperación en un contexto extraordinario (2020–2021)

La pandemia del COVID-19 marcó un punto de inflexión y uno de los mayores desafíos en la compañía. Ante este escenario, la Junta Directiva y el Comité Directivo redefinieron de manera ágil las prioridades estratégicas y lanzaron **RESET (Re-start safe and healthy to boost the economy, bring hope and transform lives)**, para proteger la vida, garantizar la continuidad del negocio y preservar la sostenibilidad financiera.

RESET tuvo un enfoque integral al abarcar dimensiones humanas, operativas, financieras, sociales y regulatorias. Se priorizó la salud y seguridad de los colaboradores, se garantizó la operación biosegura en todas las geografías y se implementó una gestión flexible de costos y gastos. En paralelo, se ejecutaron decisiones para fortalecer la liquidez, reducir *capex*, renegociar compromisos financieros y preservar la generación de caja. Gracias a la ejecución disciplinada de RESET, Argos no solo logró mantener la continuidad operativa en mercados clave, sino que cerró el periodo con resultados operativos positivos, mayor liquidez y avances en flexibilidad financiera. Esta etapa consolidó la capacidad para ser resiliente y actuar con rapidez, coherencia y liderazgo en situaciones extremas, y dejó la compañía en una posición fortalecida para capitalizar la recuperación económica posterior.

SPRINT 1.0

(FEB. 23 – FEB. 24)

Distribuciones totales: USD 134 M
Rendimiento total para los accionistas: 226 %

SPRINT 2.0

(MAR. 24 – DIC. 24)

Distribuciones totales: USD 150 M
Rendimiento total para los accionistas: 43 %

SPRINT 3.0

(DIC. 24 – PRESENTE)

Distribuciones históricas: USD 1,2 B
Rendimiento total para los accionistas: 6.0 %

Precio Cemargos

Distribuciones por acción

CAPITALIZACIÓN
DE MERCADO

USD 3.500M

Recompra por 230 M
14/11/2025

COP 10.760

Escisión acciones
Grupo Sura
11/07/2025

COP 10.340

Venta de Summit
a Quikrete
25/11/2024

Inclusión MSCI
Small Cap Index
30/08/2024

Inclusión FTSE
Mid Cap Index
22/09/2024

Conversión
de acciones
06/05/2024

Inicio programa
de recompras
27/09/2023

CAPITALIZACIÓN
DE MERCADO

USD 900M

Designación
formador de liquidez
22/02/2023

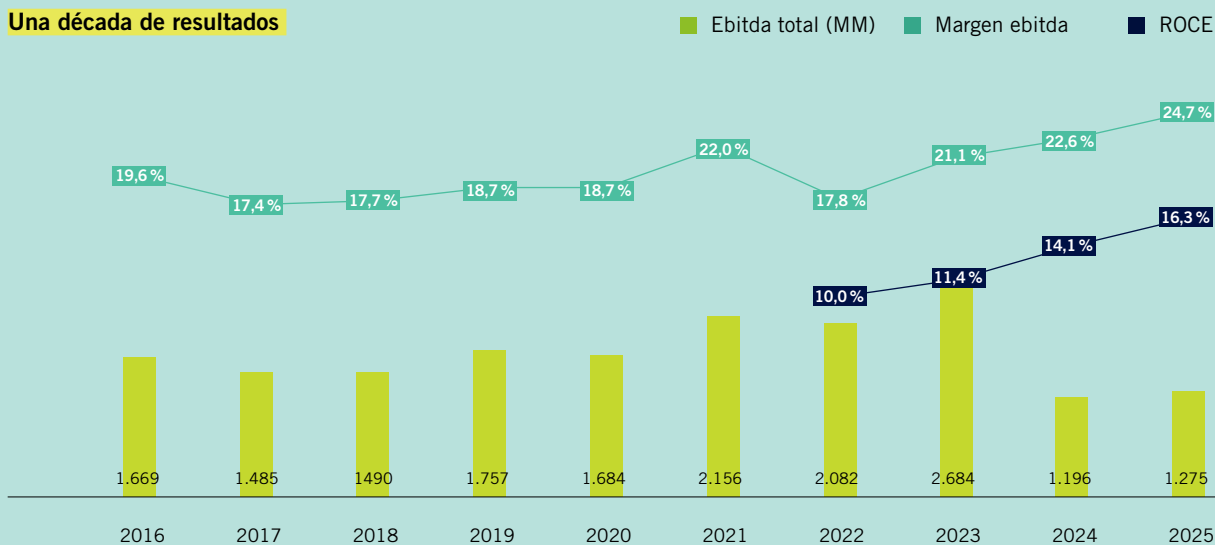
Transacción
Summit
07/09/2023

COP 6.750

COP 2.744

Desde el lanzamiento de SPRINT, el **rendimiento total** ha alcanzado el **605 % en USD**, con distribuciones totales de alrededor de USD 1.500 millones.

Una década de resultados



SPRINT: rentabilidad, revelación de valor y foco en el accionista

Superada la etapa crítica de la pandemia y en un contexto de recuperación con presiones inflacionarias y de costos, Argos evolucionó su modelo de gestión hacia una fase de mayor madurez estratégica, enfocada en la **rentabilidad y la creación de valor para los accionistas**. En este marco nació **SPRINT (Share Price Recovery Initiative)**.

SPRINT se concibió para cerrar la brecha entre el valor fundamental de la compañía y el precio de su acción, abordando los principales factores que incidían en este desacople. El modelo combinó un énfasis en resultados operativos y financieros superiores con una gestión activa del capital, que incluyó el incremento de dividendos, programas de recompra de acciones, mejora de la liquidez bursátil y mayor visibilidad del valor de los activos.

Entre 2022 y 2025, se ejecutaron tres versiones de SPRINT y se alcanzaron hitos históricos en ebitda, márgenes y generación de caja, se redujo el apalancamiento y se fortaleció la distribución de capital a los accionistas. SPRINT ha permitido decisiones estratégicas transformacionales, destacándose la transacción de los activos en Estados Unidos, que reveló el valor construido a lo largo de casi dos décadas y generó retornos extraordinarios para los accionistas.

SPRINT consolidó a Cementos Argos como una organización enfocada, disciplinada y orientada a resultados, con una estructura de capital más eficiente, mayor flexibilidad estratégica y prioridad en la maximización del valor por acción.



↑ Colaboradores de Planta Toluviejo en Colombia

Una trayectoria coherente de largo plazo

La evolución de BEST a RESET y luego a SPRINT refleja una gestión estratégica capaz de adaptarse a contextos cambiantes sin perder el foco en la creación de valor. Cada etapa respondió a desafíos específicos, con una lógica común de rigor, disciplina y visión.

Al cierre de este ciclo, Argos es una compañía más sólida, rentable y flexible, con una estrategia clara, una estructura de capital fortalecida y una posición que le permite seguir capturando oportunidades en un entorno desafiante; una compañía con una base robusta para la siguiente etapa de crecimiento y liderazgo dentro del Grupo Empresarial Argos.



JORGE MARIO VELÁSQUEZ

LIDERAZGO QUE DEJA HUELLA

En marzo de 2026, Jorge Mario Velásquez culmina más de cuatro décadas de servicio al Grupo Empresarial Argos y cierra su ciclo como presidente de la Junta Directiva de Cementos Argos.

Su retiro marca un hito en nuestra historia y nos convoca a expresar, con profundo reconocimiento, la **gratitud institucional por un liderazgo que ha sido determinante en el crecimiento, la evolución y la consolidación de nuestras compañías.**

Ingeniero civil de formación, ingresó en 1984 como practicante en Cementos Argos e inició su trayectoria recorriendo diversas áreas del negocio —desde operaciones y logística hasta responsabilidades regionales—, experiencia que le permitió comprender la organización en toda su dimensión y liderarla con una mirada integral, hasta llegar a la Presidencia de Cementos Argos en 2012 y, posteriormente, a la mayor posición de Grupo Argos en 2016.



CARLOS GUSTAVO ARRIETA

TRAYECTORIA DE INTEGRIDAD Y CRITERIO

En cumplimiento del tiempo máximo de permanencia establecido por nuestros principios de gobierno corporativo, Carlos Gustavo Arrieta culmina su periodo como miembro de la Junta Directiva de Cementos Argos, tras 12 años de valiosa contribución.



ALEJANDRO PIEDRAHITA

VISIÓN ANALÍTICA Y MIRADA INTERNACIONAL

Expresamos nuestro reconocimiento y gratitud a Alejandro Piedrahita, quien culmina diez años como miembro de la Junta Directiva de Cementos Argos, durante los cuales contribuyó a **fortalecer el gobierno corporativo y a orientar decisiones clave para la creación de valor de largo plazo.**

Con un liderazgo centrado en las personas, una visión estratégica de largo plazo, disciplina en la ejecución y un compromiso inquebrantable con la excelencia, nos retó a pensar en grande, a asumir con rigor cada desafío y a entender que construir empresa es también construir país.

Nos recordó, con su ejemplo, que los cargos son transitorios, pero los principios permanecen, y que el liderazgo auténtico no se impone, se ejerce con coherencia y convicción. En muchos sentidos, fue referente, maestro y capitán de una generación que hoy continúa su obra.

Como presidente de las Juntas Directivas de las distintas compañías del Grupo Empresarial Argos, **lideró un periodo de transformaciones trascendentes, expansión internacional y decisiones estructurales** orientadas a fortalecer la competitividad, generar valor sostenible para los accionistas y contribuir al desarrollo de los países donde operamos.

Bajo su orientación se consolidaron estándares ejemplares de gobierno corporativo, se profundizó en la integración entre desempeño financiero y responsabilidad social, y se promovió una cultura empresarial basada en la ética, la transparencia y la creación de valor compartido. Su capacidad para conjugar ambición estratégica con prudencia, y crecimiento con sostenibilidad, dejó bases sólidas para el futuro de la organización.

Más allá de los resultados, quienes trabajamos a su lado **reconocemos su calidad humana, su fortaleza y serenidad en momentos decisivos y su convicción de que las empresas están llamadas a servir a la sociedad.**

En nombre de la Junta Directiva, la administración y todos los colaboradores, le expresamos nuestro agradecimiento sincero. Su legado permanecerá en nuestra estrategia, en nuestra cultura y en el compromiso de seguir construyendo compañías íntegras, sólidas y trascendentes.

Su retiro marca el cierre de una etapa significativa en la que **su experiencia, independencia y criterio jurídico fortalecieron de manera determinante la visión estratégica y la solidez institucional de la compañía.**

Como abogado con una reconocida trayectoria en el ámbito corporativo, la estructuración de proyectos, el arbitraje y la asesoría empresarial, Carlos Gustavo aportó a la Junta una mirada rigurosa y estructurada sobre los riesgos, la sostenibilidad y la toma de decisiones de largo plazo.

Con su conocimiento técnico y su comprensión profunda del entorno regulatorio e institucional, enriqueció los

debates y contribuyó a consolidar estándares ejemplares de gobierno corporativo.

A su destacada capacidad profesional se suma una cualidad que valoramos especialmente: **su integridad y sentido humano. En cada discusión actuó con respeto, coherencia y vocación de servicio,** promoviendo decisiones responsables y alineadas con los valores que nos definen.

Hoy le expresamos nuestro reconocimiento y gratitud por su compromiso, por la confianza que ayudó a construir entre nuestros grupos de interés y por el legado de ética, excelencia y rectitud que deja en Cementos Argos.

Alejandro aportó una visión estratégica con sólida base financiera y administrativa, enriquecida por una perspectiva internacional que amplió el alcance de nuestras conversaciones. Su experiencia ejecutiva le dio herramientas para analizar con profundidad asuntos relacionados con estructura de capital, asignación disciplinada de recursos y fortalecimiento institucional.

En las discusiones de Junta fue una voz analítica y exigente, reconocida por formular preguntas directas y constructivas que elevaron el nivel del debate y ayudaron

a anticipar riesgos, dimensionar oportunidades y tomar decisiones mejor informadas. Su interés constante por ampliar el campo de gestión y conectar la estrategia con la ejecución dejó una contribución tangible en la manera como abordamos los retos del negocio.

A él, nuestro agradecimiento sincero por su compromiso y dedicación durante esta década. **Su huella permanecerá en la solidez institucional y en la visión estratégica con la que Cementos Argos continúa proyectándose hacia el futuro.**



GOBIERNO CORPORATIVO

02





“

Uziel Moffat, responsable de planificación en la planta de Guayana Francesa, contribuye con compromiso y disciplina a una operación eficiente y sostenible. Su trabajo es clave para entregar valor y construir confianza en cada tonelada producida”.

GOBIERNO CORPORATIVO

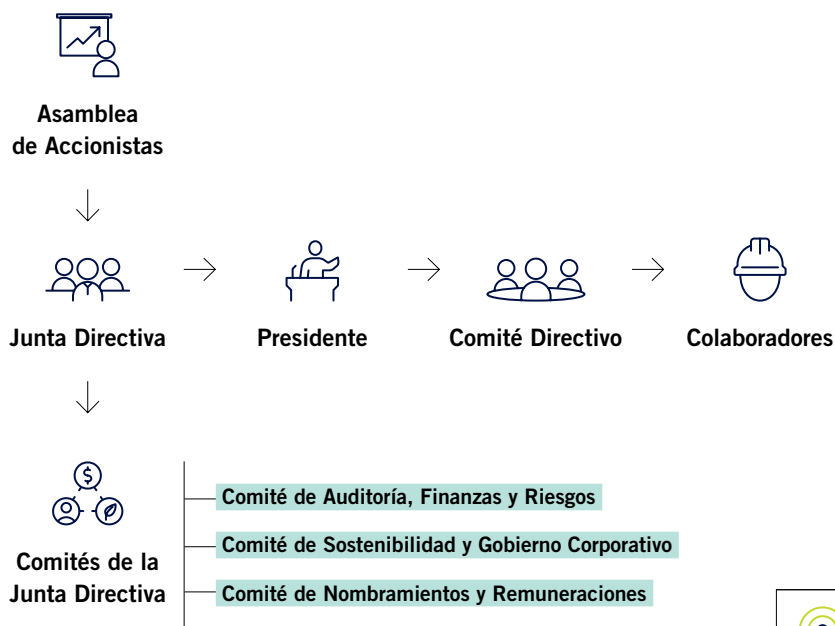
Durante el 2025, Argos continuó con el proceso de creación de relaciones de valor con sus grupos de interés, basadas en la transparencia y la confianza mutua. Como parte de dicho proceso, la compañía ha estado comprometida con la actualización constante de las buenas prácticas de gobierno corporativo, lo cual le ha permitido continuar adoptando estándares nacionales e internacionales de excelencia que garantizan una gestión responsable y ética.

El esquema de gobierno de la compañía se fundamenta en un marco de actuación sólido, claro, ético y estructurado para garantizar una gestión íntegra y responsable. Este marco orienta la toma de decisiones estratégicas y operativas y contribuye al fortalecimiento de la capacidad de la empresa para alcanzar los objetivos corporativos, gestionar adecuadamente los riesgos y las oportunidades y generar valor sostenible para sus accionistas, colaboradores y demás grupos de interés.



↑ Programa Comprometidos del área de cumplimiento.

Nuestro esquema de gobierno corporativo



El marco de autorregulación de los diferentes órganos y grupos de personas que conforman el esquema de gobierno corporativo de la compañía se encuentra compuesto por los siguientes instrumentos, los cuales están disponibles para consulta en el sitio web corporativo:

- Estatutos Sociales
- Código de Buen Gobierno
- Código de Conducta Empresarial
- Política de Nombramiento, Remuneración y Sucesión de la Junta Directiva
- Política de Operaciones entre Sociedades Vinculadas
- Política de Relacionamento entre Sociedades Vinculadas.



Estos documentos se encuentran disponibles en la sección **Inversionistas » Buenas prácticas.**



↑ Formación para miembros de la Junta Directiva.

HECHOS RELEVANTES 2025

Compromiso con la generación de valor para los accionistas

En el transcurso de 2025, se llevaron a cabo una serie de iniciativas que han contribuido al proceso de transformación de la compañía y a la generación de valor a sus grupos de interés.



RECONOCIMIENTOS EN MATERIA DE GOBIERNO CORPORATIVO

En la edición 2025 de la Evaluación Corporativa en Sostenibilidad de Standard & Poor's, Argos obtuvo una calificación de 86 puntos sobre 100, lo cual ubicó a la organización en las primeras posiciones dentro de la industria de materiales de construcción que hacen parte de esta medición.

Por otra parte, la compañía obtuvo por decimotercer año consecutivo y con un puntaje de 84,4 sobre 100, el reconocimiento IR entregado por la Bolsa de Valores de Colombia, que reconoce los mejores estándares en materia de revelación de información y relación con los inversionistas de emisores de valores en Colombia.



FORMACIÓN Y ASESORÍA EXTERNA RECIBIDAS POR LOS MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA

En junio, los directores recibieron una formación en inteligencia artificial y analítica avanzada, en la cual se abordaron los distintos tipos de inteligencia artificial dentro del contexto histórico y en la actualidad, sus aplicaciones vigentes y las tendencias emergentes.

Asimismo, se analizaron escenarios futuros para fortalecer la toma de decisiones estratégicas, destacando la relevancia de la automatización de procesos y la personalización de servicios como ejes de innovación. Además, se hizo especial énfasis en el papel del liderazgo transformacional, esencial para guiar la organización en esta nueva era impulsada por la inteligencia artificial.

En este espacio de formación se resaltó el papel estratégico de la Junta Directiva en la adopción ética y responsable de la inteligencia artificial, abarcando la supervisión de riesgos, la definición de políticas de gobernanza de datos, el fomento de una cultura de innovación y la alineación del uso de la inteligencia artificial con los objetivos corporativos.

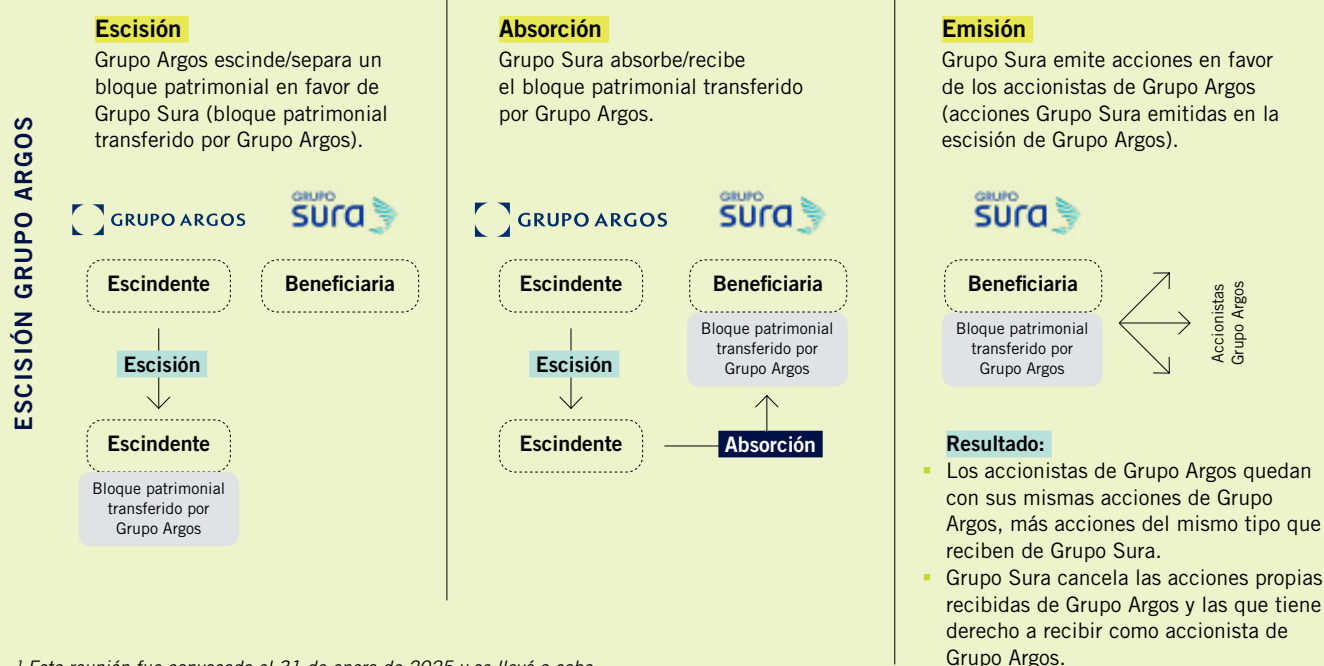
ESCISIÓN PARCIAL POR ABSORCIÓN DE CEMENTOS ARGOS S. A., GRUPO ARGOS S. A. Y GRUPO SURA S. A.

En el marco del Programa SPRINT 3.0 y teniendo en cuenta que las acciones del portafolio de Grupo Sura no se estaban viendo reflejadas en el valor de mercado de la acción de la compañía y además para concentrar las operaciones en la industria de materiales de construcción se convocó una reunión extraordinaria¹ de la Asamblea de Accionistas con la finalidad de someter a su aprobación un proyecto de escisión parcial por absorción como se explica a continuación:

1 Primero, la escisión de Cementos Argos en favor de Grupo Sura:



2 Luego, de forma sustancialmente simultánea, la escisión de Grupo Argos en favor de Grupo Sura y la escisión de Grupo Sura en favor de Grupo Argos:

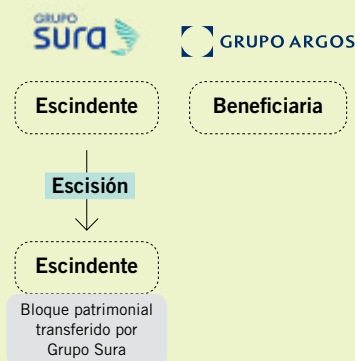


¹ Esta reunión fue convocada el 31 de enero de 2025 y se llevó a cabo el 25 de marzo del mismo año conforme se detalla más adelante.

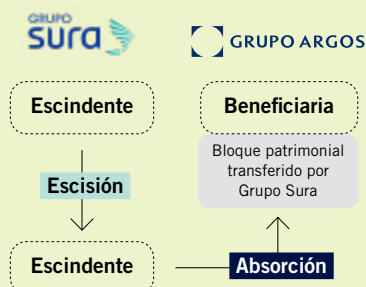
ESCISIÓN GRUPO SURA

Escisión

Grupo Sura escinde/separa un bloque patrimonial en favor de Grupo Argos (bloque patrimonial transferido por Grupo Sura).

**Absorción**

Grupo Argos absorbe/recibe el bloque patrimonial transferido por Grupo Sura.

**Emisión**

Grupo Argos emite acciones en favor de los accionistas de Grupo Sura (acciones Grupo Argos emitidas en la escisión de Grupo Sura).

**Resultado:**

- Los accionistas de Grupo Sura quedan con sus mismas acciones de Grupo Sura, más acciones del mismo tipo que reciben de Grupo Argos.
- Grupo Argos cancela las acciones propias recibidas de Grupo Sura y las que tiene derecho a recibir como accionista de Grupo Sura.

La escisión parcial por absorción de las 28.394.490 acciones ordinarias que tenía la compañía en Grupo Sura (24.300.000 de dichas acciones se encontraban en un patrimonio autónomo que tenía la instrucción de no ejercer los derechos políticos con dichas acciones) fue una iniciativa que hizo parte del programa SPRINT 3.0; esta fue estructurada bajo criterios de trato equitativo, eficiencia y transparencia, con los objetivos de revelar el valor del portafolio que Cementos Argos tenía en Grupo Sura, para que este fuera capturado directamente por sus accionistas y que, a su vez, la compañía continuara fortaleciendo su enfoque estratégico en la industria de materiales de construcción.

A efectos de la materialización de la escisión en favor de Grupo Sura, se adelantaron los trámites tendientes a la obtención de las autorizaciones legalmente requeridas:

- El 21 de marzo de 2025**, la Asamblea General Conjunta de Tenedores de Bonos Ordinarios de las emisiones vigentes en ese momento de la compañía², con el voto favorable de tenedores de bonos que representaron el 89,59 % del saldo insoluto del empréstito de los programas a dicha fecha, el cual era de COP 1.988.566.000.000, y la totalidad de los tenedores de bonos presentes en la reunión aprobó la escisión de la compañía en favor de Grupo Sura. Para emitir su voto, los tenedores de bonos tuvieron en cuenta, entre otras consideraciones: el concepto favorable emitido por Fitch Ratings Colombia y los informes emitidos por Alianza Fiduciaria S.A. y Fiduciaria Central S.A., en su calidad de representantes legales de los tenedores de bonos.
- El 25 de marzo de 2025**, la Asamblea de Accionistas de la compañía, en su reunión extraordinaria, aprobó por unanimidad de los asistentes el Proyecto de Escisión y sus anexos. De igual forma, las Asambleas de Accionistas de Grupo Argos y Grupo Sura otorgaron la misma aprobación en sus reuniones del 27 y 28 de marzo, respectivamente.
- El 27 de junio de 2025**, la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) autorizó a Cementos Argos, Grupo Argos y Grupo Sura para solemnizar las reformas estatutarias de las escisiones parciales por absorción contempladas en el Proyecto de Escisión.

² Estas emisiones eran con cargo a: (i) el Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Papeles Comerciales en el mercado principal autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la Resolución 0422 del 23 de marzo del 2012, y (ii) el Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios, Bonos de Destinación Específica, Bonos Vinculados al Desempeño Sostenible y Papeles Comerciales en el mercado principal autorizado por la Superintendencia Financiera mediante el Oficio 2018060697-003 del 9 de mayo del 2018.

- **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 en favor de Grupo Sura y a partir de este hito se materializó la escisión parcial por absorción mediante esta, la compañía escindió en favor de Grupo Sura su portafolio de acciones en dicha compañía, la cual a su vez absorbió el portafolio escindido y canceló las acciones que lo componían, para luego emitir un número idéntico de nuevas acciones a favor de los accionistas de Cementos Argos.

De acuerdo con lo establecido en el Proyecto de Escisión, la ratio de reparto se calculó dividiendo el número de acciones de Grupo Sura que escindió Cementos Argos entre el número de acciones en circulación de la compañía en la fecha de corte de Cementos (el 8 de julio de 2025). Así las cosas, la ratio de reparto definitiva que se aplicó fue de 0,022005198744807 de Grupo Sura por cada acción que los accionistas tuvieran en Cementos Argos.

Adicionalmente, los accionistas de Cementos Argos que recibieron acciones de Grupo Sura recibieron también los dividendos repartidos por Grupo Sura el 15 de julio por un valor de COP375 por acción.

Por último, el 26 de julio de 2025, se implementaron las dos escisiones restantes previstas en el Proyecto de Escisión, lo que permitió que los accionistas de Cementos Argos que recibieron acciones de Grupo Sura y las conservaron, con ocasión de la escisión de Grupo Sura en favor de Grupo Argos, recibieron acciones de Grupo Argos.

En desarrollo de SPRINT 3.0, con la escisión de Cementos Argos la compañía concentró sus inversiones exclusivamente en la industria de materiales de construcción lo que reafirma su compromiso con la creación de valor para sus accionistas, con la convicción de continuar adelantando iniciativas que permitan el cierre total de la brecha entre el precio actual de las acciones de la compañía y su valor fundamental.

Toda la información del Proyecto de Escisión fue pública y ampliamente divulgada por la compañía, y los accionistas tuvieron acceso permanente a la información relevante sobre la operación.

REUNIONES DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

En el 2025, se celebraron tres reuniones del máximo órgano de dirección de la compañía, en las cuales se tomaron decisiones relevantes en materia de gobierno corporativo.

Primera reunión: reunión ordinaria



1.139.019.214

acciones ordinarias registradas

Quorum: 87,58%

El 25 de marzo se llevó a cabo, de forma presencial en el domicilio social de la compañía, la reunión ordinaria de la Asamblea de Accionistas, en la que, además de las aprobaciones regulatorias requeridas, se tomaron las siguientes decisiones:

Aprobación de distribución de dividendos

La aprobación de la distribución de COP 1 billón, del cual COP 500.000 millones correspondieron a un dividendo base y COP 500.000 millones correspondieron a un dividendo extraordinario, del periodo comprendido entre el 1 de abril y el 31 de diciembre de 2024.

Elección de la Junta Directiva y del revisor fiscal

Se ratificó la Junta Directiva conformada por los miembros patrimoniales: Jorge Mario Velásquez, Alejandro Piedrahita y Rafael Olivella, y por los miembros independientes: Carlos Gustavo Arrieta, Cecilia Rodríguez, Carolina Soto y León Teicher. Igualmente, se ratificó a KPMG como revisor fiscal.

Segunda reunión: reunión extraordinaria



1.139.212.966

acciones ordinarias registradas

Quorum: 87,59%

De forma posterior a la reunión ordinaria de la Asamblea de Accionistas, el 25 de marzo se llevó a cabo, de manera presencial en el domicilio social de la compañía, una reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas, la cual aprobó por unanimidad de los asistentes el Proyecto de Escisión al que se hizo alusión en detalle.

Tercera reunión: reunión extraordinaria**1.071.278.829**

acciones ordinarias registradas

Quorum: 83,26 %

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 USD 230 millones, 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 puso a disposición de los accionistas la solicitud de convocatoria, junto con sus anexos: (i) el orden del día propuesto y (ii) la proposición para ser considerada por la Asamblea.

En atención a la solicitud recibida, la compañía convocó a una reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas, la cual se realizó el 30 de septiembre del mismo año y en ella aprobó la distribución de los recursos anteriormente referida.

Como consecuencia de esto, el 4 de octubre la compañía lanzó una oferta por USD 230 millones, equivalentes a COP 896.500 millones, para readquirir acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto (ADP) a un precio de COP 13.659 por acción, precio que correspondía 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.

El 14 de noviembre de 2025, se completó de manera satisfactoria la readquisición de 65.630.995 acciones ordinarias y de ADP.

El proceso de adjudicación se realizó por rondas. En la primera ronda, cada accionista que hubiera presentado aceptaciones recibió hasta el número de acciones que le correspondía de acuerdo con su participación en el capital de la compañía tomando las acciones en circulación. A partir de la segunda ronda, el remanente se asignó bajo la modalidad “uno a uno” y se entregó una acción a cada accionista con aceptaciones pendientes hasta agotar el monto máximo de la oferta.

Esta readquisición de acciones representa el monto máximo readquirido en una única operación, tanto para los accionistas de Argos como para el mercado de capitales colombiano en general, y demuestra la firme convicción de la compañía en los fundamentales de su acción, así como su compromiso con entregar valor tangible a los accionistas.

Durante el 2025, se ejecutaron en total COP 161.000 millones en recompras de acciones de la compañía en el marco del programa SPRINT, lo cual constituyó un mecanismo fundamental para entregar valor a los accionistas y soportar la liquidez de la acción. En total, desde septiembre del 2023, cuando empezó a operar la iniciativa de la recompra de acciones, y hasta el 31 de diciembre del 2025, se han ejecutado COP 500.000 millones en recompras de acciones de la compañía. Actualmente se tiene un programa de recompra de acciones vigente que asciende a COP 500.000 millones, del que se ha ejecutado el 74 %.

Para conocer más información sobre este programa, ver el capítulo de “Generación de valor económico” pág. 96.

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

Capital autorizado, suscrito y pagado de Argos al cierre de 2025

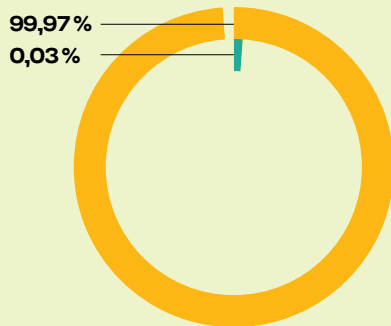
Capital autorizado

COP 624.000.000.000
representado en 1.500.000.000 acciones, con un valor nominal de COP 416 cada una.

Capital suscrito y pagado

COP 587.369.527.264
representado en 1.411.945.979 acciones, con un valor nominal de COP 416 cada una.

Clases de acciones

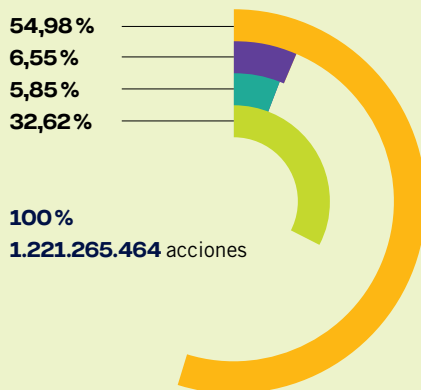


Acciones ordinarias en circulación: 1.220.886.345 21.601 accionistas	Acciones preferenciales en circulación: 379.119 5.785 accionistas

Acciones readquiridas: **190.680.515**

Accionistas principales

Titulares de acciones ordinarias de la compañía al 31 de diciembre de 2025:



54,98% Grupo Argos S.A. 671.439.556 acciones	6,55% Fondo de pensiones obligatorias Porvenir moderado 80.013.006 acciones
5,85% Fondo de pensiones obligatorias Protección moderado 71.443.615 acciones	32,62% Otros accionistas 398.369.287 acciones

Acciones de titularidad de los directores y administradores

En 2025 ningún miembro de la alta gerencia ni ningún representante legal realizó negociaciones con acciones de la compañía.

Los siguientes miembros de la Junta Directiva son titulares de acciones ordinarias de la compañía:

León Teicher

38.389 acciones | 0,0031 %

Carlos Gustavo Arrieta

8.651 acciones | 0,0007 %

Cecilia Rodríguez

7.860 acciones | 0,0006 %



Las pautas para la negociación de acciones de Argos por parte de los directores, administradores y colaboradores están reguladas en el Código de Buen Gobierno. **Consúltalo aquí.**

ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Es el máximo órgano de dirección de la compañía y está conformado por todos los titulares de sus acciones ordinarias. En las tres reuniones de dicho órgano, referidas previamente en el capítulo de hechos relevantes, en materia de gobierno corporativo, en 2025 se preservaron las garantías y los derechos de los accionistas, los cuales se encuentran contemplados en la ley, los estatutos sociales y en los demás instrumentos de gobierno corporativo de la compañía. Algunos de los principales derechos de los accionistas son:

- Recibir un trato equitativo y justo.
- Conocer integral y oportunamente la información relevante.
- Participar en las decisiones de su competencia.
- Evaluar la gestión de la compañía y formular propuestas para su mejor desempeño.



Consulta aquí los derechos de los accionistas.



↑ Asamblea de Accionistas 2025



La información relacionada con los dividendos aprobados por la Asamblea de Accionistas puede ser **consultada aquí**.

FUNCIONAMIENTO FRENTE AL RÉGIMEN LEGAL Y LAS MEDIDAS ADOPTADAS DURANTE EL EJERCICIO PARA FOMENTAR LA PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS

Bajo la premisa de brindar a nuestros accionistas un trato equitativo y justo y a efectos de garantizar el ejercicio de sus derechos, además de cumplir con el régimen legal aplicable, en el 2025 la compañía implementó una serie de prácticas de buen gobierno que ha adoptado para el desarrollo de las reuniones de su Asamblea de Accionistas:

- La convocatoria para las reuniones ordinarias se hace con una antelación de mínimo 25 días comunes.
- Durante el término de la convocatoria, los accionistas pueden consultar en la página web y en las oficinas del domicilio social de la compañía los documentos de la Asamblea.
- Se publican con anticipación las proposiciones que son sometidas a consideración de los accionistas.
- No se incluyen en la convocatoria puntos como “varios” u “otros asuntos” o similares que impidan conocer previamente la totalidad de los temas por tratar.
- Cuando se pretenda que la Asamblea se ocupe de un cambio sustancial del objeto social, la renuncia al derecho de preferencia en la suscripción de acciones ordinarias, el cambio del domicilio social, la disolución anticipada o la segregación de la compañía, estos temas han de indicarse expresamente en la convocatoria, la cual deberá hacerse con una antelación no inferior a 25 días comunes.
- Cuando en una reunión se prevea la elección de miembros de la Junta Directiva, la información a disposición de los accionistas debe contener la propuesta de candidatos para integrarla.

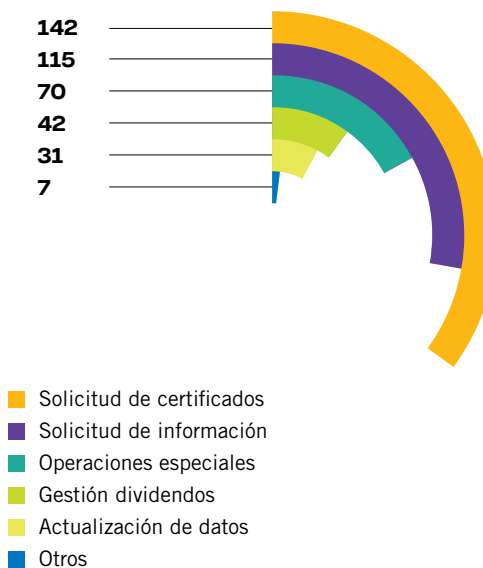
En el 2025 implementamos las siguientes medidas para fomentar la participación de los accionistas en las reuniones de la Asamblea de Accionistas:

- Las convocatorias para las reuniones ordinaria y extraordinarias de la Asamblea de Accionistas fueron publicadas en el periódico del domicilio social, como información relevante, mediante el mecanismo dispuesto por la SFC, así como en la sección de Asamblea de Accionistas y de información relevante en la página web corporativa.
- Se proporcionó un formato de poder a los accionistas que quisieran hacerse representar, en el que se incluyeron los puntos para tratar en el orden del día de la respectiva reunión.
- Se publicó, para conocimiento de nuestros accionistas, la información de los candidatos para integrar la Junta Directiva.
- Se hicieron conferencias telefónicas dirigidas a accionistas, analistas y al público en general para la presentación de los resultados trimestrales de la compañía.
- En el caso de la segunda reunión extraordinaria, al ser no presencial:**
 - Se implementó, de manera articulada con Deceval, administrador del libro de accionistas de la compañía, una estrategia para promover la asistencia de los accionistas a la asamblea a través de un mecanismo de prerregistro y confirmación de asistencia.
 - Se puso a disposición de los accionistas un instructivo para la participación, el cual contenía el paso a paso para el prerregistro, acceso a la sala virtual y votación el día de la respectiva reunión.

Adicionalmente, contamos con diversos mecanismos de información y canales de atención para nuestros accionistas y grupos de interés, que buscan fomentar su participación y el ejercicio de sus derechos:

- Página web de Argos** en inglés y español con información de interés sobre el desempeño, la estructura, los resultados, el gobierno y el control de la compañía (argos.co/ir).
- 4 conferencias trimestrales de resultados**, en las cuales comunicamos de manera efectiva el cierre de la venta de Summit a Quikrete y, posteriormente, la nueva estrategia de la compañía para el retorno al mercado de Estados Unidos a través de la plataforma de agregados.

- Reporte Integrado e informes periódicos** sobre la gestión ambiental, económica y social de Argos.
- 50 publicaciones de información relevante** que se revela al mercado a través de las páginas web de la compañía y de la SFC.
- Línea de Transparencia**, que es operada por un tercero independiente para el reporte anónimo de actuaciones contrarias a nuestras pautas de conducta y gobierno corporativo.
- Reuniones de Asamblea de Accionistas** convocadas con la antelación suficiente para que los accionistas puedan ejercer sus derechos y participar activamente.
- 80 reuniones con atención directa** a analistas de firmas comisionistas, fondos de pensiones y de inversión, extranjeros y otros accionistas.
- Comunicación directa con el equipo de Relación con Inversionistas** por medio de su contacto (601) 3139000 - ir@argos.com.co, ubicados en la carrera 43A #1A sur 143, Torre Norte, Medellín.
- Centro de Atención al Inversionista, el cual es administrado por Deceval. En el 2025 atendimos **407 solicitudes de accionistas:**



Acuerdos de accionistas

En la Secretaría General de la compañía no se encuentran depositados acuerdos de accionistas.



ESQUEMA DE ADMINISTRACIÓN

Junta Directiva

Nuestra Junta Directiva es el órgano de administración encargado, principalmente, de la toma de decisiones respecto a los objetivos estratégicos corporativos y de hacerles seguimiento a todas aquellas decisiones que se tomen para lograrlos, en la búsqueda permanente del mejor interés para la compañía y sus accionistas. Adicionalmente, es el órgano responsable de direccionar y apoyar a la administración en la gestión de los negocios y los riesgos que enfrenta la organización.

- La Junta Directiva se compone de siete miembros principales, sin suplentes, de los cuales cuatro cumplen con los criterios de independencia señalados en la Ley 964 de 2005 y el Código de Buen Gobierno.
- La Junta Directiva es elegida anualmente por la Asamblea de Accionistas.
- Ningún empleado de Argos es miembro de la Junta Directiva.
- Ningún miembro de la Junta Directiva de nuestra compañía matriz Grupo Argos S. A. hace parte de la Junta Directiva de Argos ni ocupa cargos directivos en la compañía. Jorge Mario Velásquez, Rafael Olivella y Alejandro Piedrahita, miembros de la Junta Directiva de Cementos Argos, son presidente, vicepresidente de Asuntos Legales y vicepresidente de Estrategia y Finanzas Corporativas de Grupo Argos, respectivamente.
- Para ser elegidos y permanecer en el cargo, los directores no podrán encontrarse en alguna de las circunstancias de incompatibilidad o inhabilidad establecidas en el Código de Buen Gobierno.

↑ Visita de la Junta Directiva a República Dominicana

- Los criterios de elección de la Junta Directiva incluyen calidades personales y conocimientos relevantes para la actividad de la compañía, enmarcados en habilidades básicas de analítica, gerencia, visión estratégica de los negocios, gestión de riesgos, diversidad y experiencia en sostenibilidad, que le permitan ejercer el adecuado desempeño de sus funciones.
- El nombramiento de la Junta Directiva de Argos se encuentra regulado en los Estatutos Sociales, el Código de Buen Gobierno y la Política de Nombramiento, Remuneración y Sucesión de la Junta Directiva.



Estos documentos se encuentran disponibles en la sección **Inversionistas » Buenas prácticas.**

La Junta Directiva de Argos está integrada por un grupo diverso de miembros que aportan las competencias personales, técnicas y profesionales necesarias para orientar de manera efectiva el rumbo de la compañía. Asimismo, su composición actual mantiene una correspondencia equilibrada con la estructura accionaria, garantizando una adecuada representación y un gobierno corporativo sólido.

A continuación, se presentan los perfiles de los miembros de la Junta Directiva elegidos para el periodo 2025-2026:



Las hojas de vida de los directores pueden ser **consultadas aquí**.



JORGE MARIO VELÁSQUEZ

Presidente de Grupo Argos S. A.

RAFAEL OLIVELLA

Vicepresidente de Asuntos Legales de Grupo Argos S. A.

ALEJANDRO PIEDRAHITA

Vicepresidente de Estrategia y Finanzas Corporativas de Grupo Argos S. A.

NOMBRAMIENTO	Patrimonial 2016	Patrimonial 2020	Patrimonial 2018
ASISTENCIA A JUNTAS*	17/17	15/17	16/17
PARTICIPACIÓN EN JUNTAS DIRECTIVAS DE OTRAS EMPRESAS <i>La información corresponde a la participación en juntas directivas de sociedades anónimas.</i>	Celsia S. A. Odinsa S. A. Grupo de Inversiones Suramericana S. A.	Celsia S. A. Odinsa S. A.	Odinsa S. A. Pactia S. A. Celsia S. A. Grupo de Inversiones Suramericana S. A.
COMITÉ AL QUE PERTENECE		Asistencia: 2/3 Asistencia: 2/4	Asistencia: 4/5 Asistencia: 4/4
EXPERIENCIA	- Estrategia - Finanzas corporativas - Asuntos comerciales - Industria de materiales de construcción - Infraestructura - Gestión de crisis - Sostenibilidad - Gobierno - Política pública internacional	- Estrategia - Riesgos - Control interno - Industria de materiales de construcción - Infraestructura - Gestión de crisis - Asuntos legales - Sostenibilidad - Gobierno - Política pública internacional	- Estrategia - Riesgos - Control interno - Finanzas corporativas - Asuntos comerciales - Industria de materiales de construcción - Infraestructura - Gestión de crisis - Gobierno - Política pública internacional

* Las inasistencias fueron previamente informadas y justificadas por los miembros.

COMITÉS

- Sostenibilidad y Gobierno Corporativo
- Nombramientos y Remuneraciones
- Auditoría, Finanzas y Riesgos

CECILIA RODRÍGUEZ Presidente <u>Corporación Bioparque</u>	CARLOS GUSTAVO ARRIETA Socio Arrieta, Mantilla <u>y Asociados</u>	CAROLINA SOTO Asociada sénior <u>de LLYC</u>	LEÓN TEICHER Consultor <u>independiente</u>
Independiente 2012	Independiente 2012	Independiente 2023	Independiente 2012
17/17	16/17	17/17	17/17
	AMYA Inversiones S. A.	Enel Colombia S. A. E. S. P. Grupo Bolívar S. A.	Seissa S. A.
■ Asistencia: 4/4 ■ Asistencia: 3/3	■ Asistencia: 5/5 ■ Asistencia: 4/4	■ Asistencia: 3/3	■ Asistencia: 5/5
▪ Industria de materiales de construcción ▪ Infraestructura ▪ Gestión de crisis ▪ Sostenibilidad ▪ Gobierno ▪ Política pública internacional	▪ Riesgos ▪ Industria de materiales de construcción ▪ Infraestructura ▪ Gestión de crisis ▪ Asuntos legales ▪ Sostenibilidad ▪ Gobierno ▪ Política pública internacional	▪ Riesgos ▪ Estrategia ▪ Finanzas corporativas ▪ Impuestos ▪ Sector energético ▪ Infraestructura ▪ Gestión de crisis ▪ Sostenibilidad ▪ Gobierno ▪ Política pública internacional	▪ Riesgos ▪ Control interno ▪ Finanzas corporativas ▪ Asuntos comerciales ▪ Industria de materiales de construcción ▪ Infraestructura ▪ Gestión de crisis ▪ Sostenibilidad ▪ Gobierno ▪ Política pública internacional

Funciones de la Junta Directiva

Nuestra Junta Directiva se ocupa de funciones de definición estratégica direccionando y apoyando a la alta gerencia en la gestión y el seguimiento al plan estratégico y la supervisión de asuntos clave, incluyendo el seguimiento a los riesgos y las oportunidades en materia económica, ambiental y social, control del giro ordinario de los negocios y gobierno. Además, cuenta con el apoyo de comités especializados a los que, de manera eventual, delega formalmente el ejercicio de determinadas funciones.



El reglamento de funcionamiento de la Junta Directiva se encuentra en el Capítulo III del Código de Buen Gobierno, **disponible aquí**.

En el 2025, la Junta, haciendo uso de las herramientas tecnológicas y las disposiciones legales y políticas internas, dio cumplimiento al cronograma de reuniones establecido previamente. Asimismo, hizo reuniones extraordinarias, las cuales fueron convocadas de conformidad con lo establecido en los estatutos.

17

SESIONES DE JUNTA

(10 presenciales y 7 no presenciales)

SESIONES DE LOS COMITÉS DE APOYO



Comité de Auditoría,
Finanzas y Riesgos:



Comité de Sostenibilidad
y Gobierno Corporativo:



Comité de Nombramientos
y Remuneraciones:



En el periodo objeto de reporte, la única política expedida fue la de control interno, la cual establece los principios, las responsabilidades y los comportamientos para proteger la compañía, actuar con integridad, cumplir las normas, prevenir riesgos y mejorar continuamente.

Esta política constituye una declaración organizacional que refuerza el compromiso de Argos con la transparencia, la ética y la excelencia en la gestión integral de los procesos.

De igual manera, durante el 2025 se adelantaron una serie de revisiones y actualizaciones al programa de cumplimiento que fueron debidamente analizadas y aprobadas por las instancias corporativas competentes. Dicho proceso se llevó a cabo a través de las siguientes actividades:

1

Revisión periódica del Manual del programa global de gobierno y cumplimiento.

2

Actualización de la matriz de riesgos de lavado de activos, financiación del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva, para lograr el ajuste normativo.

3

Actualización de la Política de Competencia y de la Guía de aplicación de la Política de Competencia, con el fin de fortalecer integralmente el marco de cumplimiento en materia de libre competencia de la compañía, alineándolo con las mejores prácticas y con las recomendaciones de FTI y de auditoría, así como con la evolución de su estructura organizacional.

En particular, se buscó prevenir conductas contrarias a la normativa aplicable, mediante la ampliación de las conductas prohibidas, de clarificar y reforzar las responsabilidades de los distintos niveles de gobierno corporativo y de la administración, mejorar los mecanismos de divulgación y conocimiento de la política y robustecer las reglas sobre relacionamiento con competidores, gremios y asociaciones. Adicionalmente, los ajustes permitieron establecer lineamientos más claros para el manejo de la información comercial y asegurar que la política refleje de manera adecuada las responsabilidades actuales de la compañía.

4

Actualización del Código de Conducta de Proveedores en aras de asegurar su coherencia y consistencia con las actualizaciones del Código de Conducta Empresarial en materia de regalos y atenciones y reforzar los estándares de integridad mediante la identificación expresa de las conductas que constituyen fraude y la prohibición expresa de su realización.

Asimismo, la Junta Directiva de la compañía, previo concepto favorable del Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo y en consideración a las recomendaciones de la Junta Directiva de Grupo Argos, aprobó la propuesta de reforma al Código de Conducta Empresarial, en virtud de la cual se introdujeron lineamientos respecto a: los conflictos de interés, las actividades externas, la participación de los miembros de la alta gerencia en juntas directivas y la política de regalos y atenciones.



↑ Junta Directiva de Cementos Argos



Presidente de la Junta Directiva

El presidente de la Junta Directiva, Jorge Mario Velásquez, tiene a su cargo, entre otras, las siguientes responsabilidades: (i) asegurar que la Junta Directiva establezca e implemente de manera eficaz la orientación estratégica de la sociedad; (ii) organizar y planificar el trabajo del órgano definiendo un plan anual de actividades; (iii) convocar las reuniones, ya sea directamente o a través del secretario de la Junta; (iv) dirigir las sesiones y conducir las discusiones, y (v) supervisar la participación activa de los integrantes de la Junta Directiva.



Secretaria de la Junta Directiva

La secretaria general de la compañía, María Isabel Echeverri, tiene a su cargo, entre otras, las siguientes responsabilidades: (i) asegurar la entrega oportuna y adecuada de la información a los directores; (ii) registrar correctamente en los libros de actas lo ocurrido en cada sesión; (iii) garantizar que las actuaciones de la Junta Directiva se ajusten a la normativa vigente; (iv) brindar asesoría jurídica a la Junta Directiva, y (v) comunicar las decisiones de este órgano a las distintas áreas y funcionarios de Argos.



Presidente de la compañía

En diciembre de 2025, la Junta Directiva de Grupo Argos anunció que, en cumplimiento del Código de Buen Gobierno y luego de un riguroso y estructurado proceso de sucesión liderado por su Junta Directiva y acompañado por la firma internacional Egon Zehnder, decidió designar a Juan Esteban Calle, presidente de la compañía, como sucesor de Jorge Mario Velásquez en la Presidencia de Grupo Argos, a partir del 1 de abril de 2026.

Como consecuencia de esta decisión, la Junta Directiva de la compañía inició el proceso de sucesión y comunicará al mercado el reemplazo de Juan Esteban Calle en la presidencia de la compañía, una vez sea tomada la decisión.

Relaciones de la Junta Directiva con el revisor fiscal, los analistas financieros, las bancas de inversión y las agencias de calificación

Durante el 2025, el representante de la revisoría fiscal asistió como invitado a todas las sesiones del Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos de la sociedad; la Junta Directiva conoció a través de este comité los informes y avances de su plan de trabajo.

Con el informe presentado por el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo, el Corporate Sustainability Assessment (CSA), la Junta Directiva conoció la evaluación que realiza la calificadoradora de riesgos Standard and Poor's (S&P), en la que la compañía obtuvo un puntaje total de 86 puntos, lo cual la ubica en las primeras posiciones dentro de la industria de materiales de construcción que hacen parte de esta medición.

Por otro lado, en el marco del Proyecto de Escisión, en enero de 2025:

- La compañía, junto con las demás compañías participantes en dicho proceso, contrataron a Inverlink S. A. S. como asesor financiero para valorar cada una de ellas, de conformidad con lo dispuesto en el numeral 2.1.15 del Capítulo IV, Título I, Parte III de la Circular Básica Jurídica (C.E. 029/14) de la SFC. El informe de valoración fue uno de los anexos del Proyecto de Escisión.
- Fitch Ratings Colombia S. A. SCV, en su calidad de calificadoradora de la compañía y de sus emisiones de bonos vigentes, emitió un concepto a través del cual indicó que, una vez implementada la escisión de Cementos Argos en favor de Grupo Sura, Cementos mantendrá un desempeño financiero favorable, que en 2024 le significó una mejora en su calificación desde AA hacia AA+ y que le permitirá continuar atendiendo sus obligaciones financieras oportunamente. En ese sentido, Fitch Ratings Colombia S. A. SCV ratificó la calificación de las emisiones de Cementos Argos en 'AA+' para el largo plazo y 'F1+' para el corto plazo, gracias a la estabilidad operativa, el fortalecimiento de su estructura de capital y un apalancamiento conservador.

Esquema de remuneración de la Junta Directiva, la alta gerencia y el revisor fiscal

En cumplimiento de la Política de Nombramiento, Remuneración y Sucesión de la Junta Directiva, los honorarios de los directores son definidos anualmente por la Asamblea de Accionistas de acuerdo con la estructura, las responsabilidades, las obligaciones y el tiempo que debe dedicar la Junta Directiva.

En la asamblea del 25 de marzo de 2025 se establecieron los honorarios de la Junta Directiva para el periodo comprendido entre abril de 2025 y marzo de 2026:

Miembros de la Junta Directiva

COP 11.000.000 mensuales

Miembros de los Comités de Junta

COP 11.000.000 mensuales

Para ser pagados de la siguiente forma:

COP 9.300.000
COP 1.700.000

■ En dinero
■ En aporte
al plan institucional



- En dinero, COP 9.300.000 mensuales por Junta Directiva y COP 9.300.000 mensuales por Comités de Junta.
- Por su parte, COP 1.700.000 mensuales por Junta Directiva y COP 1.700.000 mensuales por Comités de Junta fue pagado a través de un aporte a un plan institucional administrado por un tercero independiente, cuyo propósito es invertir en acciones de Argos. La inversión tendrá una permanencia mínima de un año y el aporte al plan se realizará en un único pago por el monto anual correspondiente.

Los directores Alejandro Piedrahita y Rafael Olivella, al estar vinculados a Grupo Argos, no recibieron honorarios por su participación en los Comités de Junta, de conformidad con lo aprobado por la Asamblea de Accionistas.



↑ Operación en Guayana Francesa

Evaluación Junta Directiva

En desarrollo de las mejores prácticas de gobierno corporativo y en cumplimiento con lo dispuesto en el reglamento de funcionamiento de la Junta Directiva contenido en el Código de Buen Gobierno, en los últimos años se han implementado los mecanismos de evaluación interna y externa de la Junta Directiva.

En el 2025, se adelantó una evaluación externa, para lo cual la administración contrató a Deloitte en consideración del alcance de la planeación del trabajo, la metodología, su experiencia e idoneidad. El objetivo de esta evaluación consistió en supervisar el desempeño y la eficacia de la Junta Directiva y de sus comités de apoyo, así como recabar información sobre la percepción de cada uno de sus integrantes en relación con el nivel de conocimiento, la dinámica de trabajo y las contribuciones de estos órganos y de sus miembros.

Los resultados del ejercicio fueron positivos y se destacaron las calificaciones obtenidas en relación con la estructura, la conformación y el funcionamiento de la Junta Directiva, así como las competencias de sus integrantes y la gestión, calidad y suficiencia de la información abordada en las reuniones y el nivel de experticia de sus expositores. De igual forma, se resaltó el rol de la Junta Directiva frente a la estrategia de la compañía, los objetivos anuales y la información financiera.

Los resultados fueron analizados por el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo y por la Junta Directiva, y ellos serán incorporados en el proceso continuo de mejora del órgano de administración.



Consulta aquí los resultados de la evaluación externa de la Junta Directiva correspondiente al periodo 2025.

Comités de apoyo de la Junta Directiva

La Junta Directiva cuenta con tres comités de apoyo a su labor, integrados exclusivamente por miembros de esta. Sus actividades principales durante el 2025 fueron:



Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo

Reuniones

Es el responsable de recomendar a la Junta Directiva sistemas para la adopción, el seguimiento y la mejora de las prácticas de sostenibilidad y gobierno corporativo en la compañía.

Actividades para destacar

- Seguimiento al Informe anual de gobierno corporativo.
- Plan de acción de la Junta Directiva durante el 2025.
- Monitoreo de los indicadores y metas de salud y seguridad en el trabajo.
- Seguimiento y actualización de la Hoja de Ruta de Cambio Climático.
- Indicadores y desempeño en las dimensiones ambiental, social, de gobierno corporativo y económica.
- Avances y resultados de la actualización de la materialidad.
- Análisis de tendencias de la Global Cement and Concrete Association GCCA.
- Socialización de resultados en sostenibilidad ante agencias de *rating*.
- Análisis de tendencias ASG, buenas prácticas y regulaciones internacionales en materia ASG.
- Divulgación de logros y programas estratégicos de sostenibilidad.
- Socialización de avances del programa de cumplimiento y de las actualizaciones al Código de Conducta Empresarial y al Código de Conducta de proveedores.
- Socialización de avances en relación con la Línea de Transparencia.
- Proceso de evaluación externa de desempeño de la Junta Directiva y sus comités.
- Discusión de otros proyectos en materia de asuntos corporativos.



Comité de Nombramientos y Remuneraciones

Reuniones

Tiene las funciones especiales de determinar las políticas y normas para la contratación, la compensación y el desarrollo de los miembros de la Junta Directiva y de la alta gerencia. Asimismo, se ocupa de vigilar continuamente las metas de los diferentes programas de compensación en relación con el desempeño de los funcionarios.

Además, es el responsable de definir y recomendar la adopción de diversos programas de compensación y remuneración para el personal indicado, así como la evaluación de la efectividad de ellos.

Actividades para destacar

- Definición de políticas de talento humano.
- Definición de metas y revisión de los resultados del sistema de remuneración variable PRO.
- Revisión del modelo de compensación de la alta gerencia y aspectos para el fortalecimiento de la diversidad en la organización.
- Revisión de los resultados de ambiente laboral y riesgo psicosocial.
- En el marco del plan de expansión y nuevos negocios de la compañía, análisis y definición del modelo de contratación y compensación de los líderes a cargo.



Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos

Reuniones

Tiene como propósito asistir a la Junta Directiva de la compañía en el cumplimiento de sus responsabilidades de supervisión sobre el proceso de reportaje financiero, el sistema de control interno, el proceso de auditoría (interna y externa) y el monitoreo del cumplimiento normativo.

Actividades para destacar

- Validación de los estados financieros y los asuntos relevantes que inciden en la estrategia de la organización y en la presentación de la información financiera a los grupos de interés.
- Validación de las metodologías de identificación y evaluación de riesgos, así como el monitoreo de los riesgos estratégicos y de las acciones implementadas por la administración para mitigarlos de acuerdo con el apetito de riesgo.
- Supervisión y seguimiento al plan anual de la auditoría interna, incluyendo los resultados de mayor relevancia, y a la implementación de los planes de acción definidos para el fortalecimiento del sistema de control interno.
- Seguimiento a los resultados de las investigaciones asociadas a denuncias provenientes de la Línea de Transparencia.
- Seguimiento al desarrollo del programa general de cumplimiento.
- Seguimiento a la estrategia de ciberseguridad y a la implementación de las iniciativas de mayor relevancia asociadas a dicha estrategia.
- Seguimiento a la ejecución de las actividades de revisión planeadas por el revisor fiscal y de sus resultados, incluyendo la adopción de las respectivas recomendaciones por parte de la administración.
- Recomendación de iniciativas para la mejora continua del sistema de control interno de la compañía.

NUESTRO GOBIERNO ASG

Para fomentar el crecimiento sostenible de Cementos Argos, tenemos definida una estructura de gobierno para los asuntos ambientales, sociales, económicos y de gobierno corporativo que nos ayuda a maximizar la creación de valor en los entornos donde tenemos presencia.



Junta Directiva

El Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo, en representación de la Junta Directiva, es la máxima instancia con responsabilidad directa en asuntos de sostenibilidad. Se encarga de supervisar continuamente las tendencias globales, para ajustar la estrategia, orientar y monitorear los objetivos de la compañía en estos temas.



Presidente

Define la estrategia competitiva de la empresa para asegurar un crecimiento rentable, sostenido y alineado con nuestro propósito superior. Además, actúa como representante de la organización y las filiales ante entidades públicas y privadas, para construir relaciones que favorezcan el posicionamiento, la sostenibilidad de la empresa y la gestión de la reputación.



Comité Directivo

La administración de la empresa está en manos del presidente y su equipo directo, quienes siguen las directrices de la Asamblea de Accionistas y la Junta Directiva. Esto incluye el análisis, la formulación de directrices y el seguimiento de la gestión de la compañía en los ámbitos económicos, sociales y ambientales.



Vicepresidencia Financiera

GERENCIA DE RIESGOS
Contamos con un Sistema de Gestión Integral de Riesgos administrado por esta gerencia y supervisado por el Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos. También se encarga de dirigir el análisis de riesgos, impactos y oportunidades de la compañía, incluidos los de sostenibilidad.



Vicepresidencia Futuro

GERENCIA DE SOSTENIBILIDAD
Responsable, a nivel corporativo, de formular, acompañar y supervisar las estrategias de sostenibilidad, enmarcadas en las dimensiones económica, social y ambiental. Esto incluye el liderazgo en la formulación de planes de trabajo y metas de acuerdo con las mejores prácticas, estándares y normas locales e internacionales.



Vicepresidencia de Asuntos Corporativos

GERENCIA LEGAL Y DIRECCIÓN DE CUMPLIMIENTO
Esta vicepresidencia lidera los temas de gobierno corporativo y cumplimiento en Argos. Estos equipos formulan, implementan y supervisan políticas, lineamientos y prácticas que promueven una actuación ética, transparente y alineada con la regulación vigente, así como con los estándares internos y las mejores prácticas nacionales e internacionales en materia de gobierno corporativo.



Vicepresidencias, direcciones generales regionales y unidades de negocio

Estas vicepresidencias y direcciones generales le reportan al presidente y supervisan la implementación de las estrategias y los planes de acción en los respectivos países. Estos responsables determinan las acciones necesarias para implementar la estrategia con un equipo de sostenibilidad local para cumplir con los objetivos de la compañía.



Aquí encuentras
nuestras principales
políticas y códigos.

Relacionamiento entre partes vinculadas

Las operaciones entre compañías vinculadas al Grupo Empresarial Argos están reguladas en los Estatutos Sociales y en la Política de Operaciones entre Sociedades Vinculadas.

Según estos lineamientos, las operaciones que se celebren entre sociedades que hagan parte de diferentes negocios del Grupo Empresarial Argos se considerarán materiales cuando no se encuentren dentro del giro ordinario de cada sociedad, deban ser realizadas en condiciones diferentes a las de mercado, den lugar a publicar información relevante o requieran autorización de la Junta Directiva según los Estatutos Sociales.

Cuando pretendan realizarse operaciones entre diferentes negocios del Grupo Empresarial Argos, las respectivas sociedades deberán presentarlas en el Comité Estratégico de cada negocio, para analizar si se trata de operaciones materiales.

Si son operaciones materiales o existe duda al respecto, el presidente de cada sociedad deberá consultarlo con su Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos. Si el comité clasifica como materiales las operaciones, preparará un informe dirigido a la respectiva Junta Directiva, que analizará el informe y decidirá respecto de la aprobación de las operaciones materiales sometidas a su consideración.

Si no se trata de operaciones materiales, cada sociedad procederá a negociarlas, celebrarlas y ejecutarlas conforme a su regulación interna aplicable.

El detalle de las operaciones llevadas a cabo entre las sociedades vinculadas se encuentra en el informe especial realizado en virtud del artículo 29 de la Ley 222 de 1995, el cual hace parte de la información que se pone a disposición de los accionistas previamente a la celebración de la reunión ordinaria de la Asamblea de Accionistas.



↑ Colaboradores del Grupo Empresarial Argos en Colombia

Conflictos de interés de la alta gerencia y la Junta Directiva

Los directores deben revelar los potenciales conflictos en los que puedan estar inmersos durante las sesiones de la Junta Directiva, en las que identifiquen alguna situación que pudiera dar lugar a ello frente a los temas por tratar o a través de la Declaración Anual de Fuentes Potenciales de Conflictos de Interés. Asimismo, los miembros de la alta gerencia deben revelar los potenciales conflictos en los que puedan estar inmersos durante su permanencia en el respectivo cargo a través de la Declaración Anual de Fuentes Potenciales de Conflictos de Interés. En caso de que existan conflictos que puedan afectar su independencia u objetividad, se establecen las medidas necesarias para su correcta administración según lo estipulado en el Código de Buen Gobierno y el Código de Conducta Empresarial.

Los potenciales conflictos declarados por los directores y miembros de la alta gerencia para el periodo corresponden a su participación en las juntas directivas de otras compañías, a la existencia de relaciones personales o comerciales con los grupos de interés de Argos o con autoridades o entidades públicas y a la participación accionaria que algunos de los directores ostentan en la compañía, ya sea directamente o por parte de sus vinculados personales.

Esquema de remuneración de la alta gerencia

En relación con los esquemas de remuneración para la alta gerencia, hemos adoptado los más altos estándares del mercado para asegurar la atracción y retención del mejor talento, con las habilidades, las competencias y el liderazgo necesarios para desarrollar la estrategia, alcanzar resultados superiores y construir valor sostenible de largo plazo.

La filosofía de compensación considera los principios de equidad interna, competitividad externa y sostenibilidad del negocio. Estos fundamentos se observan a través de todos los elementos de la compensación, evaluados a la luz de las mejores prácticas; entre ellas, la metodología HAY de valoración, que analiza cuidadosamente cada posición en términos del conocimiento, el nivel de responsabilidad y la solución de problemas, y así se generan criterios de comparación interna y externa.

La compensación variable de la alta gerencia está basada en el desempeño, con el fin de motivar resultados superiores; para esto se asegura una correlación entre las recompensas y el desempeño de la compañía y, de esta manera, la alineación con los intereses de los accionistas.

Se destaca la prima por resultados organizacionales (PRO), componente esencial de la compensación variable, la cual representa entre el 30 % y el 40 % de la compensación total de la alta gerencia. Este programa está compuesto por un sistema de largo plazo y uno de corto plazo, en el que se evalúan indicadores que apalancan la estrategia, nuestro compromiso con la sostenibilidad en todas las dimensiones y los objetivos organizacionales, considerando aspectos financieros y no financieros, como de percepción externa, operacionales, cambio climático y gestión ambiental y el desempeño en gestión de seguridad y salud ocupacional, entre otros.

El componente de corto plazo está conformado por una combinación de indicadores como ebitda, utilidad neta, deuda neta/ebitda, stock de deuda y salud y seguridad en el trabajo. El de largo plazo se evalúa de manera anual, pero se consolida a los tres años. Este beneficio se obtiene a través de un fondo que invierte en acciones ordinarias de Argos y otras empresas y solo puede recibirse una vez transcurra este periodo de consolidación que hemos definido. Este sistema fomenta la toma de decisiones con una visión a largo plazo para alcanzar y superar objetivos de forma sostenible, y vincula la compensación variable de la alta gerencia con el desempeño de la organización. Es de resaltar que este programa cuenta con un marco de acción que busca blindar el valor que entrega la compañía a los accionistas, basado en que el pago de la prima de resultados no exceda el 10 % de la utilidad neta antes de minoritarios.

Esquema de remuneración del revisor fiscal

De acuerdo con los Estatutos Sociales, la Asamblea de Accionistas tiene el deber de asignar la remuneración del revisor fiscal, la cual se estableció para el periodo comprendido entre abril de 2025 y marzo de 2026 en COP 1.372.212.000 más IVA, pagadera en cuatro cuotas trimestrales.

CONTROL INTERNO

Sistema de Control Interno: elemento fundamental para la gestión integral exitosa

La compañía, a través de su Junta Directiva, el Comité Directivo y todo el personal, ha implementado un sistema de control interno sólido como base para garantizar su efectividad operativa y estratégica. Este sistema se sustenta principalmente en una cultura corporativa orientada por los valores corporativos, la ética, la gestión proactiva de riesgos y la implementación de controles internos en todos los niveles de la compañía. Para ello, se han establecido lineamientos claros, roles y responsabilidades definidas, con énfasis en la adecuada segregación de funciones, y se han implementado procesos de evaluación, seguimiento y monitoreo que respaldan la consecución de los objetivos estratégicos, el cumplimiento normativo y la protección de los activos organizacionales.

En el 2025, la compañía adoptó formalmente una política de control interno, la cual fue aprobada por la Junta Directiva, con el propósito de declarar su compromiso con una cultura sólida de control interno que refuerce los valores corporativos al traducirlos en comportamientos éticos concretos y mecanismos de rendición de cuentas visibles. Esto consolida un entorno donde actuar con integridad no solo es lo correcto, sino también lo esperado y protegido institucionalmente. En otras palabras, comportarnos como dueños.

El marco metodológico del sistema de control interno de la compañía se fundamenta en estándares internacionales reconocidos, como COSO y COBIT, así como en normativas de calidad vinculadas a las mejores prácticas de control interno y gestión de riesgos. Este enfoque permite alinear la cultura de control con los objetivos corporativos, asegurando eficiencia, eficacia y consistencia en todas las operaciones de la compañía.

Estructura del sistema de control interno

El sistema está diseñado con una estructura integral que involucra a diversas áreas clave en la supervisión y gestión del control interno:



Junta Directiva y sus comités de apoyo:

encargados de supervisar el sistema en línea con el Código de Buen Gobierno Corporativo, los Estatutos Sociales y las políticas de la compañía.



Área de Auditoría Interna: encargada de hacer una evaluación independiente, objetiva y basada en riesgos, del sistema de control interno.



Comité Directivo y la administración:

responsables del diseño y la implementación de los controles internos.



Área de Gestión de Riesgos: encargada de identificar, evaluar y asesorar en la mitigación de los riesgos tácticos y estratégicos.



Área de Control Interno: encargada de acompañar, asesorar y ayudar a las áreas en el fortalecimiento de la cultura de control interno y de los procesos organizacionales.



Área de Cumplimiento: responsable de asegurar y monitorear la adhesión a regulaciones aplicables y políticas internas.



Revisoría fiscal: responsable de proporcionar una revisión externa e independiente sobre el control interno para la emisión de los informes financieros y sobre la razonabilidad las cifras que los componen.

Función de la Auditoría Interna

La Auditoría Interna, con independencia y objetividad, desarrolla anualmente un plan de trabajo basado en las tendencias globales, la estrategia y la priorización de riesgos críticos y procesos clave del negocio. Este plan es sometido a aprobación del Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos, órgano que hace un seguimiento periódico de su ejecución. Los resultados más relevantes se reportan al menos cuatro veces al año, y da visibilidad sobre el desempeño del sistema de control interno y las oportunidades de mejora.

Función de Control Interno

La adopción de la política de control interno estuvo acompañada de la conformación de un equipo dedicado a acompañar, asesorar y ayudar a las distintas áreas que componen la compañía, con el propósito de fortalecer la cultura de transparencia y ética, además de proveer conocimiento experto en el diseño y la implementación de los controles internos y en la visión general del sistema.

Evaluación y conclusiones del 2025

Durante 2025, la alta gerencia, las áreas de Gestión de Riesgos y de Auditoría Interna, el revisor fiscal y la Junta Directiva, por medio del Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos, supervisaron y evaluaron el diseño y la efectividad del sistema de control interno según sus planes de trabajo y de acuerdo con los alcances que le corresponden.

Las evaluaciones concluyeron que el sistema, en general, opera de manera apropiada y que las oportunidades de mejora identificadas han sido atendidas por la administración y gestionadas con la debida diligencia, promoviendo la mejora continua y la mitigación adecuada de las eventuales exposiciones.

Declaración de la administración

La administración informa que durante el periodo objeto de reporte no se identificaron deficiencias significativas o materiales en el diseño o la operación de los controles internos que pudieran haber comprometido la capacidad de la organización para registrar, procesar, resumir o presentar información financiera y no financiera de manera precisa. Tampoco se reportaron errores o irregularidades ni cambios en la metodología de evaluación de los informes financieros, que afectaran la calidad, integridad o precisión de dicha información.

Este compromiso con la mejora continua del control interno se transforma en una ventaja competitiva que refuerza la posición de la compañía como una organización confiable, transparente y alineada con las mejores prácticas a nivel global.

Sistema de Control Interno**Ambiente de control**

Es la base de todo el sistema. Refleja la cultura organizacional, la integridad, los valores éticos, la filosofía de gestión y el estilo de liderazgo. Incluye la estructura organizativa, la asignación de autoridad y responsabilidad, así como el compromiso de la dirección y la junta con la competencia y la ética.

En pocas palabras: es el “tono por lo alto” que establece disciplina y estructura.

**Actividades de control**

Son las políticas, los procedimientos y las acciones específicas establecidas para mitigar los riesgos identificados y asegurar el cumplimiento de directrices. Incluyen autorizaciones, verificaciones, conciliaciones, revisiones de desempeño, controles físicos y segregación de funciones.

En pocas palabras: son los mecanismos prácticos que ayudan a que los riesgos se mantengan bajo control.

**Monitoreo**

Son las evaluaciones continuas o puntuales que determinan si los componentes del control interno están presentes y funcionando de manera eficaz. Incluyen supervisión diaria, revisiones independientes y auditoría interna. Los hallazgos se comunican y se corrigen oportunamente.

En pocas palabras: asegura que el sistema de control siga funcionando y mejorando con el tiempo.

**Gestión de riesgos**

Implica identificar y analizar los riesgos que pueden impedir a la organización alcanzar sus objetivos. Se enfoca en riesgos financieros, operativos, de cumplimiento y estratégicos. También incluye la consideración de cambios significativos en el entorno interno o externo.

En pocas palabras: es el proceso de entender qué puede salir mal y cómo impactaría a la organización.

**Información y comunicación**

Asegura que la información relevante (financiera, operativa y de cumplimiento) sea identificada, capturada y comunicada de manera oportuna y en la forma adecuada. Incluye canales internos (entre áreas y niveles) y externos (con reguladores, inversionistas, clientes, proveedores).

En pocas palabras: garantiza que la información fluya de manera clara, útil y confiable para la toma de decisiones y la supervisión.



↑ Colaboradores de planta en República Dominicana

COMITÉ DIRECTIVO

El Comité Directivo de Argos sigue las directrices establecidas por la Asamblea General de Accionistas y la Junta Directiva y tiene como principal responsabilidad implementar, monitorear y controlar la estrategia de negocio, incluyendo los asuntos de sostenibilidad.

Además, hace una revisión continua de las tendencias, tanto globales como locales, para identificar los riesgos y las oportunidades latentes, las condiciones del mercado, las realidades de la industria y otros factores relevantes en los entornos donde operamos. Con base en estos análisis y en conjunto con el área de Riesgos, elaboran planes de acción que puedan ser posibles fuentes de creación de valor y que pueden generar un beneficio o una ventaja competitiva para la organización.

Sus principales funciones son:

- Liderar la ejecución de la estrategia corporativa.
- Comunicar de forma clara y eficaz las expectativas y los objetivos corporativos.
- Presentar avances y aplicar mejoras y recomendaciones realizadas por la Junta Directiva sobre los diferentes procesos de la organización.
- Aprobar proyectos e iniciativas que mejoren el desempeño de la organización y garanticen el cumplimiento de la estrategia corporativa.
- Desplegar lineamientos, acompañar y hacer seguimiento sobre la gestión de la compañía de forma integral, velando por el cumplimiento de los compromisos adquiridos con la Junta Directiva y los accionistas.
- Retroalimentar y orientar a los colaboradores para la toma de decisiones.
- Monitorear el desempeño en los asuntos de sostenibilidad y aprobar proyectos e iniciativas orientados al cumplimiento de las metas asociadas.



Aquí encuentras
las hojas de vida del
Comité Directivo.



JUAN ESTEBAN CALLE

Presidente



TOMÁS RESTREPO

Vicepresidente Futuro



MARÍA ISABEL ECHEVERRI

Vicepresidenta Asuntos Corporativos



FELIPE ARISTIZÁBAL

Vicepresidente Financiero



CARLOS HORACIO YUSTY

Vicepresidente Regional Colombia



GUSTAVO URIBE

Director general Centroamérica



GARY DE LA ROSA

Director general Caribe



GABRIEL BALLESTAS

Director general Trading



↑ Plataforma de agregados

HITOS 2025

Nuestra presencia en Estados Unidos

Fortalecimos nuestra estrategia de reingreso al mercado estadounidense a través de Argos Materials, una plataforma diseñada para competir con altos estándares de calidad y eficiencia, y con una propuesta de valor diferenciada. Durante el año, realizamos la primera exportación de agregados desde nuestras operaciones de Centroamérica y el Caribe hacia esta plataforma, marcando un hito relevante en su puesta en marcha.

Este avance, junto con la generación de retornos financieros derivados de la inversión temporal de los recursos provenientes de la venta de Summit Materials, consolida nuestra capacidad para financiar la expansión del negocio sin comprometer la solidez financiera de la compañía.

Avances en la estrategia de negocio

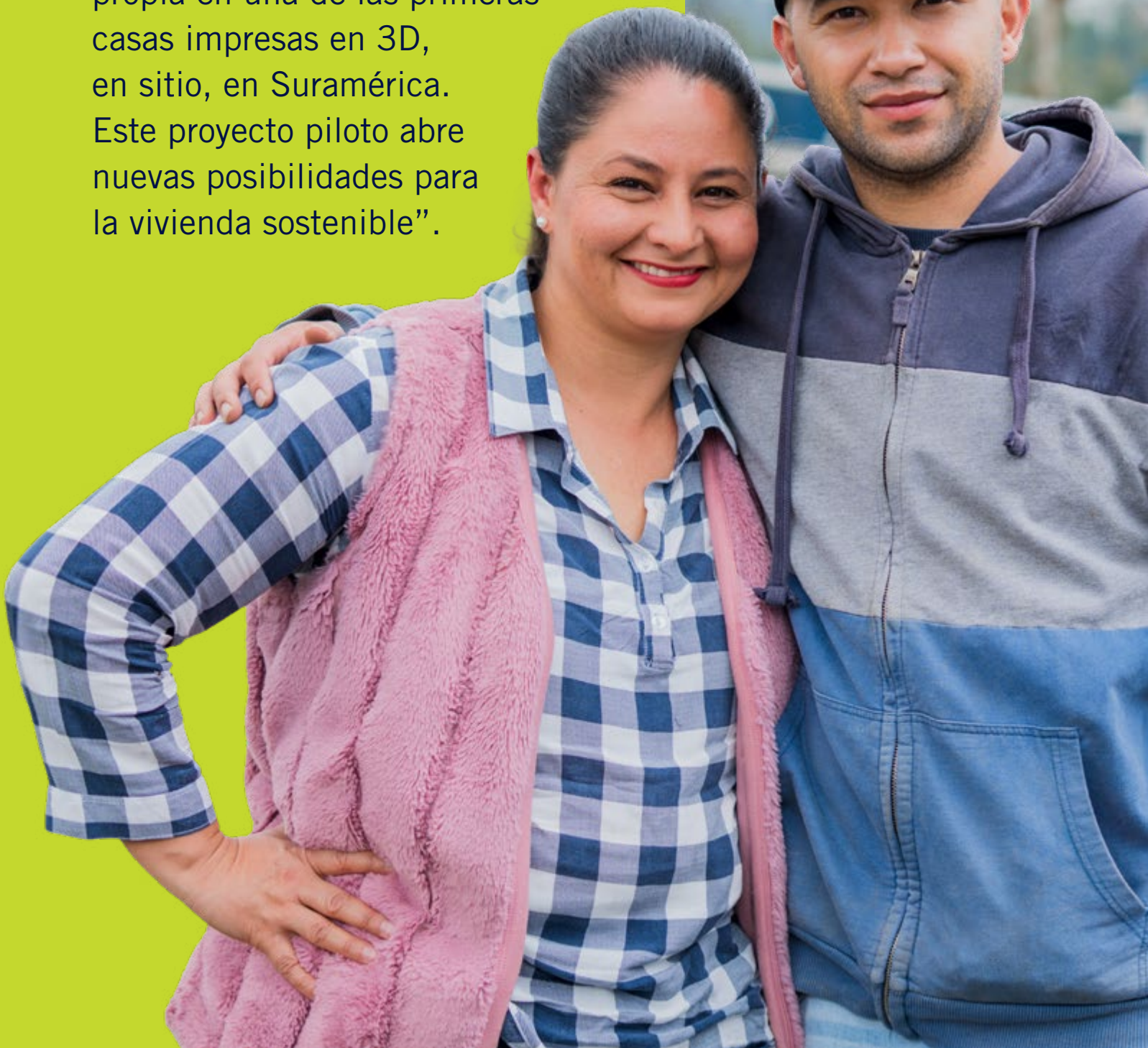
- En el marco de **SPRINT 3.0**, continuamos con el programa de readquisición de acciones. A la fecha, se ha ejecutado el **74%** de los **COP 500.000 millones** autorizados, lo que equivale a COP 370.000 millones, fortaleciendo la liquidez del título y la creación de valor.
- La Asamblea de Accionistas aprobó la **escisión parcial por absorción del portafolio de Grupo Sura**, operación que entregó acciones de Grupo Sura a los accionistas de Cementos Argos.
- Fortalecimos nuestra **plataforma de agregados**, asegurando fuentes en mercados clave de **Centroamérica y el Caribe**, así como posiciones portuarias en la costa sureste de **Estados Unidos**, con el objetivo de reforzar nuestra capacidad logística y competir de manera más eficiente.

Estos hitos reflejan decisiones de gobierno corporativo orientadas a optimizar la estructura de capital, fortalecer el portafolio de activos y consolidar una estrategia de largo plazo enfocada en la creación de valor sostenible.

Para más información, ver el “Informe de gestión” pág. 20, capítulo “Generación de valor económico” y los principales resultados del programa **SPRINT 3.0** respectivamente pág. 96.

“

Desde La Unión, Colombia, Liana y Felipe materializaron su sueño de tener vivienda propia en una de las primeras casas impresas en 3D, en sitio, en Suramérica. Este proyecto piloto abre nuevas posibilidades para la vivienda sostenible”.



The background of the page is a photograph of an industrial facility, possibly a refinery or chemical plant, with various structures and pipes. In the foreground on the left, a person wearing a blue and grey long-sleeved shirt is partially visible, looking towards the facility. A large, white, stylized number '3' is overlaid on the lower half of the image.

MARCO ESTRATÉGICO

- 77 Estrategia de negocio
- 78 Estrategia de sostenibilidad
- 80 Gestión integral de riesgos y oportunidades
- 90 Análisis de materialidad

En Argos consolidamos nuestro liderazgo en la industria de materiales de construcción, **impulsando productos y soluciones sostenibles e innovadoras para un mundo en constante evolución.** Nuestro trabajo va más allá de producir y comercializar cemento, concreto y agregados: es la base que hace posible la construcción de hogares dignos, que transforman vidas, e infraestructura de calidad, que **habilitan el futuro y el desarrollo sostenible de comunidades y territorios.**

ESTRATEGIA DE NEGOCIO

En 2025 continuamos fortaleciendo nuestra estrategia. Avanzamos de manera disciplinada en el cumplimiento de nuestros objetivos. En este marco, mantenemos los siguientes **facilitadores estratégicos**, los cuales orientan la ejecución y el seguimiento por parte de la Junta Directiva y de la alta dirección:

↑ Planta Piedras Azules en Honduras



Nuestra estrategia de compañía articula decisiones claras sobre cómo y dónde competir, alineadas con la propuesta de valor que ofrecemos.

En este proceso, monitoreamos no solo los impactos, los riesgos y las oportunidades financieras, sino también aquellos aspectos asociados a asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Esto asegura una visión integral que nos prepara para enfrentar los desafíos de un entorno cada vez más complejo y dinámico y que esto se vea reflejado en unos resultados sólidos y claros para los diferentes grupos de interés.

Consulta nuestro “Informe de gestión” en la pág. 20 y nuestra “Gestión integral de riesgos y oportunidades” en la pág. 80.

ESTRATEGIA DE SOSTENIBILIDAD

Contamos con cuatro elementos fundamentales que acompañan de manera transversal nuestras decisiones y acciones, con el fin de cumplir nuestro propósito superior y crear valor para la compañía y nuestros grupos de interés:



1 Construir relaciones de confianza: entendemos el territorio como la base para construir confianza y futuro. Creemos en la importancia de generar relaciones basadas en el diálogo, la transparencia y la construcción colectiva.



2 Trabajar en torno a valores compartidos: nuestros valores y principios éticos orientan conductas responsables que fortalecen la relación con nuestros grupos de interés y nos permiten incidir positivamente en el entorno social de los territorios en donde tenemos presencia.



3 Rentabilidad del negocio: trabajamos con excelencia orientando nuestros proyectos a la generación de productos y soluciones innovadoras, con el fin de ofrecer un portafolio que cierra brechas de acceso, prioriza materiales sostenibles y asegura que la infraestructura sea una inversión duradera para las familias.



4 Producción responsable: habilitamos el progreso ampliando el acceso a productos y soluciones sostenibles y de calidad, para articular la comunidad y el ecosistema mediante procesos que reduzcan los impactos ambientales, restauren la naturaleza y habiliten un desarrollo territorial sostenible.



↑ Colaboradores Planta Arroyohondo en Colombia

Nuestra estrategia de negocio se concreta a partir de la gestión activa de los asuntos materiales que impactan nuestro desempeño y sostenibilidad en el largo plazo. Estos temas orientan la toma de decisiones, priorizan acciones y fortalecen la creación de valor para nuestros grupos de interés, en coherencia con el propósito superior y la visión de Argos.

Los sueños de vivienda, de infraestructura y de desarrollo social están profundamente conectados. **Construir futuro es habilitar sociedades más prósperas, resilientes y equitativas**, teniendo en cuenta desde los materiales que usamos hasta las relaciones que cultivamos en los territorios.

Análisis de materialidad ver pág. 90.
Logros y avances ASG ver pág. 10.
Asuntos materiales ver pág. 94.

NUESTRO PROPÓSITO SUPERIOR

Hacemos posible la construcción de sueños de vivienda e infraestructura que habilitan una sociedad más **sostenible, próspera e inclusiva**.

NUESTRO NEGOCIO

Producimos y comercializamos



Cemento



Concreto



Agregados

FACILITADORES ESTRATÉGICOS Y ASUNTOS MATERIALES



1 Gestión de valor y disciplina estratégica

Generación de valor económico



2 Trading

Cadena de abastecimiento



3 Excelencia comercial

Entregar valor al cliente



4 Excelencia operacional

- Conducta ética y gobierno corporativo
- Cadena de abastecimiento
- Cambio climático
- Naturaleza
- Residuos y economía circular



5 Cultura, talento y valor social

- Talento y cultura
- Seguridad y salud en el trabajo
- Relaciones de confianza en el territorio

Innovación y tecnología

■ Facilitadores estratégicos

■ Asuntos materiales

ESTRATEGIA DE SOSTENIBILIDAD



1 Construir relaciones de confianza



2 Trabajar en torno a valores compartidos



3 Rentabilidad del negocio



4 Producción responsable



↑ Colaborador en terminal granelera de Panamá

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS Y OPORTUNIDADES

En Cementos Argos avanzamos en el fortalecimiento de nuestro Sistema de Gestión Integral de Riesgos (SGIR) como un marco corporativo que nos permite anticiparnos a eventos que pueden impactar la estrategia, las operaciones y la generación de valor en las geografías donde tenemos presencia. Este sistema, administrado por un equipo especializado, integra la identificación, la evaluación y el tratamiento de los riesgos estratégicos, tácticos y operativos y acompaña la organización en la gestión efectiva de un entorno cada vez más dinámico y complejo.

Durante 2025 continuamos consolidando un SGIR con mayor nivel de madurez, capacidad de anticipación y profundidad en el análisis de señales, tendencias y dinámicas del entorno. Esta evolución nos permitió fortalecer la articulación entre la gestión del riesgo, los temas materiales priorizados por la organización y los objetivos estratégicos, para integrar de manera más efectiva la gestión de riesgos en la toma de decisiones.

Nuestro enfoque privilegia el trabajo articulado entre líderes de negocio, equipos regionales, áreas transversales, gerencias de planta y responsables de procesos. Esta articulación asegura que el riesgo se incorpore de manera sistemática en las decisiones estratégicas y operativas y que las acciones de mitigación se definan e implementen de forma oportuna y efectiva.

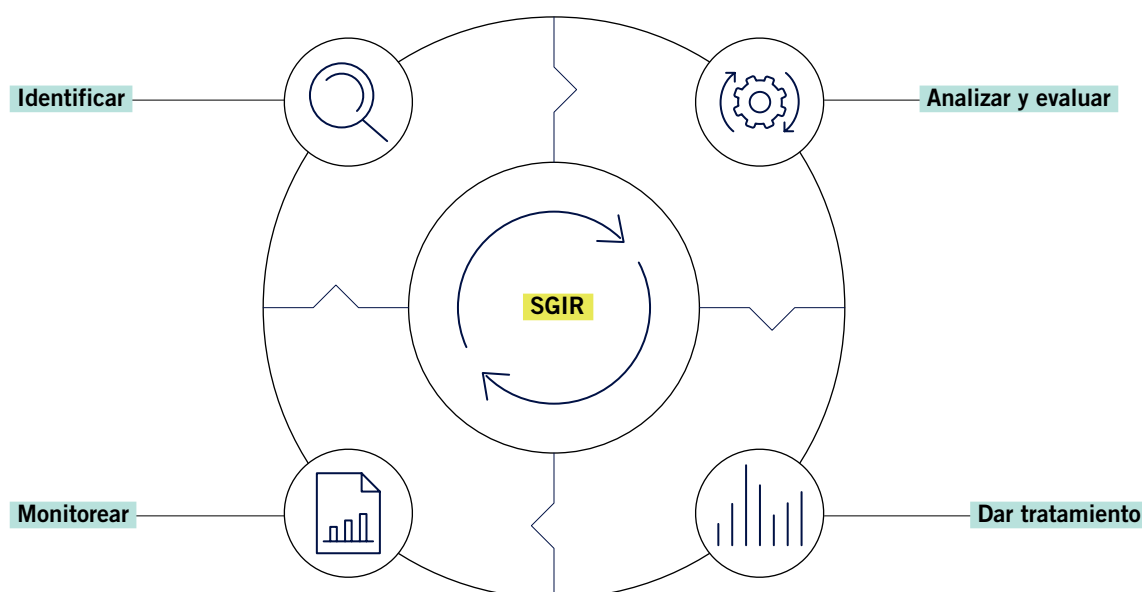
El SGIR complementa los modelos de gobierno corporativo, auditoría, control interno y cumplimiento, fortalece la toma de decisiones informada y nos permite transformar los riesgos en oportunidades que habilitan la innovación, el crecimiento y la sostenibilidad de largo plazo.



Conoce más sobre nuestro Sistema de Gestión Integral de Riesgos **aquí**.

CÓMO FUNCIONA NUESTRO SGIR

El SGIR opera bajo una metodología corporativa que asegura un proceso disciplinado, consistente y alineado con los estándares internacionales ISO 31000 y COSO-WBCSD Enterprise Risk Management. Su implementación se soporta en roles claramente definidos, una estructura basada en el modelo de las tres líneas de defensa y revisiones periódicas llevadas a cabo por auditoría interna.



1

Identificar

Realizamos análisis de materialidad y tendencias y talleres de riesgos, considerando variables del entorno geopolítico, tecnológico y del contexto global y local. Este ejercicio se complementa con análisis estratégicos que nos permiten anticipar cambios en los mercados, la industria y la regulación, así como en aspectos tecnológicos y de sostenibilidad.

2

Analizar y evaluar

Aplicamos matrices de riesgos, herramientas de autoevaluación y análisis cuantitativos basados en valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés). Estas herramientas nos permiten estimar las posibles desviaciones en el ebitda ante escenarios inciertos y proyectar los impactos en la rentabilidad de los negocios.

3

Dar tratamiento

Gestionamos los riesgos por medio de nuestro aplicativo corporativo, el programa de seguros y de los planes de adaptación y continuidad del negocio. Estas acciones buscan disminuir la exposición residual y fortalecer la resiliencia de nuestras operaciones.

4

Monitorear

Hacemos reportes mensuales a la Junta Directiva, a la alta dirección y a los líderes de negocio, en los que analizamos señales, tendencias y la evolución de los riesgos estratégicos y emergentes. Este proceso cuenta con el respaldo de herramientas de inteligencia de negocios, lo que mejora la oportunidad y profundidad del seguimiento.

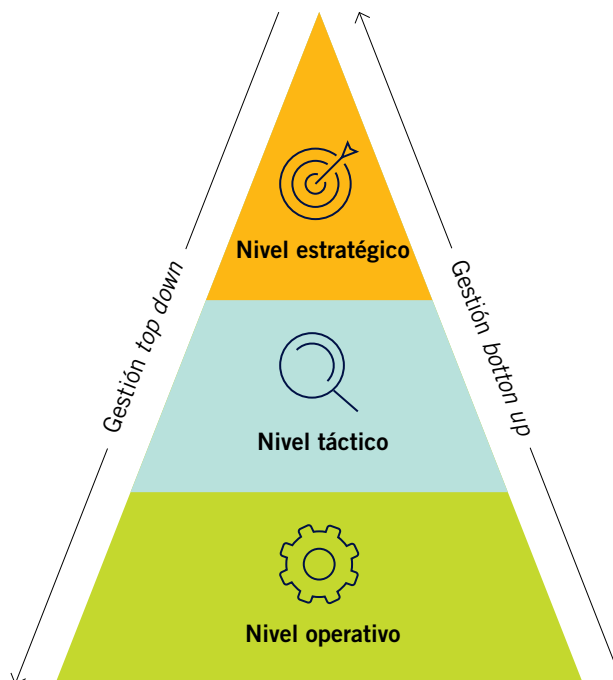
Este sistema, integrado y transversal, nos permite gestionar los riesgos de manera coherente en toda la organización, fortalecer los mecanismos de control interno y elevar la capacidad de respuesta frente a escenarios cambiantes.

SGIR

SEGUIMIENTO Y FORTALECIMIENTO DEL SGIR EN 2025

Nivel estratégico

- **Fortalecimos el gobierno del SGIR consolidando los procesos de reporte y seguimiento a los riesgos estratégicos.** Avanzamos en el uso de analítica e inteligencia de negocios, lo que permitió a la Junta Directiva y a la alta dirección contar con información oportuna y tableros de control para monitorear el perfil de riesgo, identificar tendencias del entorno y evaluar su alineación con el apetito de riesgo corporativo.
- **El Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos hizo un seguimiento permanente al SGIR,** a los principales riesgos estratégicos y a la efectividad de los planes de mitigación, para consolidar la gestión de riesgos como un habilitador de la toma de decisiones estratégicas.
- Llevamos a cabo el **ejercicio anual de análisis de eventos inciertos y complejos de origen externo,** lo que permitió anticipar escenarios y orientar ajustes estratégicos.
- **Actualizamos el modelo de cuantificación de riesgos,** incorporando análisis de pronóstico, sensibilidad del ebitda y correlaciones entre variables clave, lo que mejoró la estimación de impactos financieros y el soporte a la toma de decisiones.



Nivel táctico

- **Consolidamos la estrategia de aseguramiento alineada con el apetito de riesgo corporativo** optimizando el programa de seguros para mejorar eficiencias, ampliar coberturas frente a riesgos relevantes y fortalecer los mecanismos de transferencia de riesgos. Esto incluyó la definición de criterios para la colocación y suscripción con aseguradoras y reaseguradoras, para garantizar un respaldo adecuado y sostenible.

Nivel operativo

- **Acompañamos las regionales y las gerencias de planta** en la identificación, evaluación y gestión proactiva de los riesgos de negocio derivados de coyunturas socioeconómicas, regulatorias, políticas y de mercado en las geografías donde operamos.
- **Garantizamos la cobertura y gestión de los riesgos operativos** mediante análisis y visitas al 100 % de las instalaciones de cemento y a plantas de concreto priorizadas; también hicimos una actualización integral de los estudios de Pérdida Máxima Probable (PML). Esto permitió fortalecer los planes de acción operativos, optimizar la transferencia de riesgos y robustecer la resiliencia y continuidad de las operaciones.

RIESGOS ESTRATÉGICOS Y EMERGENTES

En la identificación de los riesgos estratégicos y emergentes partimos del análisis de los principales factores del contexto que influyen en la estrategia y en el cumplimiento de los objetivos organizacionales, así como en la forma en que la compañía debe responder y adaptarse. Este ejercicio integra la visión de las diferentes áreas del negocio y se complementa con referencias externas y talleres de validación, lo que lo consolida como un insumo clave para la toma de decisiones estratégicas.

La gestión de estos riesgos fortalece la resiliencia de la organización, su capacidad de adaptación frente a escenarios de alta incertidumbre y contribuye a la sostenibilidad del negocio en el largo plazo.



Conoce más sobre la interacción de nuestros riesgos con las tendencias.

Riesgos estratégicos

R01



No generación de valor
por cambios en el entorno

Accionadores y
acciones de mitigación

- **Accionadores:** volatilidad macroeconómica, variación del costo de materias primas, entrada de nuevos competidores, variación en precios de vivienda e infraestructura y disrupciones logísticas.
- **Mitigación:** plan estratégico de crecimiento de mediano y largo plazo, diversificación de los negocios y modelos predictivos para anticipar demanda y riesgos de mercado.

Asuntos materiales
relacionados

- Generación de valor económico
- Cadena de abastecimiento
- Conducta ética y gobierno corporativo
- Entregar valor al cliente

R02



Brechas de
competitividad en
adopción tecnológica

- **Accionadores:** dificultad de incorporar nuevas soluciones tecnológicas, falta de adopción digital y uso inadecuado de IA.
- **Mitigación:** gobierno de IA, vigilancia tecnológica, adopción digital integrada a la estrategia y atracción de talento especializado.

- Innovación y tecnología

R03



Falta de oportunidad
en nuevos enfoques
de negocio

- **Accionadores:** retrasos en innovación, nuevos modelos constructivos y mayor exigencia del consumidor.
- **Mitigación:** portafolio de soluciones sostenibles, beneficio y uso de residuos de la construcción, arcillas calcinadas y mayor diversificación geográfica.

- Entregar valor al cliente
- Generación de valor económico
- Innovación y tecnología

R04



Nuevas políticas o
cambios regulatorios

- **Accionadores:** impuestos, medidas regulatorias y cambios normativos sectoriales.
- **Mitigación:** monitoreo normativo, participación en agremiaciones y seguimiento de organismos reguladores.

- Cambio climático
- Cadena de abastecimiento
- Naturaleza

R05



Pérdida o escasez
de talento especializado

- **Accionadores:** desconexión cultural, baja retención, brechas generacionales y sustitución por IA.
- **Mitigación:** visión cultural alineada, estrategia de comunicaciones, entrenamiento intercultural y fortalecimiento del modelo operativo.

- Talento y cultura

Riesgos estratégicos

R06



No cumplir los objetivos de reducción de emisiones de CO₂ o incremento de costo en emisiones debido a cambios en la normativa vigente

Accionadores y acciones de mitigación

- **Accionadores:** baja sustitución de combustibles, bajo uso de materiales alternativos y lenta adopción de captura de CO₂.
- **Mitigación:** hoja de ruta climática, estrategia ambiental, economía circular, incremento en sustitución de combustibles y seguimiento mensual de emisiones de CO₂.

Asuntos materiales relacionados

- Cambio climático
- Residuos y economía circular

R07



Ocurrencia de eventos naturales

- **Accionadores:** cambio climático, vulnerabilidad operativa, ubicación geográfica y amenazas geológicas.
- **Mitigación:** planes de contingencia y continuidad, adaptación climática, Plan de Acción de Respuesta a Emergencia (PARE) y análisis de opciones de respuesta logística.

- Cambio climático
- Naturaleza

R08



Contingencias legales o administrativas

- **Accionadores:** incumplimientos normativos o contractuales, diferencias en la interpretación de normas, reclamos de terceros e investigaciones de control.
- **Mitigación:** acompañamiento legal, programa de seguros, programa de cumplimiento, línea ética y uso de analítica para controles.

- Entregar valor al cliente
- Talento y cultura
- Seguridad y salud en el trabajo
- Relaciones de confianza en el territorio
- Cadena de abastecimiento
- Conducta ética y gobierno corporativo

R09



Amenazas cibernéticas

- **Accionadores:** fallos en sistemas, explotación de vulnerabilidades, obsolescencia tecnológica y uso inapropiado de IA.
- **Mitigación:** política de ciberseguridad, monitoreo especializado, gestión de incidentes y evaluación continua de vulnerabilidades.

- Innovación y tecnología

R10

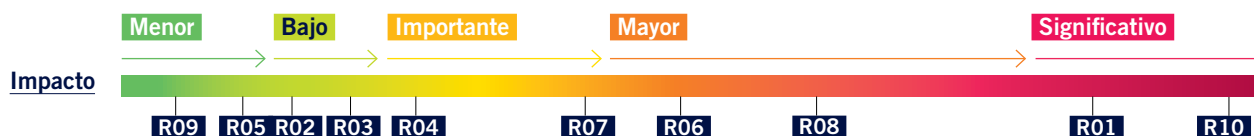


Inestabilidad política, social o jurídica

- **Accionadores:** tensiones geopolíticas, coyunturas económicas e interferencia en el funcionamiento del sistema económico.
- **Mitigación:** señales del entorno, comités de crisis y participación en agremiaciones del sector.

- Generación de valor económico
- Cadena de abastecimiento

Escala corporativa de impacto y criterio de materialidad



Las estimaciones cuantitativas del impacto de los riesgos se realizan mediante un enfoque multidimensional que integra diferentes metodologías de análisis. Entre ellas, el valor en riesgo (VaR) es una herramienta central para estimar las posibles desviaciones en el ebitda ante la materialización de escenarios adversos. Este análisis se complementa con modelos de simulación Monte Carlo, analítica avanzada, RMS y otras metodologías internas que fortalecen la precisión, la sensibilidad y la profundidad del entendimiento del impacto potencial de los riesgos sobre la rentabilidad de los negocios.

Para evaluar la relevancia de estos impactos, utilizamos nuestro marco de apetito y tolerancia al riesgo como referencia.



Escanea para ver más sobre nuestros criterios para medir el impacto.

Riesgos emergentes

La gestión de los riesgos emergentes se desarrolla a partir de la revisión periódica de los riesgos, las oportunidades y las tendencias del sector y de la industria en los que opera la compañía. Este análisis del entorno permite identificar y evaluar factores que podrían generar impactos futuros en la estrategia, así como anticipar oportunidades para fortalecer la propuesta de valor que ofrecemos a nuestros clientes y a la sociedad.



↑ Cantera Planta Puerto Nare en Colombia

RE01

Baja velocidad en la adaptación, resiliencia y desarrollo de tecnologías disruptivas que permiten a la compañía alinearse a nuevas expectativas, exigencias y/o demandas de la sociedad o los gobiernos.

RE02

Aplicación inadecuada de tecnologías generativas en los sistemas digitales y de información creando desinformación dentro de la compañía y/o rechazo de grupos de interés externos que afecten su imagen o reputación.

RE03

Aumento del activismo por parte de la sociedad, que puede generar cambios relevantes en las exigencias en temas sociales y/o ambientales a la compañía y que puede ocasionar cambios en el flujo ordinario del negocio.

RE04

Cambios ideológicos radicales en el entorno global que afectan la cadena de suministro y el comercio internacional.

→ Planta Arroyohondo
en Colombia



Riesgos materializados en 2025

El año 2025 se desarrolló en un entorno macroeconómico y operativo complejo para diversos sectores, caracterizado por una mayor volatilidad y condiciones externas desafiantes. Factores como ajustes en políticas comerciales, variaciones climáticas y una coyuntura económica exigente influyeron en la dinámica del mercado y en algunos indicadores operativos y financieros. En este contexto, la compañía enfocó su gestión en la adaptación oportuna, la disciplina financiera, el fortalecimiento de sus capacidades operativas y la toma de decisiones orientadas a la sostenibilidad y creación de valor.

Algunas de estas señales ya se encontraban contempladas dentro de los riesgos que, de manera periódica, se identifican, analizan y gestionan bajo nuestro SGIR, lo cual ha permitido que los planes de negocio se actualicen y ajusten oportunamente, en función de la evolución del entorno y del fortalecimiento continuo de la excelencia operacional implementada en las operaciones.

Por otra parte, se logró realizar una adecuada transferencia de riesgos, lo que permitió la recuperación de pérdidas mediante las indemnizaciones correspondientes, conforme a las condiciones y coberturas establecidas en el programa corporativo de transferencia de riesgos. Asimismo, estos eventos han representado una oportunidad para revisar y fortalecer el programa corporativo de seguros, para garantizar su adecuada actualización en términos de valores asegurados y coberturas requeridas.

Desde el frente operativo, el seguimiento riguroso a las mejores prácticas y a las recomendaciones de mejora del riesgo ha permitido fortalecer la gestión preventiva, dar continuidad a los planes de acción y consolidar una cultura de control y mitigación de riesgos.

Los factores más relevantes que se manifestaron en 2025 y que podrían influir en la materialización de riesgos en el futuro son los siguientes:

- Cambios en la política arancelaria y comercial que han generado presiones sobre los costos, la competitividad y los márgenes operativos de las operaciones.
- Variaciones climáticas que impactaron el comportamiento de la demanda y los volúmenes de venta afectando el desempeño operativo y financiero.
- En el marco de un contexto económico más exigente, se intensificaron los esfuerzos de gestión para proteger la generación de valor, la eficiencia operativa y la sostenibilidad del modelo de negocio.
- Cambios regulatorios derivados de la reforma laboral que generan mayores presiones sobre la estructura de costos y la gestión del talento humano.



Conoce más sobre
nuestros riesgos estratégicos
y emergentes.

Riesgos y oportunidades del cambio climático y de la naturaleza

RIESGOS

En el análisis de riesgos y oportunidades, integramos la identificación, evaluación y cuantificación de los riesgos climáticos y de la naturaleza en nuestras operaciones directas, así como en la cadena de valor, en las geografías donde tenemos presencia. Este ejercicio se realiza en el marco del SGIR y en alineación con las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) y del Task Force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD), adoptando un enfoque integral y estandarizado para su gestión.

Los impactos materiales del cambio climático se analizan a través de escenarios de corto, mediano y largo plazo (2030, 2040 y 2050), con base en proyecciones de variables climáticas, narrativas y supuestos macroeconómicos desarrollados por organismos internacionales como la IEA, el IPCC y el NGFS. Estos análisis permiten estimar potenciales desviaciones sobre métricas financieras relevantes, incluyendo el ebitda, y fortalecer la toma de decisiones estratégicas, tácticas y operativas frente a los riesgos físicos y de transición.

Los riesgos asociados a la naturaleza se originan en la degradación de los ecosistemas, la pérdida de servicios ecosistémicos y los cambios en la regulación ambiental, con posibles impactos en la continuidad operativa, los costos, la reputación y el desempeño financiero de la compañía. Identificamos riesgos físicos, como el estrés hídrico, las inundaciones, las sequías y los deslizamientos de suelos, así como riesgos de transición vinculados a cambios regulatorios y obsolescencia tecnológica, considerando las particularidades de los territorios donde operamos y su relación con servicios ecosistémicos clave.



↑ Voluntariado Conecta, siembra de árboles en Colombia

Este enfoque integrado nos proporciona una visión estructurada sobre cómo el cambio climático y la naturaleza impactan nuestra estrategia, desempeño operativo y sostenibilidad financiera, y orienta la definición de planes de acción y medidas de mitigación y adaptación que respaldan nuestro objetivo de largo plazo de operar de manera resiliente, competitiva y alineada con la transición hacia una economía baja en carbono y hacia un impacto neto positivo en la naturaleza.



Para más información,
consulta nuestro Informe
de clima y naturaleza 2025.

OPORTUNIDADES

En Cementos Argos, la gestión de riesgos es un habilitador estratégico para la toma de decisiones y la creación de valor sostenible.

Nuestro enfoque no se limita a mitigar amenazas, sino que incorpora la identificación y capitalización de oportunidades que fortalecen el crecimiento, la innovación y la competitividad del negocio. Por medio de una gestión estructurada e integral, evaluamos de manera sistemática los riesgos, los impactos y las oportunidades asociados a nuestro entorno operativo, lo que nos permite anticipar tendencias, priorizar acciones y alinear nuestras decisiones con los objetivos corporativos en un contexto dinámico y en constante evolución.

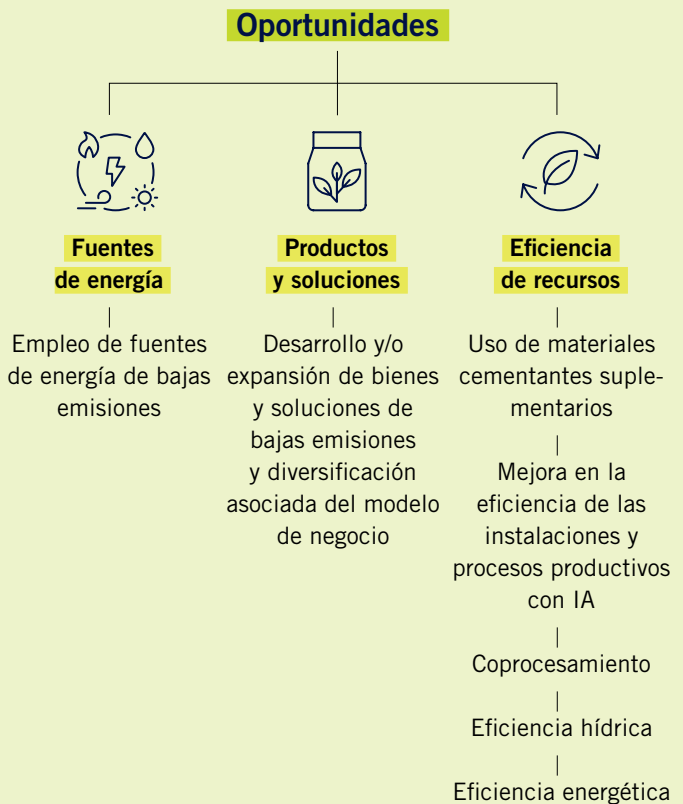
En este marco, reconocemos el cambio climático como uno de los desafíos más apremiantes para la humanidad y para nuestra industria. La producción de cemento implica impactos relevantes en términos de emisiones de gases de efecto invernadero, por lo que la mitigación, la transición climática y la adaptación hacen parte central de nuestra estrategia. Los compromisos que hemos asumido y las acciones que implementamos nos permiten reducir vulnerabilidades operativas, fortalecer la resiliencia de nuestras operaciones y responder de manera proactiva a los riesgos físicos y regulatorios asociados al clima.

Asimismo, nuestra estrategia climática nos ha permitido capitalizar oportunidades concretas para fortalecer el desempeño del negocio. Avanzamos en el uso de fuentes de energía de bajas emisiones impulsando una matriz energética más limpia y resiliente. De manera complementaria, desarrollamos y ampliamos un portafolio de productos y soluciones de bajas emisiones, que contribuye a la diversificación del modelo de negocio y responde a las nuevas demandas del mercado. En términos de eficiencia de recursos, profundizamos en el uso de materiales cementantes suplementarios (SCM, por sus siglas en inglés), el coprocesamiento, la optimización de instalaciones y procesos productivos mediante el uso de analítica avanzada e inteligencia artificial, eficiencia hídrica y eficiencia energética; esto nos permite reducir la huella de carbono, mejorar la eficiencia operativa y consolidar ventajas competitivas de largo plazo.



↑ Coprocesamiento de llantas en Honduras

OPORTUNIDADES DE CAMBIO CLIMÁTICO Y NATURALEZA



CULTURA DE RIESGOS

La base de nuestra cultura de riesgos reside en su plena inserción en la dinámica diaria de la operación, involucrando a todas las áreas y niveles. Asumimos el desafío de su fortalecimiento permanente, el cual impulsamos estratégicamente a través del liderazgo activo de la alta dirección, la ejecución sistemática de programas de capacitación y las campañas de comunicación interna.

Componentes de la cultura de riesgos



Integración en la estructura de gobierno de la organización



Capacitación y aprendizaje continuo



Transparencia y comunicación



Conciencia del riesgo

En 2025 usamos las siguientes herramientas para fortalecer la cultura del riesgo:

Desarrollo de la cultura de riesgos



Capacitaciones SGIR

Enfocadas en resaltar la importancia y el valor agregado para el desarrollo estratégico y la sostenibilidad de la organización.



Plan de comunicaciones

Sensibilización interna para difundir la cultura de riesgos y asegurar el conocimiento de políticas y procedimientos relevantes en todos los niveles.



Análisis y evaluación

Incorporación de criterios de riesgo en las fases de desarrollo y diseño de nuevos productos y servicios.



Visitas a operaciones

Estudios de pérdidas máximas probables de las instalaciones para obtener una estimación del riesgo.

Fortalecemos continuamente la cultura de riesgos mediante un programa integral de inducción para nuevos colaboradores y jornadas de reinducción para el personal antiguo. Nuestro plan de trabajo incluye el envío periódico de comunicaciones específicas sobre gestión de riesgos y el acompañamiento directo en la identificación y evaluación de riesgos en nuevos proyectos. Adicionalmente, durante las visitas a nuestras instalaciones, hacemos sesiones de sensibilización enfocadas en la prevención de riesgos y la cobertura de seguros.

→ Capacitación del saco soluble en Antillas



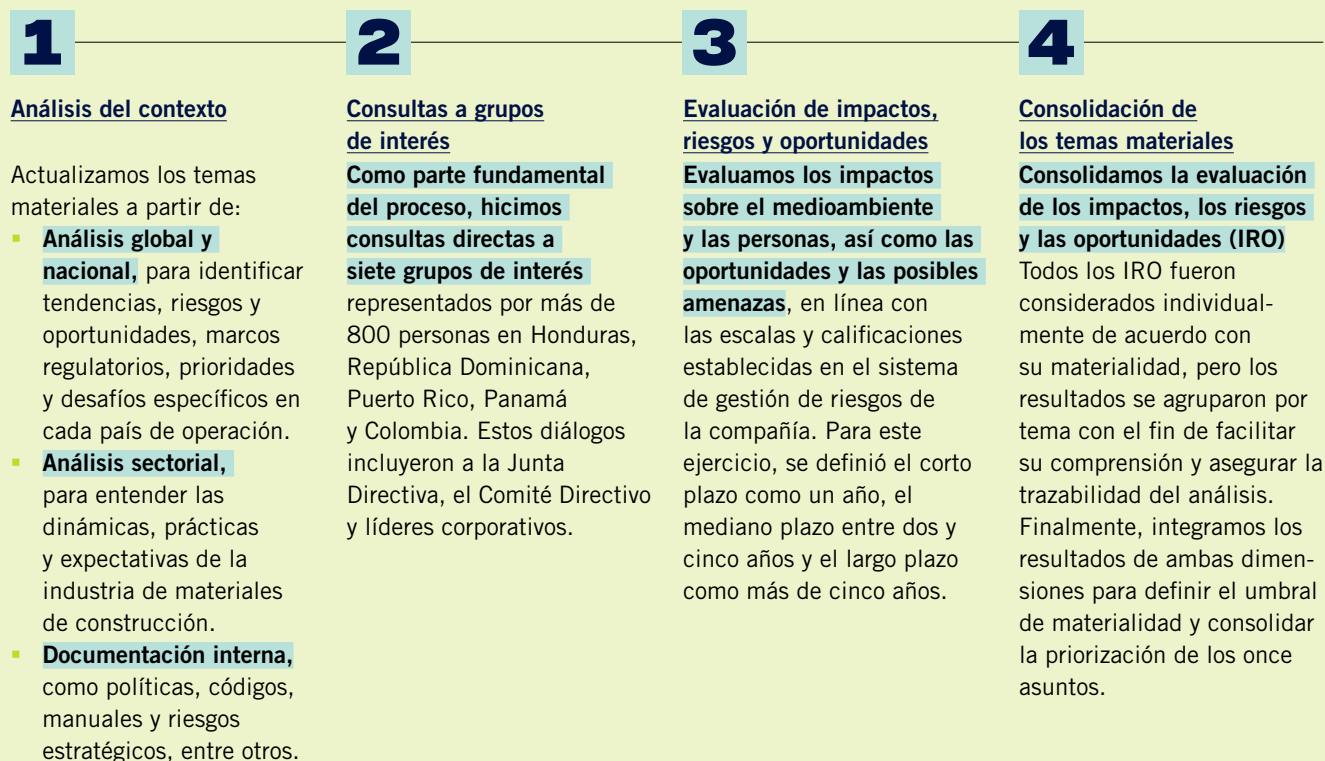
ANÁLISIS DE MATERIALIDAD

La materialidad orienta nuestra estrategia y fortalece la creación de valor en el largo plazo. En un entorno con mayores exigencias regulatorias y expectativas crecientes, la gestión ambiental, social y de gobierno corporativo es clave para la competitividad del negocio.

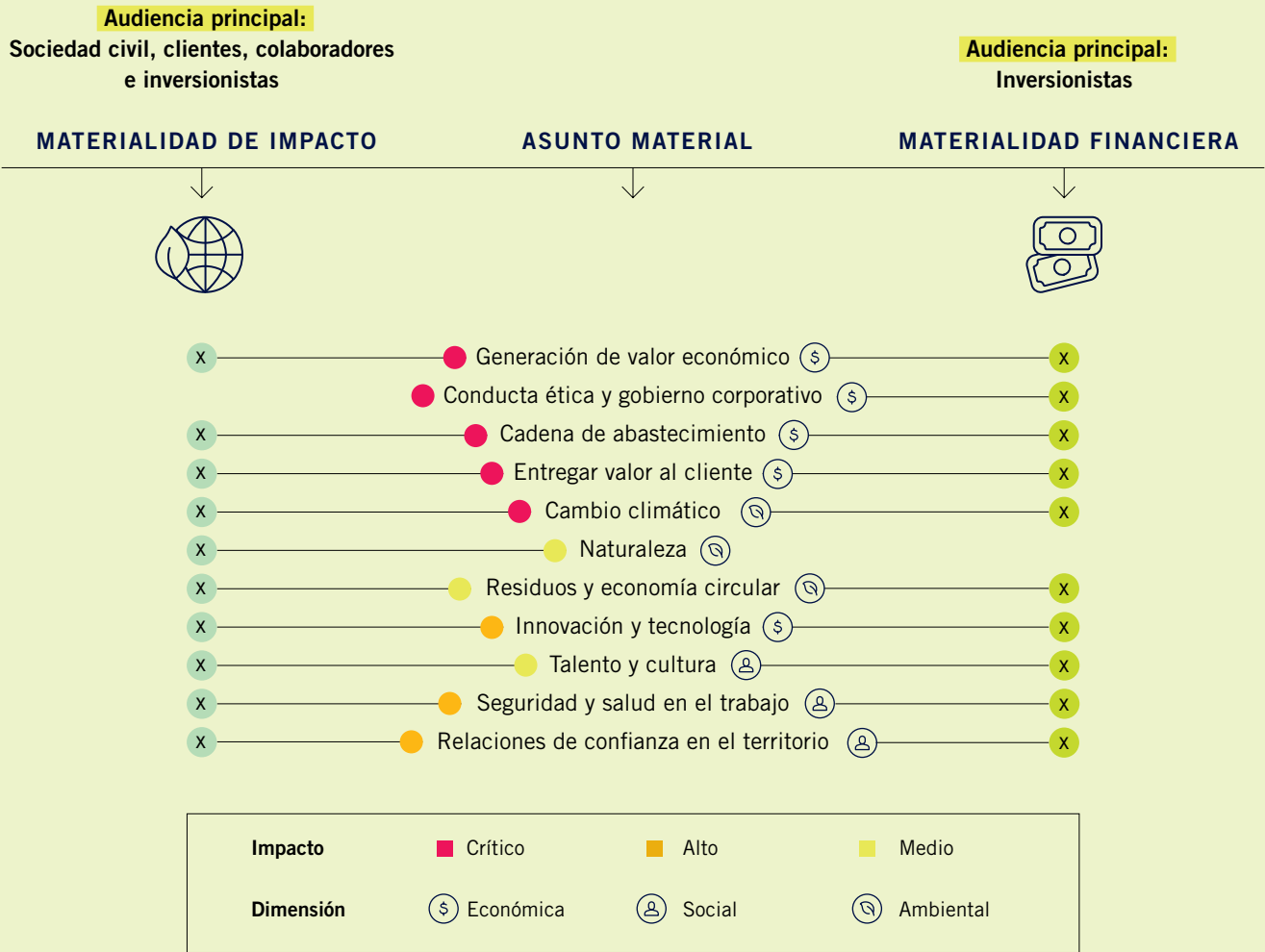
En 2025 hicimos un nuevo ejercicio de doble materialidad, que nos permitió priorizar impactos, riesgos y oportunidades, integrando la visión del negocio y de nuestros grupos de interés.

Identificamos once temas materiales **priorizados siguiendo la metodología de doble materialidad**, los cuales fueron validados con el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo de la Junta Directiva.

Nuestro proceso de materialidad



Nuestros asuntos materiales



Este catálogo refleja los resultados de la doble materialidad:



Materialidad de impacto: efectos reales o potenciales, tanto positivos como negativos, sobre las personas y el medioambiente, que ocurren a corto, mediano o largo plazo.



Materialidad financiera: riesgos y oportunidades en el corto, mediano y largo plazo que podrían afectar el desempeño financiero, el acceso al financiamiento, el logro de los objetivos estratégicos y la capacidad de crear valor.

Este proceso, correspondiente al análisis de materialidad 2025, fue objeto de un encargo de aseguramiento externo limitado e independiente, realizado por BDO, el cual se llevó a cabo tomando como criterios aceptables aquellos establecidos por S&P CSA ESG en su *Handbook 2025* para el ‘Materiality Analysis’, así como el enfoque metodológico definido por Cementos Argos y el consultor externo experto en sostenibilidad que acompañó el proceso (LRQA).



↑ Colaboradoras en Planta Arroyohondo en Colombia

Los principales cambios de la materialidad frente a los resultados anteriores son:

- 1**

Los derechos humanos continúan siendo un tema prioritario para la compañía y, por lo tanto, se gestiona desde las perspectivas más relevantes identificadas: **derechos de las personas, derechos laborales y derechos de las comunidades.**
- 2**

Atendiendo a nuestras prioridades y a las tendencias sectoriales, **residuos y economía circular** migró de ser un subtema dentro del tema de cambio climático a ser un tema material en sí mismo.
- 3**

Innovación y tecnología se consolida como un tema material independiente, reconociendo su papel estratégico como facilitador del negocio, especialmente para gestionar la excelencia comercial, operacional, el talento y la cultura.
- 4**

La gestión ambiental evoluciona hacia una mirada más focalizada, en la que se hace explícito el tema de **naturaleza**, alineado con la narrativa corporativa de Argos en materia de **gestión del recurso hídrico, biodiversidad y ecosistemas**, y con los impactos, riesgos y oportunidades identificados en estos frentes.
- 5**

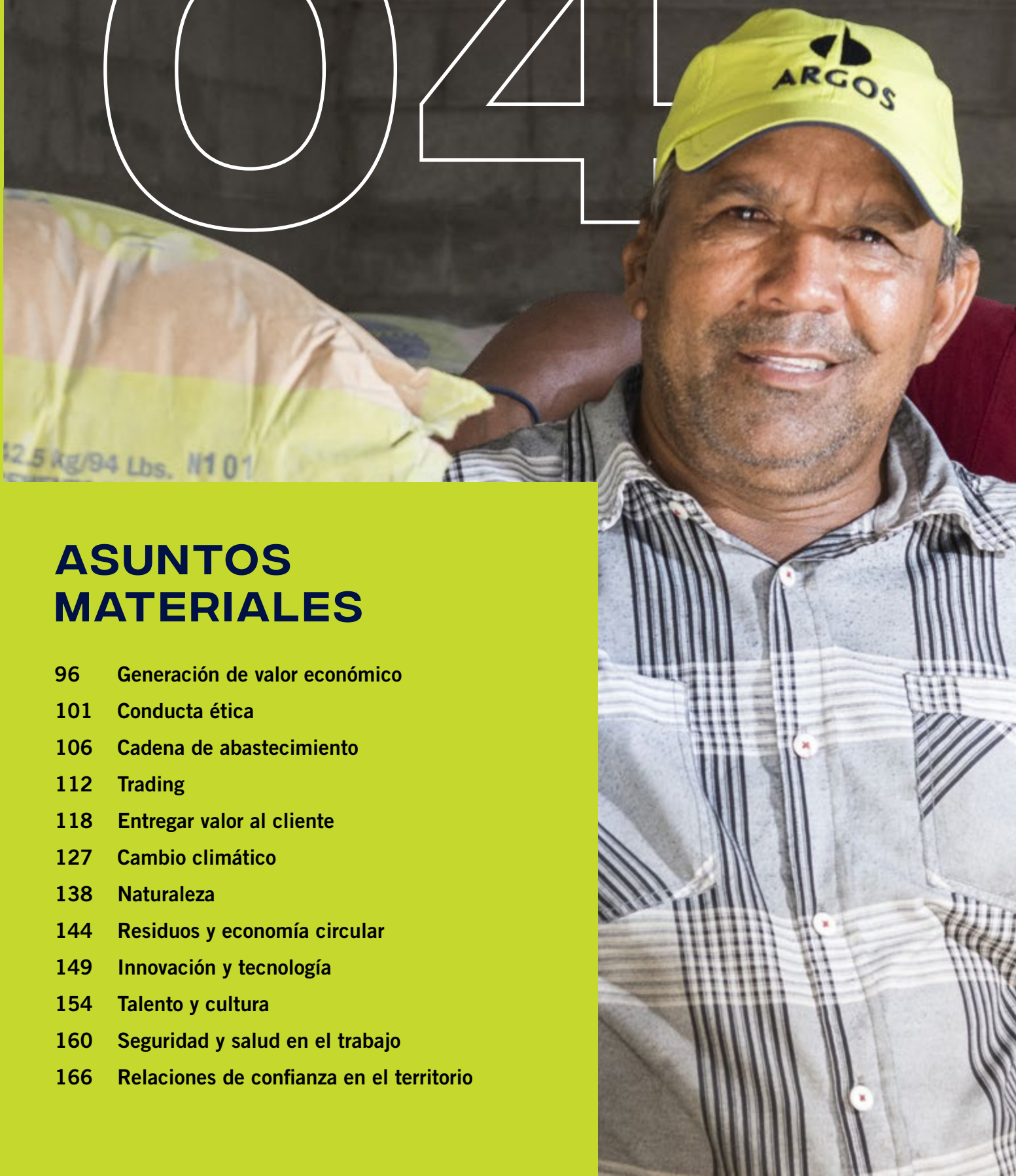
Gobierno corporativo es reconocido dentro de la nueva materialidad como un asunto de mayor visibilidad, que da sustento a la confiabilidad y sostenibilidad del negocio.

Para conocer más detalles sobre nuestra gestión de riesgos y oportunidades ver pág. 80.

Los asuntos materiales priorizados reflejan dónde se concentran **nuestros principales impactos, riesgos y oportunidades**, y definen el rumbo para fortalecer un modelo de negocio sostenible y competitivo.

Cada uno de estos asuntos describe cómo los gestionamos, qué desafíos representan y de qué manera **los integramos transversalmente en nuestra estrategia**.

04



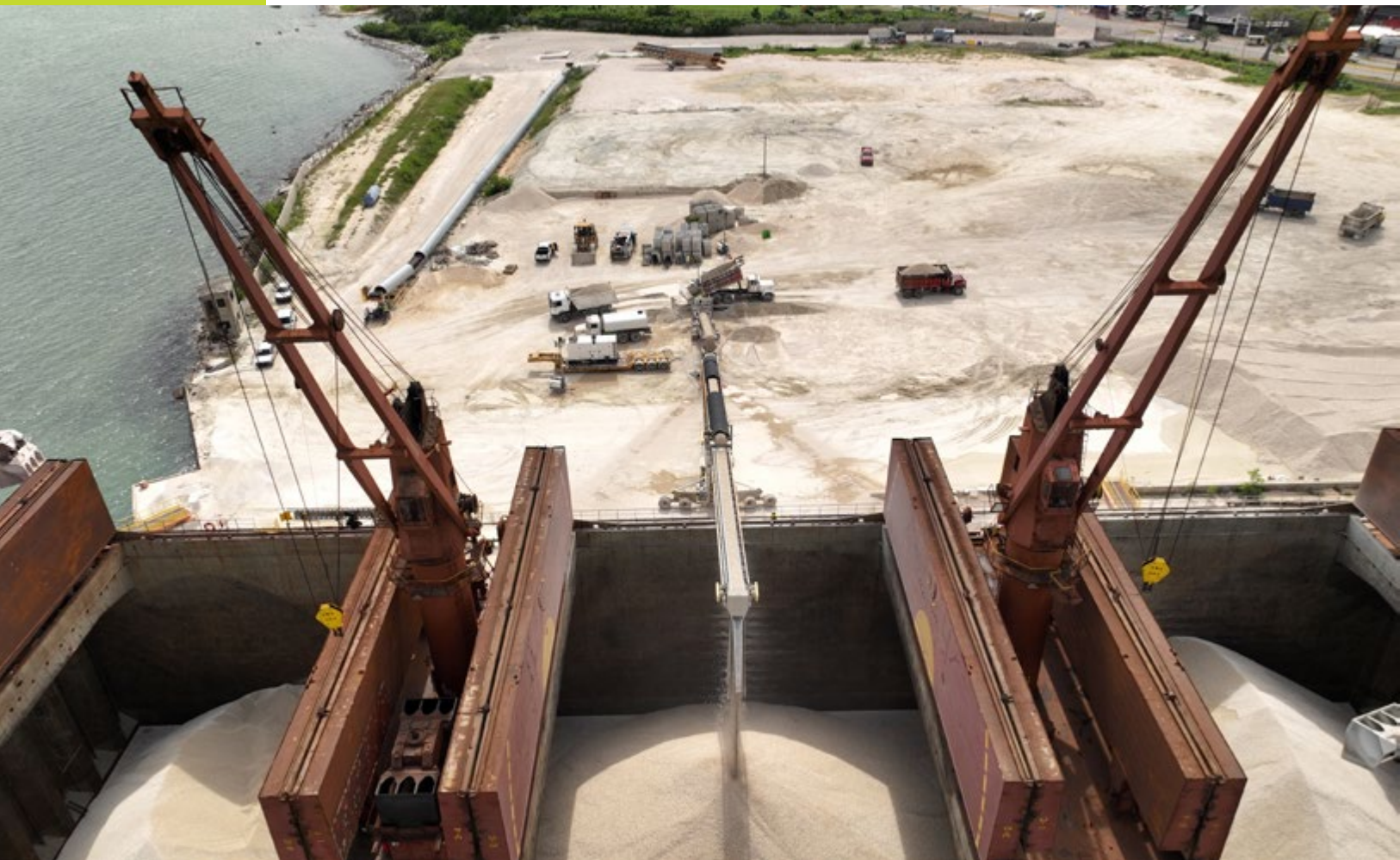
ASUNTOS MATERIALES

- 96 Generación de valor económico
- 101 Conducta ética
- 106 Cadena de abastecimiento
- 112 Trading
- 118 Entregar valor al cliente
- 127 Cambio climático
- 138 Naturaleza
- 144 Residuos y economía circular
- 149 Innovación y tecnología
- 154 Talento y cultura
- 160 Seguridad y salud en el trabajo
- 166 Relaciones de confianza en el territorio



“

Ampliamos nuestra planta de cemento en República Dominicana y evolucionamos **Argos ONE** para transformar la experiencia de nuestros clientes, para fortalecer el servicio, la disponibilidad y la creación de valor”.



↑ Plataforma de agregados

1 GENERACIÓN DE VALOR ECONÓMICO

Como parte de nuestra estrategia, estamos enfocados en cerrar la brecha entre el precio de mercado y el valor fundamental de nuestra acción. Con esto buscamos generar valor sostenible para nuestros accionistas y contribuir al desarrollo de la sociedad mediante un crecimiento de largo plazo inteligente y rentable.



EN LA WEB

- Impacto en el negocio**
- Generación de ingresos
- Tipo de materialidad**
- Doble materialidad

CÓMO SE GESTIONA

Con el fin de alcanzar nuestros objetivos de rentabilidad y crecimiento, implementamos el marco global SPRINT 1.0 y 2.0, Share Price Recovery Initiative (Iniciativa para la Recuperación del Precio de la Acción). Como evolución de este enfoque, desarrollamos SPRINT 3.0, un programa sustentado en seis pilares estratégicos, orientados a fortalecer y potenciar las iniciativas destinadas a cerrar la brecha de valor de la compañía y maximizar el valor para nuestros accionistas.

1 <u>Resultados operativos y financieros</u>	4 <u>Liquidez de la acción</u>
2 <u>Distribuciones a accionistas</u>	5 <u>Disposición acciones Grupo Sura</u>
3 <u>Readquisición de acciones</u>	6 <u>Estrategia de crecimiento</u>



↑
Planta Piedras Azules en Honduras



↑ Colaboradoras Planta Arroyohondo en Colombia

DESEMPEÑO 2025

Avances SPRINT 3.0

En cuanto a la generación de valor para nuestros accionistas, la Asamblea General aprobó repartir un dividendo total de COP 1 billón —50 % base y 50 % extraordinario, asociado a la venta de Summit Materials—, un aumento del 71 % frente a 2024. Además, la Asamblea de Accionistas, en una sesión extraordinaria, aprobó la escisión parcial por absorción del portafolio de Grupo Sura, que permitirá entregar aproximadamente dos acciones de Grupo Sura por cada cien acciones de Cementos Argos. El valor estimado del portafolio para escindir ascendió a COP 1,5 billones, lo que permite a los accionistas capturar directamente el valor de este activo.

En materia de rentabilidad, mantene-mos la meta de alcanzar un margen ebitda entre el 24 % y 26 % en los próximos dos años; durante el 2025 logramos, con un año de anticipación, la meta propuesta de alcanzar un margen consolidado de 25 %, reflejo de la efectividad de las iniciativas de optimización y en línea con nuestro objetivo de mediano plazo. En cuanto al Retorno sobre el Capital Empleado, ROCE, alcanzamos un valor del 16,3 %, superior al 14 % planteado como meta en este año.

Finalmente, continuamos con el programa de readquisición de acciones, del cual se ha ejecutado el 74 % de los COP 500.000 millones autorizados, lo que equivale a COP 370.000 millones, fortaleciendo así la liquidez del título y la creación de valor.

**SE HA ELEVADO
LA RENTABILIDAD**
por dividendo al

17%

Argos Materials, reingreso al mercado estadounidense

Este año fortalecimos de manera significativa la estrategia para reingresar al mercado estadounidense a través de Argos Materials, una plataforma construida para competir con calidad, eficiencia y una propuesta de valor diferenciada.

Los avances del año se caracterizaron por logros operativos y estratégicos que consolidaron la presencia de la compañía:

- Construimos las capacidades logísticas esenciales para operar en un mercado altamente competitivo, incluyendo la consolidación de nuestra infraestructura en puertos estratégicos de la costa sureste. Estas nuevas posiciones nos brindan mayor flexibilidad para transportar agregados y atender clientes con mayor eficiencia.
- Iniciamos los envíos de agregados, marcando el primer hito operacional de la estrategia de crecimiento orgánico en la región. Este paso representa la transición del diseño estratégico a la ejecución comercial.
- **Realizamos la primera exportación de agregados desde nuestra operación en el Caribe a la plataforma en Estados Unidos.**
- Desarrollamos capacidades para garantizar calidad del producto y confiabilidad logística, asegurando una propuesta integral para clientes del sector de la construcción. **Con ello, avanzamos en la meta de posicionar a Argos Materials como un actor relevante en un mercado con alta demanda.**

En paralelo, seguimos estructurando adquisiciones complementarias, orientadas a fortalecer la presencia local, crear sinergias y ampliar el alcance de la plataforma.

Estos logros, sumados a la generación de retornos financieros provenientes de la inversión temporal de recursos producto de la venta de Summit Materials, consolidan nuestra capacidad para financiar la expansión sin comprometer la solidez financiera.

CASO DE ÉXITO

RED PORTUARIA COMO HABILITADOR DEL CRECIMIENTO

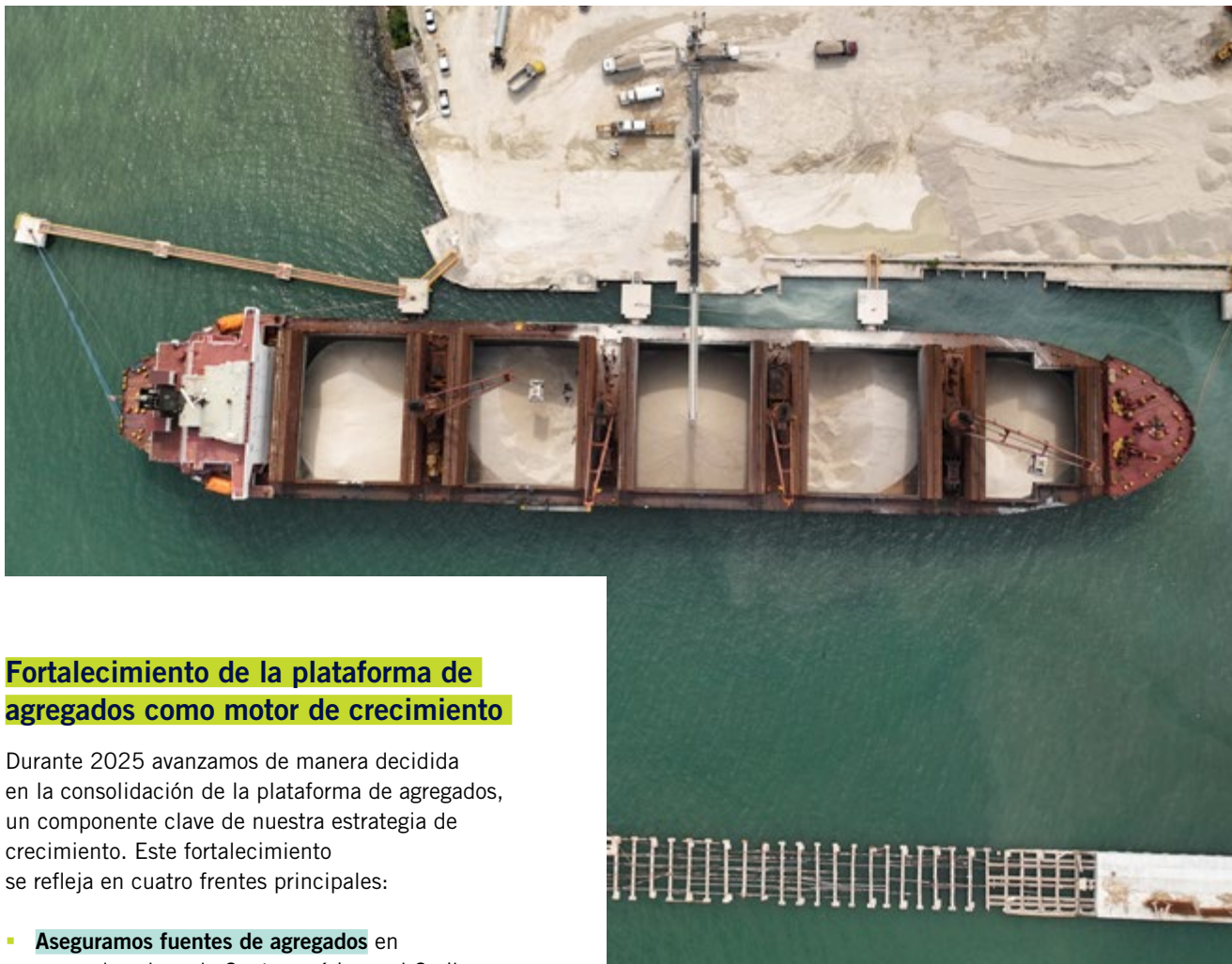
Consolidamos una red de terminales portuarias como uno de los habilitadores más relevantes para el crecimiento y la competitividad del negocio con miras a la expansión en Estados Unidos.

Esta infraestructura fortalece nuestra capacidad para integrar las operaciones entre Colombia, Centroamérica, el Caribe y Estados Unidos, y constituye un caso de éxito por su aporte directo a la eficiencia logística, la estabilidad del suministro y la creación de valor en las geografías donde operamos.

Contar con esta red portuaria significa:

- Optimizar los volúmenes de cemento, clínker, agregados y otros materiales cementantes hacia mercados estratégicos.
- Responder con agilidad a la demanda de infraestructura y construcción en las regionales, donde la disponibilidad del producto es determinante para la continuidad de proyectos.
- Ser más resilientes ante contingencias logísticas y eventos climáticos extremos, reduciendo interrupciones y asegurando la continuidad operativa.
- Ofrecer un servicio más confiable para nuestros clientes y en una presencia regional más sólida en un entorno altamente competitivo.

Invertir en infraestructura logística respalda la estrategia de expansión y nos posiciona como una compañía eficiente, ágil y preparada para crecer de manera sostenible en América Latina, el Caribe y Estados Unidos.



Fortalecimiento de la plataforma de agregados como motor de crecimiento

Durante 2025 avanzamos de manera decidida en la consolidación de la plataforma de agregados, un componente clave de nuestra estrategia de crecimiento. Este fortalecimiento se refleja en cuatro frentes principales:

- **Aseguramos fuentes de agregados** en mercados clave de Centroamérica y el Caribe.
- **Tuvimos un inicio exitoso de la operación comercial**, con mejoras continuas en capacidades de producción y logística para atender de manera confiable la creciente demanda en Estados Unidos.
- **Realizamos una preparación operativa** para las primeras exportaciones de agregados a este país, un paso estratégico para acelerar la presencia de la compañía en un mercado de alto potencial.
- **Obtuvimos posiciones portuarias** en la costa sureste de Estados Unidos, lo que reforzó la capacidad logística para competir de manera eficiente.

Este avance fortalece la ruta hacia nuestro objetivo de generar

USD +200
MILLONES DE EBITDA
AL 2030.

↑ Plataforma de agregados

Destacados de eficiencia en nuestras plantas: premolienda República Dominicana

La eficiencia operacional es un factor clave para mantener los resultados financieros de la compañía; por esto, durante el 2025 instalamos el sistema de premolienda de clínker en la planta Najayo de República Dominicana.

Con esta innovación se ha logrado incrementar el rendimiento del molino de cemento de 80 a 105 toneladas por hora en el cemento de uso general y de 78 a 90 toneladas por hora en el cemento estructural.



↑ Planta Najayo en República Dominicana

DESAFÍOS FUTUROS

- Mantener el liderazgo operativo en mercados interconectados (Latam).
- Ejecutar con éxito la expansión en el sur de Estados Unidos a través de la plataforma de agregados.
- Sustener la creación de valor vía el programa SPRINT.
- Gestionar transversalmente el riesgo: volatilidad macroeconómica y de demanda en construcción, riesgos de ejecución en expansión internacional, presión para alinear crecimiento, rentabilidad y sostenibilidad.

Resultados financieros 2025

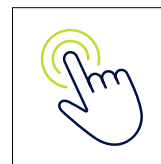
	COLOMBIA	CENTROAMÉRICA	CARIBE	COMPAÑÍA
Ebitda acumulado	COP 812.000 MILLONES	USD 72 MILLONES	USD 58 MILLONES	COP 1,3 BILLONES
Margen ebitda	28,4 % (180 puntos básicos por encima del año anterior)	29,7 % (61 puntos básicos por debajo del año anterior)	21,1 % (151 puntos básicos por encima del año anterior)	25 % (210 puntos básicos por encima del año anterior)
Destacamos	Despachos acumulados por encima de los 5,1 millones de toneladas de cemento y de 2,1 millones de metros cúbicos de concreto.	Expansión del 10 % en el ebitda operativo de Panamá.	Ebitda récord en República Dominicana, soportado por expansión del 30 % de la capacidad.	El margen de ebitda ajustado llegó al 25 %, para un cumplimiento de la meta un año antes de lo previsto, respaldado por un sólido margen del 27 % en el cuarto trimestre.



↑ Colaboradores de Honduras con el programa Comprometidos

2 CONDUCTA ÉTICA

En Argos, la ética es parte de nuestra esencia. Actuamos con integridad, transparencia y responsabilidad porque entendemos que cada decisión construye confianza. Contamos con estructuras y prácticas sólidas para prevenir los riesgos que hemos identificado. Así, fortalecemos nuestro gobierno corporativo y promovemos una actuación íntegra que impulsa la sostenibilidad, la competitividad y las relaciones de confianza con nuestros grupos de interés.



EN LA WEB

**Impacto
en el negocio**

- Riesgo

Tipo de materialidad

- Financiera



Escucha a nuestros líderes hablar sobre la importancia de la conducta ética en Argos. **Español**



Escucha a nuestros líderes hablar sobre la importancia de la conducta ética en Argos. **Inglés**

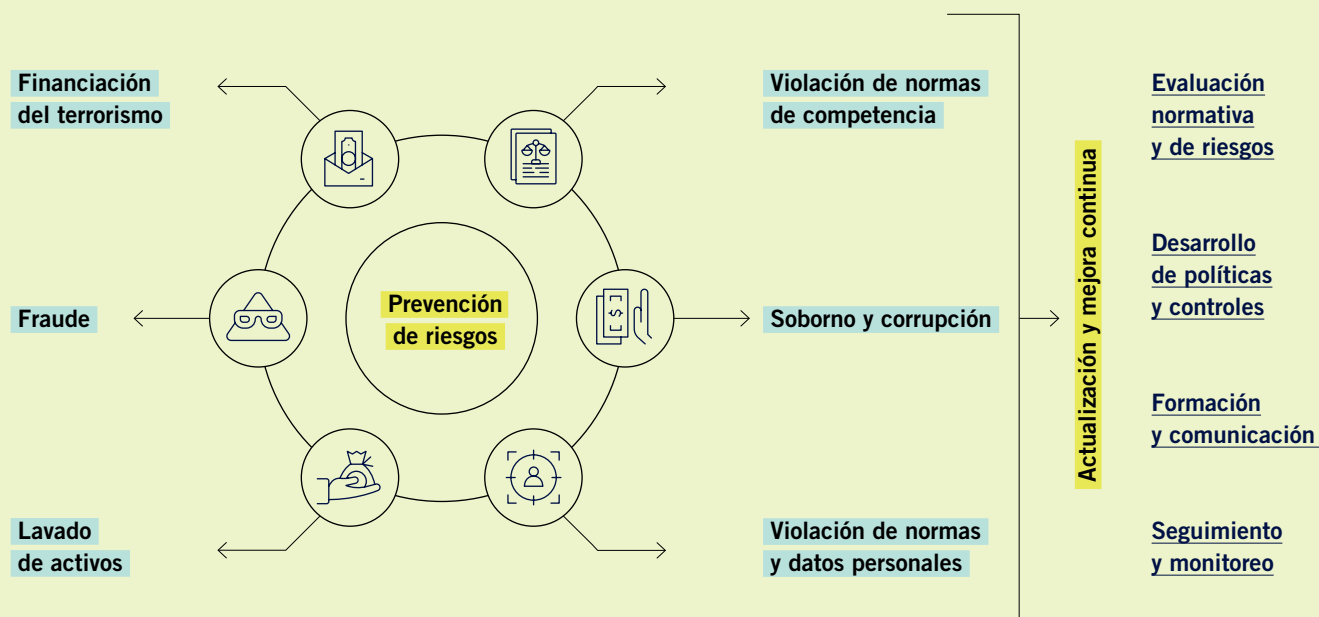
CÓMO SE GESTIONA

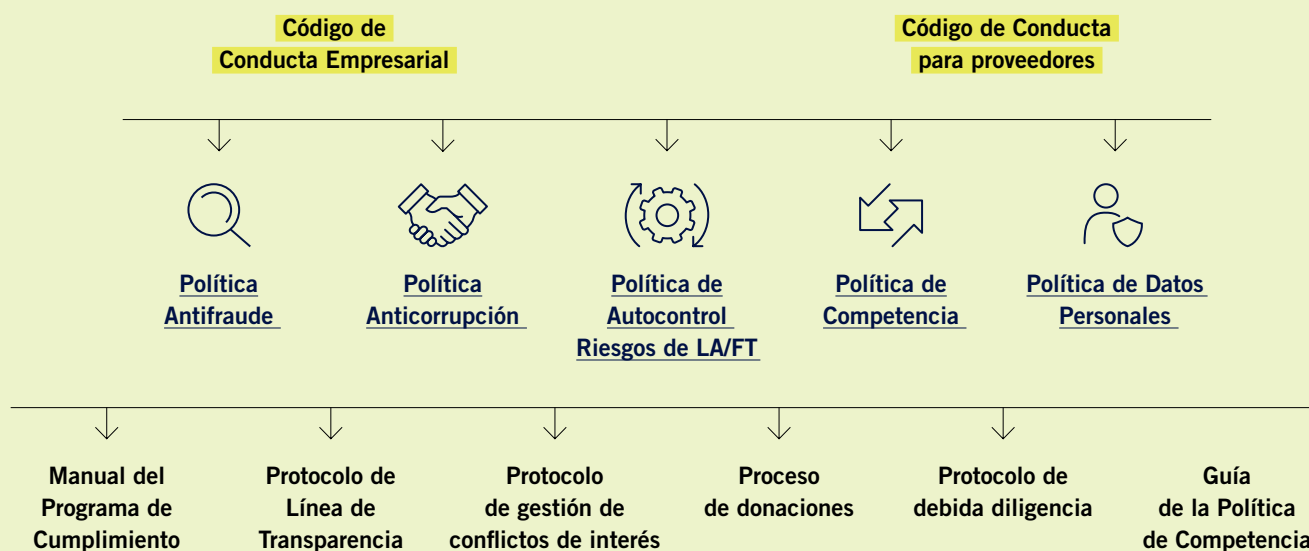
En Argos contamos con un sistema sólido que orienta nuestra forma de actuar y que fue aprobado por la Junta Directiva: el Programa Global de Gobierno y Cumplimiento (PGGC). Este integra el Sistema de Autocontrol y Gestión del Riesgo Integral de Lavado de Activos, Financiación del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, el Programa de Ética y Transparencia Empresarial y nuestro Código de Conducta Empresarial con sus políticas asociadas.

El PGGC nos permite identificar, prevenir y mitigar riesgos de manera oportuna.

Hemos adoptado un marco de autorregulación que incorpora principios y estándares internacionales, además de normas de obligatorio cumplimiento en materia de ética y conducta. Este marco de autorregulación está alineado con estándares reconocidos como Dow Jones Best in Class, FTSE, Código País, así como con ISO 37001, ISO 37002, ISO 37301 y con los lineamientos del Departamento de Justicia de los Estados Unidos, lo cual ratifica nuestro compromiso con la integridad en los negocios. Esta es la base para promover prácticas transparentes que aporten al desarrollo de mercados competitivos y sostenibles actuando de manera responsable y honesta.

PGGC





DESEMPEÑO 2025

Avances del PGGC

- Fortalecimos la estructura descentralizada del equipo de cumplimiento, lo cual empoderó a los líderes de cada regional para promover, coordinar y gestionar de manera autónoma y oportuna el correcto funcionamiento del PGGC en sus territorios. Esto nos ha permitido una identificación más temprana de riesgos, una mayor capacidad de acompañamiento a las áreas operativas y comerciales y una implementación más homogénea de políticas, controles y lineamientos corporativos.
- Avanzamos en la socialización de la actualización del Código de Conducta Empresarial, desarrollando una campaña integral de comunicación orientada a asegurar su apropiación por parte de todos los colaboradores. Esta campaña incluyó videos educativos y mensajes focalizados que explicaron los principales cambios relacionados con conflictos de interés, actividades externas, manejo de regalos y atenciones, participación en juntas directivas, relacionamiento con autoridades y el procedimiento para investigaciones internas, incluso cuando involucran a la alta gerencia. Este proceso de socialización buscó no solo informar los cambios normativos, sino promover la reflexión sobre conductas esperadas, fortalecer la cultura de integridad y asegurar el cumplimiento consistente del Código como pilar del PGGC.
- Actualizamos el Código de Conducta para Proveedores para fortalecer los principios de ética e integridad, respeto por los derechos humanos, no discriminación, cumplimiento legal y cuidado del medioambiente, para asegurar relaciones comerciales responsables y alineadas con nuestros estándares corporativos.
- Implementamos una campaña integral de prevención del fraude, que buscó reforzar el compromiso desde la alta dirección, para sensibilizar sobre las tipologías de fraude más relevantes y promover una cultura de autocontrol, transparencia y reporte oportuno de situaciones irregulares.
- Llevamos a cabo una formación en gobierno corporativo dirigida al personal directivo de la compañía, en la cual se abordaron principios esenciales de buenas prácticas empresariales, lineamientos de juntas directivas y estándares internacionales de integridad. Dentro de la agenda se incluyó un módulo sobre la aplicación del Foreign Corrupt Practices Act (FCPA), en el que se resaltaron obligaciones, riesgos comunes y controles necesarios para prevenir soborno transnacional y garantizar operaciones alineadas con regulaciones internacionales.



Consulta aquí
el Código de Conducta
Empresarial.

FORMACIÓN ÉTICA QUE NOS UNE Y NOS FORTALECE

En 2025 dimos un paso más en la consolidación de nuestra cultura de integridad. A través del curso anual de conducta, reforzamos nuestros principios y políticas del PGGC, llevando la ética a situaciones reales del día a día y brindando a nuestros colaboradores herramientas prácticas para gestionar riesgos con criterio y responsabilidad.

El curso, traducido al inglés, francés y neerlandés, nos permitió llegar a todos los territorios donde operamos. Abordó temas clave como lavado de activos y financiación del terrorismo (LA/FT), fraude, soborno, corrupción, protección de datos personales, ciberseguridad y la declaración anual de posibles conflictos de interés. Además, explicó el uso de la Línea de Transparencia, nuestro canal confidencial y seguro, disponible 24/7 y operado por un tercero independiente.

Combinamos espacios presenciales, contenidos contextualizados y testimonios de líderes, logrando una formación cercana, clara y aplicable.

100 %

**DE NUESTROS
COLABORADORES***

completó la formación.

Más que una cifra, **es una muestra del compromiso colectivo** con actuar siempre de manera íntegra, transparente y responsable.

* La base de cálculo del indicador abarca a los colaboradores, incluidos temporales y aprendices, que estaban en la compañía al corte del 31 de octubre del 2025.



↑ Colaboradores en Honduras

Competencia

- Reafirmamos nuestro compromiso con el respeto integral de las leyes de competencia, las normas antimonopólicas y los principios de lealtad comercial, para asegurar que todas nuestras operaciones promuevan prácticas de libre competencia y eviten conductas que puedan afectar la independencia, autonomía o transparencia del mercado.
- Durante 2025 fortalecimos el programa de cumplimiento en materia de competencia a través de:
 - Una campaña de socialización para la actualización de la Política de Competencia y su guía de aplicación, alineándolas con los estándares internacionales y la normatividad vigente en las geografías donde operamos.
 - La elaboración de matrices de riesgos de competencia para las regionales Centroamérica y Caribe, permitiendo identificar conductas sensibles, evaluar exposiciones específicas y definir controles adecuados según la realidad de cada país.
 - Formaciones especializadas en competencia, ajustadas a las necesidades y marcos regulatorios de los países en los que tenemos presencia, reforzando criterios para la prevención de conductas anticompetitivas.

Línea de Transparencia

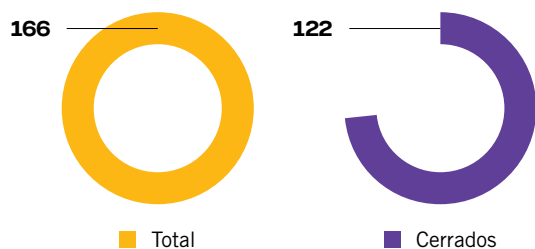
Continuamos fortaleciendo el uso y la gestión de la Línea de Transparencia promoviendo el reporte oportuno de actos incorrectos y asegurando una atención rigurosa y confidencial de cada caso recibido. Durante el año, reforzamos la confianza en este canal mediante campañas de comunicación y recordatorios sobre su disponibilidad, anonimato y protección al denunciante.

Asimismo, garantizamos una gestión diligente de las denuncias, haciendo análisis preliminares, investigaciones internas y, cuando fue necesario, implementando medidas correctivas, disciplinarias y administrativas en los casos confirmados. Con ello, seguimos consolidando una cultura de integridad, autocontrol y transparencia en toda la organización.



Ingresa aquí
a la Línea
de Transparencia.

Denuncias recibidas en 2025:



73%

EFFECTIVIDAD

en el cierre
de los casos

Reportes por categoría:



Consulta aquí los indicadores
de este tema material.

DESAFÍOS FUTUROS

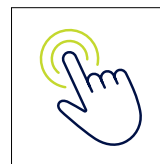
- Continuar fortaleciendo la cultura de cumplimiento y la integridad en todos los niveles y operaciones de la organización, asegurando la adaptación del PGGC a las realidades culturales, las necesidades específicas de cada país y la incorporación de las buenas prácticas internacionales en la materia.
- Acelerar la implementación y estandarización de herramientas tecnológicas para identificar oportunidades de automatizar controles y alertas tempranas asociados al programa de cumplimiento, con el fin de mejorar su efectividad, seguimiento y escalabilidad, considerando el volumen de información y la diversidad de sistemas y geografías.
- Articular de manera proactiva con las áreas de Tecnología y el Laboratorio Digital y Analítica, para gestionar los riesgos derivados del uso de inteligencia artificial, estableciendo lineamientos claros que regulen y orienten su aplicación responsable. Esto permitirá potenciar los beneficios de la IA mientras se mitigan los riesgos de cumplimiento, para garantizar un uso ético, seguro y alineado con los estándares corporativos y regulatorios vigentes.



↑ Camión granelero en Puerto Rico

CADENA DE ABASTECIMIENTO

Garantizamos una operación resiliente mediante la integración estratégica de nuestra cadena de abastecimiento. Optimizamos recursos, procesos y logística para asegurar la continuidad del negocio y adaptarnos con agilidad a entornos volátiles. Este enfoque integral, sumado a una gestión colaborativa con nuestros proveedores, nos permite mitigar riesgos y ser más eficientes, para asegurar siempre la entrega de los mejores productos a nuestros clientes.



EN LA WEB

**Impacto
en el negocio**

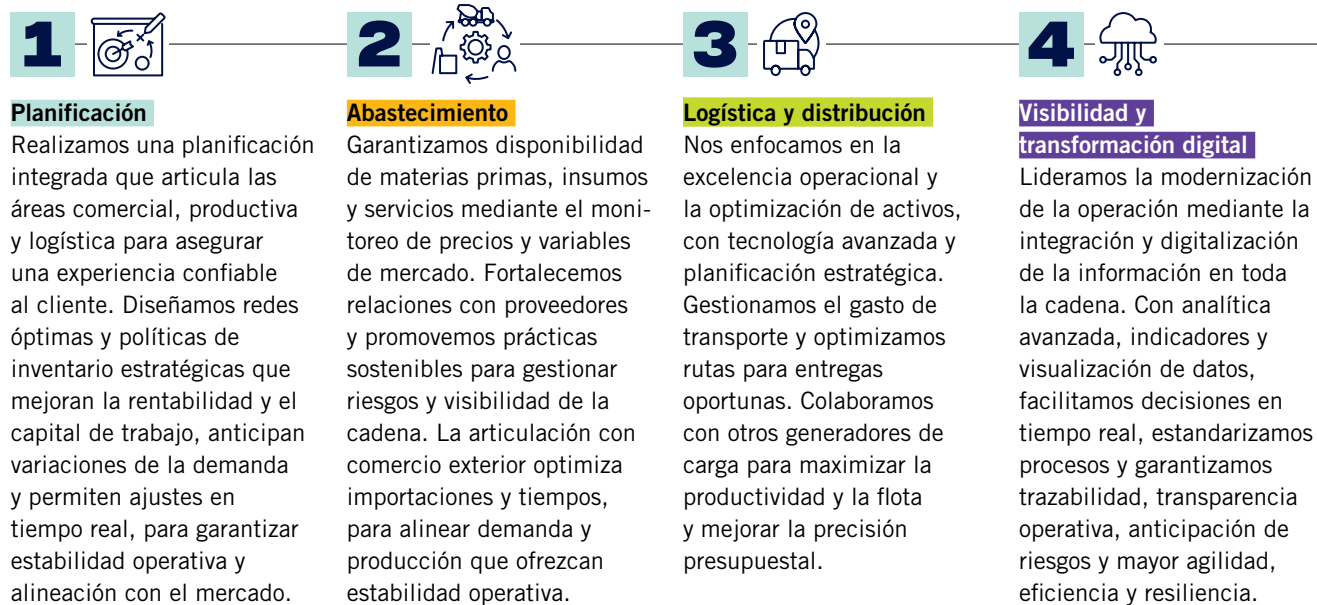
- Ahorro en costos

Tipo de materialidad

- Doble materialidad

CÓMO SE GESTIONA

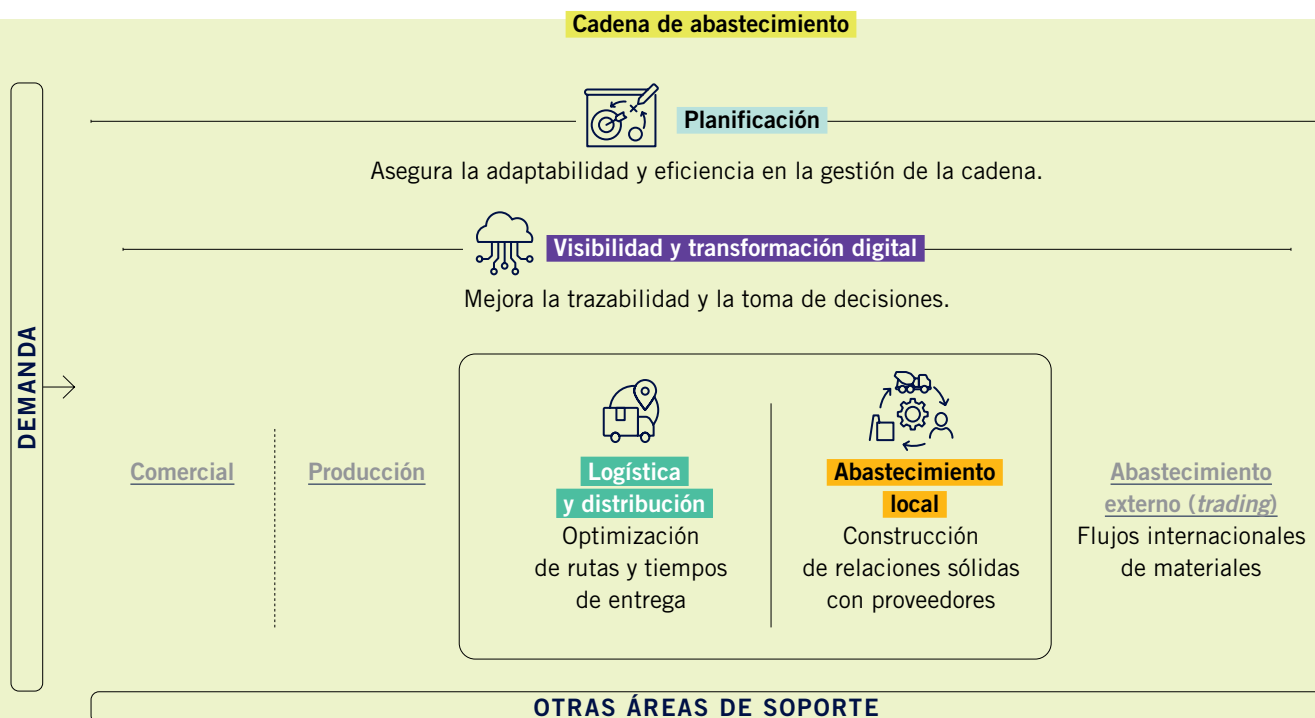
El éxito de nuestro negocio se encuentra intrínsecamente ligado al rendimiento, la eficiencia y la sostenibilidad de nuestra cadena de suministro. Contamos con un modelo de gestión que abarca:



Además de las acciones locales y regionales, integramos la experiencia global de nuestra dirección general de Trading e Inteligencia de Negocio, que juega un papel fundamental en la gestión de los flujos internacionales de materiales, la centralización de compras corporativas, la toma de decisiones en toda la red productiva y logística, entre otros procesos estratégicos. **Para más información sobre la gestión de “Trading”, ver pág. 112.**



Consulta aquí
los indicadores
de este tema material.



DESEMPEÑO 2025



Planificación

PLANEACIÓN INTEGRADA DE INVENTARIOS Y DISEÑO DE LA RED ÓPTIMA

En la **Regional Colombia** consolidamos un modelo de planeación integrada de inventarios y el diseño de la red óptima. Apalancados en la integración de modelos de proyección de demanda, el seguimiento de niveles de inventario y de parámetros de reabastecimiento, mejoramos la disponibilidad de materiales y redujimos sobrecostos por almacenamiento e ineficiencias en la distribución, con lo cual alcanzamos un nivel de servicio del 93 %.

- **Maximizamos el capital de trabajo**, que cerró en en COP 348.509 millones (4,1 % por debajo de la meta), con optimizaciones en materias primas, producto terminado y empaques.
- **El rediseño de la red capturó eficiencias**: en suroccidente, migrar el origen de Yumbo a Rioclaro elevó la rentabilidad del 9 % al 24 %.
- Para destinos concreteros, modificar el nodo de origen desde Sogamoso hacia Rioclaro **incrementó la rentabilidad del 23 % al 31 %**.

IMPLEMENTACIÓN PROCESO *INTEGRATED BUSINESS PLANNING* (IBP) EN PANAMÁ

Consolidamos el proceso de IBP en Panamá, integrando todas las áreas funcionales en un plan de operaciones unificado. Esta metodología permite anticipar riesgos y evaluar diversos escenarios para tomar decisiones alineadas con la estrategia de rentabilidad y sostenibilidad. Con ella cerramos brechas de incertidumbre, optimizamos costos y fortalecemos la sinergia entre: Finanzas, Comercial, Producción, Logística y Abastecimiento. También:

- **Analizamos la rentabilidad operativa** para priorizar el uso del molino 1 sobre el molino 3, maximizando los recursos más costoeficientes de la red.
- **Logramos un horizonte de planificación detallado a 12 meses**, que asegura la alineación entre los estados financieros y los planes operativos.
- Atendimos un **volumen superior a las 70.000 toneladas de exportación** para el mercado internacional.



↑ Centro de Distribución de Medellín en Colombia



Abastecimiento

FORTALECIMIENTO DEL MODELO DE ABASTECIMIENTO ESTRATÉGICO

En la **Regional Colombia**, migramos de una gestión transaccional hacia un modelo de abastecimiento estratégico de alto impacto que prioriza la creación de valor a largo plazo y la disciplina operativa. Mediante el uso de herramientas avanzadas de negociación, visibilidad y planeación, integramos datos que nos permiten generar diferentes escenarios para optimizar las categorías y tener un mejor control del gasto. Gracias a esto logramos:

- Un ahorro total de COP 28.300 millones, resultado directo de la optimización de procesos y la eficiencia en las negociaciones.
- La implementación del análisis de costo total (TCO), asegurando que cada adquisición esté alineada con los objetivos financieros y de rentabilidad de la compañía.

87,2%

de nuestros **PROVEEDORES**
SON LOCALES.



↑ Planta Najayo República Dominicana

FORTALECIMIENTO DEL ECOSISTEMA DE PROVEEDORES

Durante 2025, consolidamos espacios de relacionamiento para identificar y desarrollar aliados clave en sostenibilidad y continuidad operativa. Estas iniciativas aseguran que nuestros proveedores adopten los estándares corporativos de excelencia, fomentando el desarrollo conjunto, la transparencia y una red de suministro resiliente ante las exigencias del mercado.

- **Expansión en la Regional Centroamérica:** realizamos ferias de proveedores en Panamá y Honduras, logrando la inscripción de 65 nuevos aliados estratégicos (35 en Panamá y 30 en Honduras). De estos, 21 ya están habilitados para participar en licitaciones de categorías críticas.
- **Diversificación en la Regional Colombia:** ejecutamos el *Supplier Day* en las plantas de Cartagena, Tolú y Yumbo para acercarnos a nuevos proveedores de la categoría de MRO (Mantenimiento, Reparación y Operaciones), tradicionalmente concentrada en pocos actores. De 15 proveedores invitados, 4 se encuentran activos como nuevos aliados.

79,6%

de nuestros **PROVEEDORES SIGNIFICATIVOS** fueron evaluados en temas ASG.

CASO DE ÉXITO

IMPLEMENTACIÓN DE SNETWORK COMO PLATAFORMA INTEGRAL DE ABASTECIMIENTO

En las Regionales Centroamérica y Caribe terminamos la implementación de SNetwork, nuestra nueva plataforma digital que consolida los procesos clave de abastecimiento en un entorno unificado. Esta transición reemplaza sistemas anteriores y acelera la estandarización, la eficiencia transaccional y la trazabilidad en nuestras operaciones de Panamá, Honduras, República Dominicana y Puerto Rico. Con el lanzamiento de los módulos de *Sourcing* y *Contract Management*, fortalecemos el control del ciclo de compras y mejoramos la experiencia tanto para usuarios internos como para proveedores. Hemos logrado:

- Salir en vivo de manera exitosa en cuatro países, y alcanzar la estandarización de procesos de compra a nivel regional.
- Conseguir que más de 300 proveedores sean gestionados directamente en la herramienta.
- Hacer licitaciones por más de USD 10 millones a través de la plataforma en su primer año.

Potenciamos la analítica de datos y la transparencia, lo que facilita una gestión más ágil y alineada con nuestros objetivos de transformación digital.



Logística y distribución

GESTIÓN PREDICTIVA DEL GASTO Y EFICIENCIA LOGÍSTICA

En la **Regional Colombia**, maximizamos la eficiencia financiera optimizando el flete ejecutado frente al presupuestado. Mediante analítica predictiva, hicimos un seguimiento diario de variables críticas de transporte, para fortalecer la precisión presupuestal y facilitar la toma de decisiones sobre rutas, modos de transporte y niveles de utilización de la flota. Logramos:

- **Ahorros por COP9.092 millones**, lo cual minimizó el impacto de la volatilidad de costos y aseguró un modelo de transporte rentable y predecible.
- Reducir las emisiones de CO₂ en un **10,6%**; por cada 1.000 km recorridos, la emisión disminuyó un 1,4%.
- Disminuir la siniestralidad vial en un **48%** y los volcamientos en un **33%** respecto a 2024.

AGENDAMIENTO ÓPTIMO PUERTO RICO

En la operación de **Puerto Rico**, implementamos un modelo de agendamiento óptimo que sincroniza la gestión comercial con las capacidades de la cadena de suministro. Mediante analítica avanzada, el sistema genera rutas estratégicas que priorizan a los clientes con mayor probabilidad de compra sin desatender a los prospectos potenciales. Este modelo nos ha permitido:

- **Nivelar la demanda semanal**, mitigando el “efecto látigo” y evitando la saturación logística en los cierres de mes.
- **Incrementar un 5%** la asertividad en ventas para los clientes *core*, optimizando el tiempo del equipo comercial.
- Garantizar que cada desplazamiento responda a criterios de rentabilidad y probabilidad de conversión, para asegurar una **cobertura de mercado inteligente y proactiva**.



↑ Silo de cemento en Antigua

FORTALECIMIENTO DE NUESTRA INFRAESTRUCTURA LOGÍSTICA

Durante 2025, robustecimos nuestra red con una infraestructura diseñada para maximizar la resiliencia y la eficiencia operativa. La activación del silo domo en Cartagena y el silo en Antigua representa una inversión clave para la estabilidad del suministro para las Regionales Colombia y Caribe, pues nos permite optimizar activos portuarios, reducir tiempos de atención y garantizar una respuesta ágil para nuestros clientes.

Silo domo de Zona Franca Cartagena:

- Con 25.000 toneladas de capacidad, despachamos **189.000 toneladas** en 2025.
- Logramos **tiempos de carga más cortos en puerto**, reduciendo costos por demoras y mejorando la planificación del transporte masivo.
- Aseguramos **disponibilidad constante** frente a las fluctuaciones del mercado.

Silo de cemento en Antigua:

- Con una capacidad de 650 toneladas, despachamos **más de 4.000 toneladas** en los primeros dos meses, y garantizamos el servicio en las Antillas Menores.
- **Habilitamos entregas en granel y big bags**, lo que incrementó la confiabilidad del servicio, la versatilidad en la entrega de productos y la competitividad en mercados locales.
- Mejoramos las **condiciones de seguridad y la ergonomía** de nuestros colaboradores en el manejo de producto.



Visibilidad y transformación digital

TERMINALES DIGITALES EN LAS ANTILLAS

Mediante la integración de plataformas digitales, automatización e IA, modernizamos la gestión de terminales en la Regional Caribe. El despliegue de este ecosistema en Antigua, Sint Maarten, Dominica y Saint Thomas permite conectar datos de inventario, ventas y logística en tiempo real. Al eliminar procesos manuales y estandarizar la red, habilitamos una toma de decisiones basada en analítica predictiva y mantenimiento preventivo. Logramos:

- **Reducir un 60%** las tareas manuales, que se logró centralizando la comunicación operativa y eliminando formularios físicos.
- **Implementar alertas inteligentes** para prevenir caídas de *stock* y riesgos de suministro, para asegurar una mayor disponibilidad de producto.
- **Ahorros anuales de USD 75.000** por optimización de mano de obra y reducción de tiempos de inactividad.

DISPATCH OPTIMIZER: OPTIMIZACIÓN DE CONCRETO

Implementamos una solución digital para la programación de conductores de mixers en nuestras plantas de concreto. Al analizar datos operativos y estimar cancelaciones, la herramienta automatiza la asignación de turnos, lo que facilita la transición de tareas manuales hacia una toma de decisiones estratégica y centralizada. Esto permitió:

- **Reducir un 7%** los costos por horas extras e incrementar la productividad de la flota más de un 10%.
- Una adopción **mayor al 90%** e impactar positivamente a más de 500 conductores en 47 plantas y en el Centro de Programación y Despacho.
- **Unificar el modelo de programación** bajo un estándar optimizado, para garantizar visibilidad total de los recursos y permitir que los jefes de planta se enfoquen en la excelencia del servicio.

PROGRAMACIÓN ANALÍTICA DE MOLIENDA EN CARTAGENA

Implementamos una herramienta de analítica prescriptiva para la programación semanal de molienda en la planta Cartagena, en la Regional Colombia. Este modelo integra inventarios de clínker y cemento con variables de demanda nacional y exportación, permitiendo simular múltiples escenarios en minutos para identificar la estrategia de producción más eficiente y rentable.

- Generamos ahorros mensuales superiores a **USD 13.800** al anticipar riesgos en los despachos de exportación y optimizar la oferta productiva de los molinos.
- Redujimos la programación de 2 horas a solo **15 minutos**, con lo cual ahorramos 20 horas hombre mensuales que ahora se dedican al análisis estratégico.

El modelo articula datos entre producción, logística y *trading*, para consolidarse como un estándar corporativo escalable que minimiza errores manuales y fortalece la confiabilidad de nuestras proyecciones.

DESAFÍOS FUTUROS

- Escalar el modelo de compensación de carga, pasando de aliados puntuales a una red de socios estratégicos.
- Mitigar el impacto generado por variables macroeconómicas, a través de negociaciones innovadoras para mantener la competitividad y sostenibilidad del negocio.
- Avanzar en procesos de negociación estratégicos que nos permitan convenios flexibles frente a un mercado cambiante.
- Ampliar el portafolio de aliados en las Regionales de Centroamérica y Caribe, para mitigar la informalidad del mercado local y asegurar que nuestra base de suministro cumpla con los estándares de sostenibilidad y respuesta oportuna.
- Garantizar la disponibilidad de recursos y equipos críticos para respaldar las nuevas inversiones en Centroamérica y el Caribe.
- Implementar el nuevo ERP adoptando las mejores prácticas de industria y ajustando los cambios requeridos para garantizar la continuidad del negocio y la mitigación de riesgos en la operación.
- Llevar las herramientas de visibilidad actuales a un nivel de madurez que permita anticipar riesgos. Esto requiere el desarrollo continuo de las competencias digitales de nuestro talento para que la tecnología sea el motor de una toma de decisiones cada vez más ágil y estratégica.



↑ Silodomo en Planta Cartagena en Colombia

4 TRADING

La Dirección General de Trading e Inteligencia de Negocio es un área de servicio especializada en la negociación internacional para el suministro de cemento, clínker, agregados, materias primas, productos y equipos relacionados con la producción cementera. No solo conecta mercados internacionales mediante la negociación y comercialización, sino que también impulsa el crecimiento sostenible y asegura un abastecimiento estratégico de la compañía gracias a soluciones logísticas eficientes, analítica avanzada y un enfoque en innovación.

Impacto

en el negocio

- Generación de ingresos

Tipo de materialidad

- Doble materialidad

CÓMO SE GESTIONA



Negociación internacional de cemento, clínker y materias primas

- Gestionamos un volumen significativo de transacciones internacionales, que superan 3,1 millones de toneladas de producto terminado y materias primas clave para nuestra industria, como cemento, clínker y *petcoke*.
- Hacemos un análisis continuo de las tendencias del mercado, los precios y las regulaciones internacionales, para maximizar la rentabilidad y tomar decisiones informadas. Esto nos permite conectar mercados y capitalizar oportunidades en el ámbito global.



Compras globales corporativas

- Centralizamos las compras corporativas para optimizar la adquisición de bienes y servicios.
- Por medio de negociaciones transversales, impulsamos la eficiencia operativa, la excelencia en la negociación y el abastecimiento estratégico sostenible. Este enfoque contribuye directamente a los objetivos estratégicos de la compañía.



Comercialización internacional

- Comercializamos nuestros productos a clientes internacionales en 34 mercados del Caribe, Latinoamérica y EE. UU., con una extensa red de 35 puertos de origen y 50 de destino.
- Impulsamos el crecimiento mediante el desarrollo de nuevas líneas de negocio que permiten el avance técnico de nuestras operaciones y amplían nuestra base de clientes.



Analítica e inteligencia de mercado

- Diseñamos e implementamos estrategias avanzadas de analítica e inteligencia de mercado, orientadas a capturar, transformar y convertir la información del sector cementero en conocimiento accionable, habilitando decisiones de alto impacto a nivel regional y corporativo.
- Impulsamos la automatización y la transformación digital de los procesos de Trading, lo que optimiza la ejecución operativa, acelera la toma de decisiones y fortalece la ventaja competitiva del negocio.



Desarrollo técnico e innovación de procesos

- Impulsamos la competitividad futura mediante el desarrollo técnico y la innovación de procesos en todas las unidades de negocio.
- Facilitamos la toma de decisiones estratégicas en la cadena de suministro, incluyendo la definición de la red productiva y logística, las nuevas estrategias de abastecimiento y la preparación técnica de la organización para el futuro de la operación cementera.



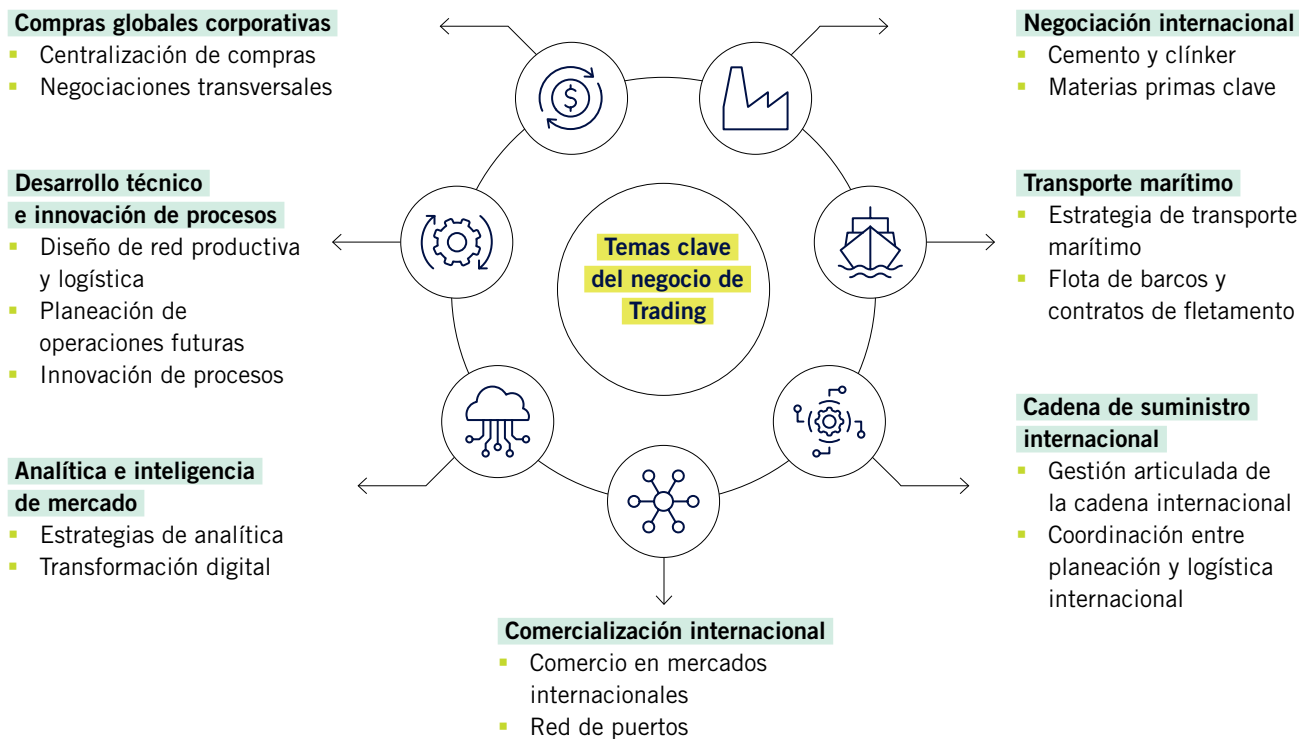
Transporte marítimo

- Lideramos, gestionamos y ejecutamos la estrategia de transporte marítimo de la compañía a través de la negociación, la administración y el seguimiento de contratos requeridos para la movilización internacional de cemento, clínker y materias primas para las diferentes unidades de negocio según sus requerimientos, para garantizar las mejores condiciones de mercado (económicas, de oportunidad y calidad en el servicio).
- Administramos una flota de cuatro barcos neumáticos y utilizamos contratos de fletamento para asegurar el suministro continuo en el Caribe y EE. UU.



Cadena de suministro internacional

- Aseguramos una gestión articulada de la cadena de suministro internacional, que abarca el transporte marítimo de cemento, clínker y otras materias primas, como soporte estratégico de nuestra operación.
- La coordinación entre la planificación de la demanda y la logística internacional nos permite alcanzar eficiencias operativas, optimizar la estructura de costos y garantizar un servicio oportuno y confiable en los mercados donde operamos.



DESEMPEÑO 2025

Eficiencias en la cadena de abastecimiento internacional

Con la articulación entre Trading y la Regional Colombia, redujimos las demoras en los embarques marítimos desde la terminal de Zona Franca. Este resultado se logró mediante una planificación operativa disciplinada, el uso de información en tiempo real a través de herramientas digitales y la optimización de activos portuarios estratégicos, lo que fortaleció la eficiencia de la cadena de abastecimiento y la competitividad del negocio.

Disminuimos el valor de las demoras de embarques marítimos en **USD 680.000**, lo que equivale a una reducción del 55 % frente al 2024.

↓ Cargue simultáneo en Puerto Cartagena en Colombia



Hito operativo: triple cargue simultáneo

Nuestra terminal marítima Zona Franca, en Cartagena, Colombia, alcanzó un hito operativo al realizar, por primera vez, tres cargues simultáneos de más de 31.000 toneladas de cemento a granel y empacado con destino a Estados Unidos, las Antillas y el Caribe. Esta operación maximizó la utilización de la capacidad instalada y de los activos, lo cual fortaleció la eficiencia operativa, redujo el costo total por embarque y mitigó riesgos. El resultado contribuye de manera directa a nuestros objetivos de rentabilidad sostenible, disciplina de capital y creación de valor.

AVANZANDO HACIA NUESTRO REINGRESO A ESTADOS UNIDOS



Selección y diseño de puertos en EE. UU.

En el marco del desarrollo del proyecto de la plataforma de agregados, adelantamos la selección y negociación de las facilidades portuarias para nuestras operaciones en Tampa, New Orleans y Houston, con criterios de excelencias logísticas, fácil acceso a mercados relevantes y tarifas competitivas. Con esta gestión garantizamos el acceso de nuestro producto al mercado estadounidense en el 2026.

Adicionalmente, iniciamos el desarrollo de ingenierías para el puerto de Tampa, donde lograremos tener equipos de última tecnología para garantizar la eficiencia logística y la disponibilidad para nuestros clientes.



Llegamos a EE. UU. con nuestro primer embarque de agregados

Apoyamos la ejecución del primer embarque de más de 40.000 toneladas de agregados con destino a Tampa, EE. UU., mediante la coordinación integral de la operación marítima. La descarga del embarque se realizó de manera exitosa, lo que ratificó la solidez de la planificación logística y la articulación efectiva con los actores comerciales y portuarios. Asimismo, definimos la estrategia de transporte marítimo para 2026, alineada con las necesidades del negocio.



Participación en la evaluación del mercado de cemento en EE. UU.

Desarrollamos un simulador analítico de competencia de mercados optimizado con herramientas de cadena de abastecimiento, el cual integra la capacidad total de los competidores nacionales y proyecta distintos escenarios de competencia, lo que permite estimar la demanda y la participación óptima de cada jugador. Este modelo ha ayudado a la alta dirección tomar decisiones estratégicas que apoyen la reapertura del mercado en EE. UU., definiendo el alcance de las operaciones en los mercados e incluso identificando posibles aliados para fusiones y adquisiciones.



Crecimiento a través de materiales cementantes suplementarios

Evaluamos las oportunidades de crecimiento en nuevas geografías por medio de materiales que reemplazan el clínker en la formulación del cemento, para identificar potenciales negocios y oportunidades de entregar al mercado materiales con menor huella de CO₂, lo que contribuye a la sostenibilidad de nuestras operaciones y clientes.



El uso de los activos marítimos nos permite llevar soluciones integrales a los clientes. El conjunto de terminales con el que cuenta Argos son un activo estratégico que contribuye a agilizar y hacer viables los negocios. De esta manera, actuamos como un articulador capaz de coordinar los recursos necesarios para que grandes proyectos que se encuentren en nuestra área de acción se materialicen con éxito”.

Jesús Arias

Director Logística
y Exportación, Puerto Rico

ALIANZAS PARA UN ABASTECIMIENTO ESTRATÉGICO Y SOSTENIBLE

En 2025 consolidamos una alianza estratégica con Sika para el suministro de aditivos de concreto en Colombia y República Dominicana. Esta negociación directa, basada en principios de colaboración y transparencia, incorporó criterios ASG, **incluyendo la estabilidad de precios por un periodo de cinco años**, optimizaciones técnicas orientadas a la reducción del consumo de agua y clínker y la implementación de soluciones digitales que mejoran la trazabilidad y la eficiencia operativa.

Los resultados obtenidos reflejan un impacto tangible y medible:

COP 36.550

MILLONES son los beneficios financieros estimados

COP 10.000

MILLONES EN AHORROS TÉCNICOS

48.100

TONELADAS DE CO₂ REDUCIDAS

La iniciativa evidencia nuestra capacidad para crear valor compartido, impulsar la innovación y avanzar hacia una cadena de abastecimiento más resiliente y baja en carbono, en coherencia con los principios que orientan nuestra estrategia corporativa.



↑ Alianza estratégica con Sika en Colombia

Herramientas de inteligencia estratégica del mercado cementero

Desarrollamos herramientas de consulta de inteligencia estratégica del sector cementero para facilitar una lectura integral, oportuna y consistente del entorno competitivo en los mercados donde operamos y en aquellos definidos como prioritarios para el crecimiento futuro.

Estas herramientas integran información clave de importaciones y exportaciones, monitoreo de embarcaciones en tiempo real, precios de materias primas y seguimiento de los principales jugadores del sector, entre otros componentes relevantes.

Incluimos **datos de más de 20 países** en las herramientas de inteligencia estratégica, ampliando así la cobertura de análisis y fortaleciendo la toma de decisiones.

Entrega de valor a clientes estratégicos en mercados clave

Gestionamos de manera eficiente la negociación del volumen adicional de cemento a granel requerido por Quikrete en EE. UU., con el fin de atender las necesidades de sus operaciones tanto en la costa este como en la región del golfo. Este desempeño evidencia la solidez de nuestra capacidad operativa y logística, así como la efectividad de nuestra gestión comercial para responder oportunamente a las demandas de clientes estratégicos en mercados clave.

+627.000

TONELADAS SUMINISTRADAS,

un cumplimiento del 278% frente al presupuesto inicial de 225.000 toneladas provenientes de fuentes internacionales.

Mercados globales: crecimiento y diversificación geográfica

En 2025, el negocio de exportaciones de cemento fortaleció su posicionamiento internacional y su contribución al desarrollo regional, apoyado en una operación sólida, una logística confiable y una estrategia enfocada en la diversificación de mercados.

En cemento gris, se consolidó la presencia en más de 21 mercados del Caribe oriental, apoyando proyectos estratégicos de infraestructura y turismo. Las exportaciones alcanzaron 317.957 toneladas métricas.

En cemento blanco, se registró un crecimiento sostenido y una mayor expansión geográfica, con presencia en 20 países de Suramérica, Centroamérica y el Caribe.

32 %

DE CRECIMIENTO

en el **volumen exportado de cemento blanco** entre 2023 y 2025, con nuevos mercados en Argentina y Paraguay.

DESAFÍOS FUTUROS

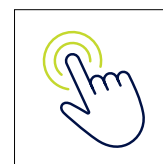
- Diseñar y ejecutar la solución logística adecuada para el negocio de agregados en Estados Unidos.
- Ejecutar la primera etapa de la plataforma de materiales cementantes suplementarios para validar la estrategia de negocio.
- Diseñar la infraestructura portuaria y de terminales para el negocio de agregados a lo largo de la cadena de abastecimiento.
- Identificar y evaluar las alternativas de incrementos de capacidad, en el marco de las nuevas oportunidades de mercado.
- Mantener la eficiencia operativa en la terminal de Zona Franca en Cartagena, Colombia.
- Atender de forma eficiente las operaciones, apoyados en herramientas digitales.
- Consolidar la compañía como un aliado estratégico en analítica de mercados para los diferentes negocios.
- Desarrollar el simulador de competencia para el mercado de agregados en EE. UU.



↑ Clientes ferreteros en Colombia

5 ENTREGAR VALOR AL CLIENTE

Entregar valor al cliente implica construir relaciones de largo plazo a partir de una experiencia consistente y de calidad, que garantice el acceso oportuno y asequible a productos y servicios confiables, alineados con las necesidades de cada mercado y los principios de la construcción sostenible. La innovación, la digitalización, la protección de la información y la privacidad de los clientes fortalecen la confianza, la competitividad y una propuesta de valor diferenciada frente a los retos del entorno.



EN LA WEB

Impacto en el negocio

- Generación de ingresos

Tipo de materialidad

- Doble materialidad

CÓMO SE GESTIONA

El cliente es nuestra pasión y está en el centro de nuestras decisiones. El camino hacia esta estrategia está liderado por el equipo directivo, con el que profundizamos sobre la experiencia actual de nuestros clientes y sus necesidades. Este es nuestro marco de acción:

Portafolio sostenible e innovador:

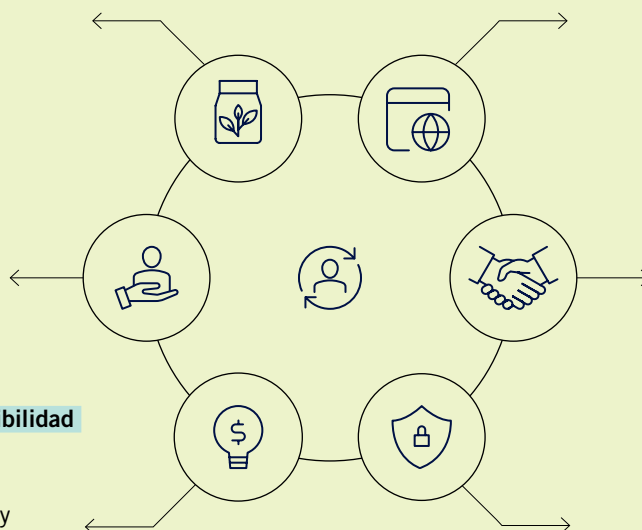
Oferta diferenciada que integra sostenibilidad, digitalización e innovación constante.

Experiencia y satisfacción:

Optimización de cada punto de contacto para superar expectativas y construir confianza duradera.

Acceso (Go To Market) y asequibilidad (soluciones de financiación):

Estrategias de distribución que facilitan el acceso a productos y servicios y que ofrecen opciones flexibles de financiación para la adquisición de nuestros productos y servicios.



Canales de atención:

Disponibilidad omnicanal que garantiza accesibilidad y respuesta ágil en todos los momentos.

Formación y lealtad:

Programas que empoderan al cliente y fortalecen vínculos a largo plazo mediante la entrega de valor continuo.

Privacidad y seguridad de la información:

Protección rigurosa de datos personales y garantía de confidencialidad en todas las transacciones.



↑ Soluciones sostenibles en Colombia

DESEMPEÑO 2025

Productos y soluciones sostenibles

Somos aliados de nuestros clientes en el diseño, la construcción y el sostenimiento de los territorios donde tenemos presencia. Desarrollamos productos y soluciones que responden a los desafíos de la cadena de valor y a las necesidades de un entorno en constante transformación.

44 %

DE LOS INGRESOS DE LA COMPAÑÍA

proviene de la venta de soluciones y productos sostenibles.

Nuestro portafolio de productos y soluciones sostenibles



Productos bajos en emisiones de carbono

- Cementos y concretos



Productos que optimizan materiales, prolongan la vida útil, promueven la adaptabilidad al cambio climático y son 100 % reciclables

- Concreto de Altas Resistencias
- Concreto para Pavimentos
- Concreto Durable de Baja Permeabilidad
- Steel framing (Casa Para Mí)



Soluciones que reducen el consumo de otros materiales

- Soluciones Modulares



Producto que permite la gestión del recurso hídrico, promueve la adaptabilidad al cambio climático y es 100 % reciclable

- Concreto Permeable



Productos que contribuyen al bienestar y el confort, favorecen la salud de las personas y reducen el efecto isla de calor y el consumo energético de las edificaciones

- Concreto Arquitectónico
- Concreto de Color
- Cemento Blanco



Soluciones que promueven la economía circular

- Programa Sacos Verdes
- Sacos solubles



Soluciones que reducen el uso de recursos naturales

- Soluciones Viales
- Cemento Vial



Soluciones en construcción digital que permiten incorporar la automatización y modelación en la industria

- Automatización Análisis Ciclo de Vida (ACV)

A continuación, presentamos algunos de los productos y soluciones más destacados del 2025:

PRODUCTOS Y SOLUCIONES SOSTENIBLES QUE GENERAN VALOR EN LOS TERRITORIOS

Honduras: soluciones viales de alto desempeño

Fortalecimos la entrega de valor mediante el suministro de 13.766 toneladas de Cemento Vial ASTM C1157 Tipo LH, destinadas a proyectos estratégicos de pavimentación que abarcaron 95 kilómetros de vías. La solución se destacó por su durabilidad, desempeño en condiciones exigentes y optimización de costos.



Conoce más sobre el Cemento Vial de Honduras.



Panamá | ECO Cemento:

Llegar más lejos con menor impacto

A partir de un análisis de las necesidades del mercado, donde los clientes requerían un cemento práctico, manejable y confiable para aplicaciones de baja resistencia, desarrollamos **ECO Cemento**, un producto que cumple con la norma ASTM C1157 Tipo LH y se caracteriza por su bajo factor clínker-cemento, lo que contribuye a la reducción de emisiones de CO₂ y al avance hacia la carbononeutralidad. Esta solución permitió mejorar la competitividad en zonas alejadas, optimizar la logística y ampliar el alcance geográfico, integrando desempeño técnico, eficiencia operativa y sostenibilidad en una sola propuesta de valor.

Puerto Rico: Eco Albañilería

Fortalecimos el portafolio sostenible de este país mediante Eco Albañilería, una solución orientada a promover prácticas de consumo y producción responsable en el negocio masivo.

Durante 2025, el producto alcanzó un volumen de 2.000 toneladas y tuvo presencia en 41 puntos de venta, lo cual refleja la creciente adopción de soluciones con atributos de sostenibilidad y el fortalecimiento de nuestra propuesta de valor en el mercado.



Conoce más sobre este cemento.





← Capacitación del saco soluble en Sint Maarten

Surinam: alto desempeño y eficiencia constructiva

Structural Cement (High Early Strength) es una solución que ofrece alto desempeño estructural y mayor eficiencia en tiempos de construcción. Durante el año, se pusieron en el mercado más de 35.190 toneladas, para contribuir a proyectos de infraestructura más eficientes y a la optimización de recursos mediante la reducción de reprocesos y tiempos de fraguado.



↑ Colaboradores de las Antillas

Antillas: sacos solubles y economía circular

La implementación de sacos solubles de cemento ha promovido la economía circular y mejorado la productividad en obra. Durante 2025 realizamos demostraciones y validaciones técnicas en Antigua, Dominica y Sint Maarten, con la participación de más de 120 personas.

Como resultado, avanzamos hacia la transición al 100 % de sacos solubles en estos mercados, lo que equivale a aproximadamente 168.000 toneladas de cemento al año. Esta solución **elimina residuos de empaque, mejora la seguridad y optimiza la eficiencia operativa**, lo que fortalece la experiencia del cliente.

Guayana Francesa: innovación y menor huella ambiental

Avanzamos en el desarrollo de cementos de menor impacto ambiental, con resultados positivos en el laboratorio, que sientan las bases para una prueba industrial.

Adicionalmente, implementamos un ligante vial para tratamiento de suelos, utilizado en cerca de 2.000 toneladas, que permitió reducir el consumo de clínker en aproximadamente 270 toneladas y generar un incremento de rentabilidad cercano a USD 19.000, combinando eficiencia económica y menor huella ambiental.

República Dominicana: producción responsable y energía renovable

Iniciamos el abastecimiento parcial de la operación con energía eólica y solar a partir del segundo trimestre de 2025, como parte de nuestra estrategia para avanzar en la descarbonización de la operación, diversificar la matriz energética y fortalecer la resiliencia y sostenibilidad del negocio.

Estas iniciativas se complementaron con acciones de formación, acompañamiento técnico y fortalecimiento de la experiencia del cliente, para consolidar así una propuesta de valor alineada con la sostenibilidad y la producción responsable.

Soluciones Modulares

Nuestras Soluciones Modulares continúan consolidándose como sistemas constructivos industrializados en concreto confiables, alineados con los objetivos de productividad, sostenibilidad y transformación del sector de la construcción en Colombia.

El 2025 se consolidó como el período de penetración y crecimiento del portafolio de productos especializados, en un entorno sectorial altamente retador, caracterizado por la caída en nuevas iniciaciones de obra y la ejecución de proyectos previamente diseñados y vendidos. En este contexto, durante este año fortalecimos el portafolio de productos especializados y nos posicionamos como una alternativa técnica y económicamente competitiva frente a los sistemas constructivos tradicionales. Este portafolio se caracteriza por:

- Soluciones industrializadas adaptables a estructuras convencionales.
- Conexiones estructurales de alto desempeño validadas para la amenaza sísmica colombiana.
- Alta calidad de acabados, reducción de tiempos de obra y mejoras significativas en seguridad, orden y limpieza en los proyectos.

Resultados comerciales destacados en el año:

- Registramos **ventas de más de 11.000 m² de elementos modulares de concreto y servicios de construcción.**
- **10 productos especializados** con cierres comerciales activos, destacándose antepechos, escaleras y cuchillas como productos líderes.
- **29 proyectos ejecutados** a nivel nacional.



Conoce más sobre Soluciones Modulares.

PRODUCTOS BAJOS EN EMISIONES DE CARBONO

CONCRETOS ARGOS COLOMBIA: eficiencia, innovación y sostenibilidad

En 2025 reforzamos nuestro enfoque en soluciones personalizadas y desarrollamos 333 nuevos productos de concreto. Esto representó el 23,3 % de las referencias vendidas en el año.

Entre los productos se destacan concretos y morteros livianos, concretos de bajo CO₂, soluciones de altas resistencias a edades tempranas, concretos masivos de alta complejidad técnica y losas de gran formato para pisos industriales.

Estas nuevas referencias representaron un volumen de 112.840 m³ y generaron ingresos por COP 59.200 millones.

En línea con la estrategia de sostenibilidad, logramos, además, reducir el potencial de calentamiento global (GWP, por sus siglas en inglés) de las mezclas de concreto al pasar de 364 a 353 kg de CO₂ equivalente por metro cúbico, lo que significó una reducción acumulada de 23.200 toneladas de CO₂ durante 2025.

Este desempeño se ubica de forma favorable frente a referentes internacionales como la NRMCA (Asociación Nacional de Concreto Premezclado, por sus siglas en inglés) y equivale al CO₂ capturado por más de 83.000 árboles o al retiro de cerca de 6.500 vehículos de circulación durante un año.



Estos resultados reflejan el trabajo técnico, comercial y operativo de nuestros equipos en Colombia, así como nuestro compromiso con ofrecer soluciones cada vez más eficientes, innovadoras y sostenibles para nuestros clientes y el país”.

Carlos Horacio Yusty | Vicepresidente de la Regional Colombia

Experiencia del cliente y disponibilidad de canales de atención

79 %

ES EL PORCENTAJE DE RECOMENDACIÓN

de nuestros clientes*.

** Esto quiere decir que el 79 % de los clientes que transaccionan con nuestra marca recomiendan comercializar con cementos y concretos Argos.*

En Argos gestionamos la experiencia del cliente como un eje estratégico de diferenciación y creación de valor. Medimos de forma sistemática la satisfacción a través del **Net Promoter Score (NPS)**, apoyados en una metodología estructurada que integra tecnología, mejora de procesos, desarrollo de capacidades y planes de acción continua. Esta gestión permite fortalecer la lealtad, priorizar oportunidades de mejora y consolidar la preferencia por nuestra propuesta de valor en los mercados donde operamos.

El NPS del 2025 corresponde a las operaciones de Colombia, Honduras, Panamá y República Dominicana; es decir, tiene una cobertura de 76 % con respecto a los ingresos.

Resultados NPS

73 %

Honduras

Fortalecimos de manera estratégica el servicio al cliente, ampliando el alcance más allá de la atención tradicional para convertirlo en un habilitador de valor comercial y cercanía con los clientes.

78 %

Colombia

Incrementamos el NPS en procesos críticos como la entrega de concreto: pasamos de 68,6 % a 76,7 %.

76 %

Panamá

A partir de estos resultados, se implementaron planes de acción enfocados en las principales oportunidades de mejora. Asimismo, se optimizó el proceso de encuestas, dirigiéndolo a clientes con compras mensuales, lo que permitió mejorar la tasa de respuesta y asegurar mediciones más efectivas y representativas.

86 %

República Dominicana

Obtuvimos altos niveles de satisfacción, confianza y disposición de recomendación, asociados principalmente a la calidad del acompañamiento técnico, la cercanía del equipo comercial y la confiabilidad de nuestros productos y servicios.

Acceso y asequibilidad

FERREALIADOS EN COLOMBIA

Implementamos una estrategia comercial basada en datos, que optimizó la gestión de clientes, la logística y el desempeño en el punto de venta, lo cual fortaleció el valor del negocio masivo.

Alcanzamos presencia directa en más del 63 % de los municipios del país, atendimos a más de 5.800 clientes e impactamos más de 7.850 obras de vivienda e infraestructura.

EN HAÍTÍ ESTABILIZAMOS EL MODELO DE NEGOCIO

Durante 2025, **el volumen de despacho creció cerca de 85 % y se fortaleció la atención a clientes** con el restablecimiento de la presencia de Argos en el norte del país, abriendo así nuevas oportunidades comerciales.



Conoce más
sobre Ferrealiados.



↑ Campaña Construyamos Sobre Valores, en Puerto Rico.

COVIFACTURA, UNA SOLUCIÓN DE FINANCIACIÓN PARA NUESTROS CLIENTES

En 2025 implementamos Covifactura, una solución diseñada para fortalecer la liquidez y capacidad de pago de nuestros clientes. Esta iniciativa benefició de manera directa a **145 clientes en Colombia**, a quienes se les asignaron cupos de crédito por más de COP 14.900 millones. De este total, el 29 % correspondió al negocio masivo y el 71 %, al negocio industrial, ampliando el acceso a capital de trabajo en ambos segmentos.



Conoce más
sobre Covifactura.

FORTALECIENDO NUESTRA PROPUESTA DE VALOR EN PUERTO RICO

Implementamos una iniciativa basada en analítica avanzada que permite anticipar las necesidades de recompra y mejorar la efectividad de la gestión comercial en el negocio masivo. El modelo integra información histórica de ventas, facturación, ubicación geográfica y perfil del cliente para identificar el momento óptimo de recompra y priorizar las visitas comerciales según la probabilidad de cierre. Esto nos permitió evolucionar hacia una gestión comercial guiada por datos, más oportuna y pertinente, enfocada en una segmentación más precisa y alineada con las necesidades del cliente.

CONSTRUYAMOS SOBRE VALORES: ACCESO Y DIFERENCIACIÓN EN EL MERCADO DE PUERTO RICO

En 2025 lanzamos la campaña **Construyamos Sobre Valores**, una iniciativa orientada a fortalecer el acceso al producto y la cercanía con el mercado. A través de una edición especial del saco de cemento, incorporamos un mensaje de inclusión y valores compartidos que incrementó la visibilidad en el punto de venta y facilitó la conexión con clientes, ferreteros y distribuidores sin generar barreras de precio ni de acceso.

Resultados destacados del primer mes de ejecución:

- **5 % de crecimiento en las ventas** del segmento de negocio masivo.
- **Apertura de tres nuevos espacios de venta**, lo que amplió la cobertura comercial.
- **Incremento del 500 % en las interacciones** a través de canales digitales y de atención.
- **Crecimiento del 30 % en seguidores**, lo cual fortaleció el acceso a la información del producto y su propuesta de valor.

PALLETS PLÁSTICOS: EFICIENCIA LOGÍSTICA Y ACCESO SOSTENIBLE EN LAS ANTILLAS

Avanzamos en nuestra estrategia de acceso y asequibilidad a este mercado mediante la implementación de *pallets* plásticos reutilizables, una solución que optimiza la logística, mejora la seguridad y reduce los costos operativos para nuestros clientes.

Los *pallets* permiten una manipulación más eficiente del producto, disminuyen la necesidad de reposición y facilitan el cumplimiento de estándares logísticos y de seguridad en transporte, almacenamiento y obra.

Formación y lealtad

Fortalecemos la lealtad y el desarrollo de nuestros clientes a través de una estrategia integral de formación, acompañamiento técnico y relacionamiento de largo plazo, adaptada a las dinámicas de cada mercado y orientada a impulsar el crecimiento rentable y la confianza.

EN COLOMBIA, LA LEALTAD IMPULSA LOS RESULTADOS

Durante 2025, consolidamos el programa de lealtad de ferreteros y dependientes como una palanca clave del negocio masivo. Acompañamos a 358 clientes, quienes representan el 78% de las ventas del segmento. Estos clientes registraron un crecimiento del 5% en volumen y del 6% en ingresos, mientras que optimizamos la inversión del programa en un 10%.

De manera complementaria, cerramos el año con **33 clientes Ferrealizados**, a quienes entregamos información estratégica que les permite analizar su negocio de manera más precisa, oportuna y accionable.

FORMACIÓN TÉCNICA Y CERCANÍA CON EL MERCADO DEL CARIBE

En la Regional Caribe fortalecimos acciones de formación y cercanía con clientes y aliados. Destacamos el acompañamiento técnico continuo en **Guayana Francesa**, talleres y eventos de formación en **Puerto Rico**, programas técnicos y de relacionamiento en **República Dominicana**, demostraciones en obra en **Surinam** y el relanzamiento de sacos solubles en las **Antillas**, que impactó a más de 124 clientes mediante demostraciones en vivo y canales digitales.



EN HONDURAS, NOS ENFOCAMOS EN LA ESCUCHA ACTIVA Y LA INNOVACIÓN

Consolidamos una estrategia centrada en el cliente, orientada a generar valor real y sostenible a partir de una comprensión profunda de sus necesidades. A través de la metodología **Job to Be Done (JTBD)**, desarrollamos un proceso de escucha activa que integró a los equipos de calidad, producción, I+D, ventas y mercadeo. Este proceso incluyó cuatro momentos clave: análisis de *brand equity*, estudio de percepción de marca, estudio de uso del producto y pruebas ciegas de utilización. Como resultado, alineamos la oferta de productos con los requerimientos reales de los usuarios finales y con las prioridades del negocio. Durante el año, realizamos **más de 2.500 entrevistas** a clientes y usuarios finales en distintos segmentos del sector construcción, fortaleciendo así nuestra orientación al mercado y nuestro posicionamiento como un socio confiable.

Los hallazgos del JTBD impulsaron la innovación de producto y la evolución de la marca, lo que optimizó recetas y soluciones técnicas que fortalecen el desempeño en obra y la diferenciación competitiva del portafolio.

Innovación y digitalización: tecnología al servicio del negocio

Durante 2025, la innovación y la digitalización continuaron siendo habilitadores clave del desempeño de Argos, para fortalecer la eficiencia operativa, la experiencia del cliente y la toma de decisiones.

CONSOLIDACIÓN Y DESEMPEÑO OPERATIVO DE ARGOS ONE

Argos ONE se mantuvo como un pilar del ecosistema digital en los países donde operamos, alcanzando niveles sólidos de adopción. Al cierre del año, la **adopción digital en cemento fue del 83,6% en Colombia, 77,8% en Honduras y 56,2% en Panamá**, mientras que en concreto alcanzó el 62,8% en Colombia.

Durante el año, la plataforma evolucionó para responder a nuevas necesidades del negocio, incluyendo el cierre de brechas identificadas en ejercicios de *ethical hacking* y la implementación del pedido ágil de concreto en Colombia, fortaleciendo la continuidad operativa y una experiencia digital confiable.

← Capacitación del saco soluble en Dominica

ARGOS ONE 2.0: UNA PLATAFORMA INTEGRADA Y ESCALABLE

En 2025 desplegamos Argos ONE 2.0 como parte de nuestra estrategia de canales digitales, orientada a mejorar la eficiencia, la trazabilidad y la experiencia del usuario bajo altos estándares de ciberseguridad.

En este contexto, y como parte del proyecto Hermes, se llevó a cabo la implementación de Argos ONE 2.0 en sus verticales de Order Management System (OMS) y Transportation Management System (TMS), para habilitar una gestión digital integral del ciclo de pedidos y despachos. Esta implementación permitió mejorar de manera significativa la experiencia de los clientes y se alcanzaron niveles de adopción del 95 % al cierre de 2025. A través de la plataforma se gestionaron **más de 8.000 pedidos y 4.900 despachos**, correspondientes a la entrega de más de 150.000 toneladas de cemento, lo que evidencia su impacto en eficiencia operativa, trazabilidad y escalabilidad del modelo digital. Adicionalmente, en diciembre finalizamos la primera fase de implementación de Argos ONE 2.0 en Argos Materials, orientada a digitalizar el relacionamiento con clientes del negocio de agregados, y avanzamos en su despliegue para la operación de Guatemala.

Privacidad y seguridad de la información

Fortalecimos integralmente nuestra ciberseguridad protegiendo los datos, reforzando la resiliencia operativa y gestionando el riesgo digital como un pilar estratégico del negocio.

- Se implementó la **estrategia de ciberseguridad 2025** en el 100 % de las geografías, con una matriz de riesgos actualizada y planes de tratamiento reforzados.
- La ciberseguridad se gestionó como **riesgo estratégico**, con seguimiento por la alta dirección y la Junta Directiva.
- Se optimizaron los controles en la cadena de suministro y se alcanzó un 91 % de cumplimiento en proveedores críticos.
- Se fortaleció la resiliencia y la continuidad del negocio mediante entrenamientos, simulacros y tecnologías avanzadas de recuperación.
- Se aumentaron las capacidades de ciberdefensa, incluyendo protección de respaldos, control de accesos, segmentación de redes industriales y seguridad en la nube, lo cual elevó la confianza del mercado asegurador.

↓ Cliente ferretero en República Dominicana



DESAFÍOS

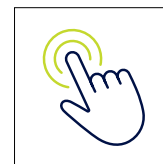
- Aumentar la cobertura de medición de la experiencia del cliente y ampliar la evaluación a clientes indirectos y distribuidores.
- Escalar soluciones digitales, analítica e IA, incluido Argos ONE 2.0, con una adopción sostenible, buena gobernanza y medición de impacto en la experiencia del cliente.



↑ Planta de cemento en Panamá

CAMBIO CLIMÁTICO

La acción frente al cambio climático es un eje estratégico que orienta nuestras decisiones y prioridades. En Argos buscamos anticipar y gestionar los riesgos, aprovechar oportunidades de transformación y fortalecer la resiliencia del negocio y de nuestra cadena de valor. Este enfoque nos permite contribuir a la sostenibilidad del entorno, mantener la competitividad de la compañía y respaldar su permanencia en el largo plazo, en un contexto marcado por desafíos globales cada vez más complejos.



EN LA WEB

**Impacto
en el negocio**

- Riesgo

Tipo de materialidad

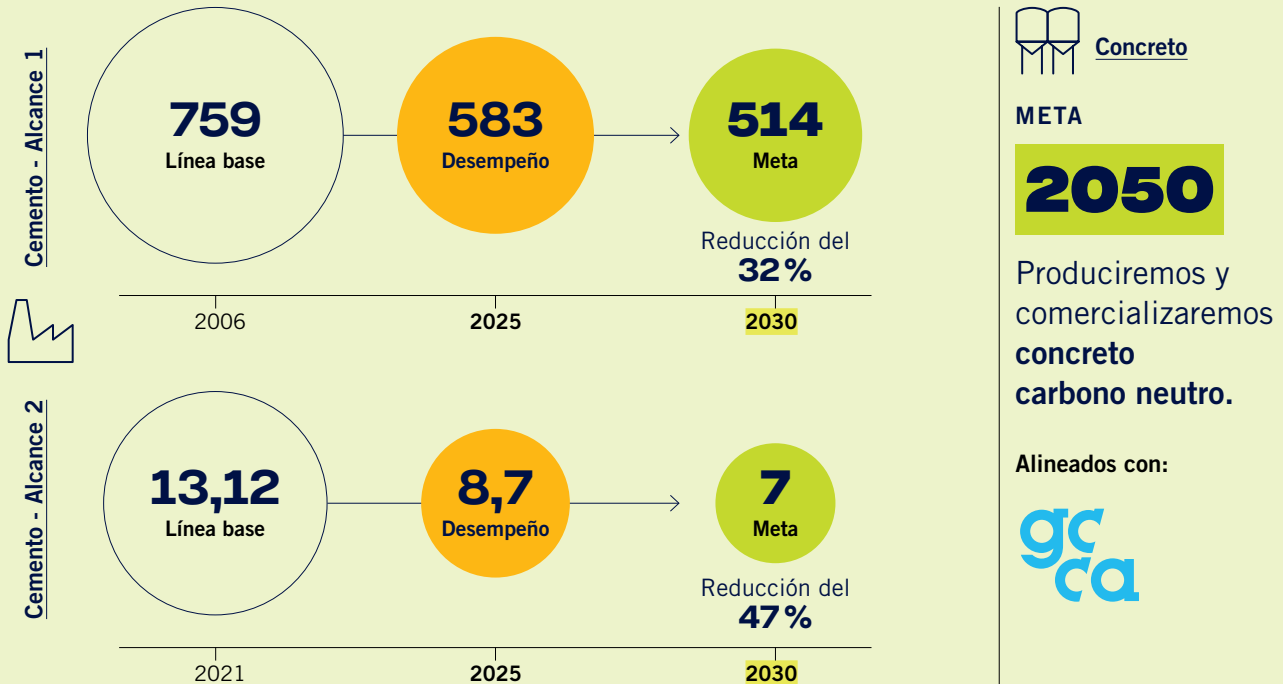
- Doble materialidad

CÓMO SE GESTIONA

Orientamos nuestras acciones en estos tres objetivos:

- 
Mitigación: Reducir nuestras emisiones directas e indirectas de CO₂.

Emisiones específicas de CO₂ (kg CO₂/t material cementante)



La meta de emisiones específicas alcance 2 está proyectada bajo el método de mercado.

En 2022 logramos la validación de nuestros objetivos de reducción de emisiones alcance 1 y 2 por parte de SBTi, alineados a sus criterios en la trayectoria de ambición de temperatura muy por debajo de 2°C. Tenemos el reto de recalcular estos objetivos de reducción de acuerdo con nuestro nuevo portafolio.

- 
Innovación: desarrollar productos con menores emisiones y soluciones constructivas sostenibles desde un enfoque de ciclo de vida.
- 
Adaptación: identificar los riesgos a los que están expuestas nuestras operaciones y proponer medidas de adaptación.



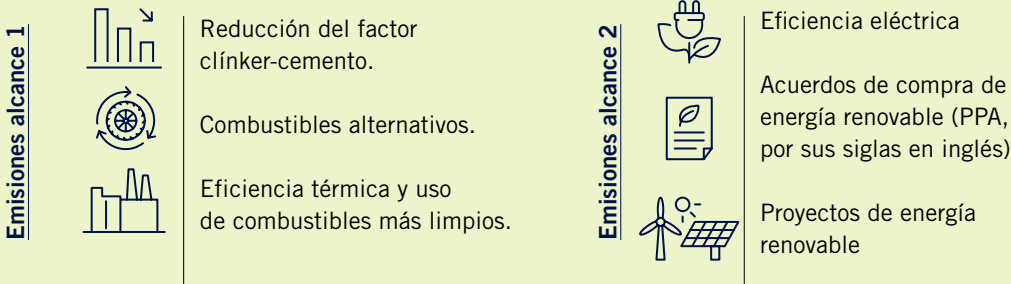
Consulta nuestro informe de clima y naturaleza (TCFD y TNFD) [aquí](#).



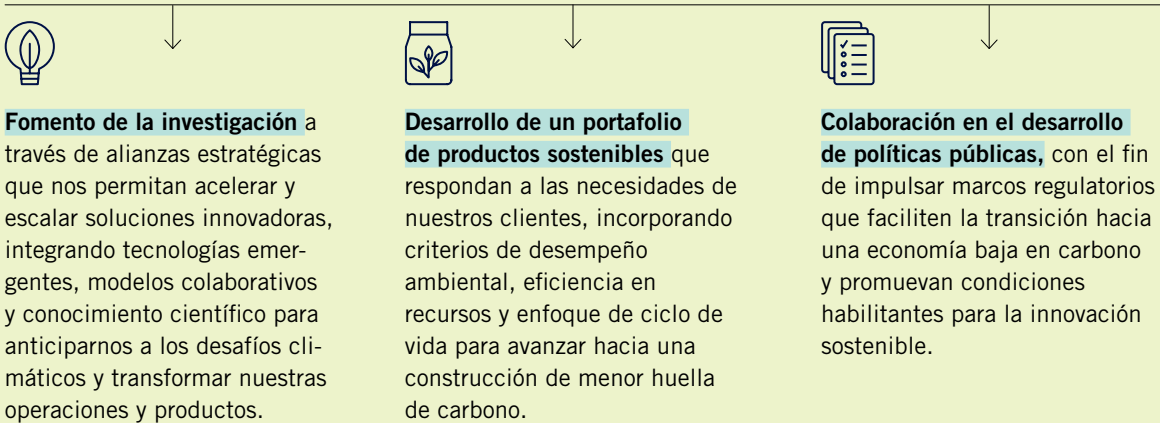
Conoce más sobre nuestra gestión en cambio climático.

Para lograr los objetivos anteriores, nos apoyamos en dos líneas de trabajo:

1 Descarbonización de nuestros procesos productivos y de nuestra cadena de valor:



2 Acciones enfocadas en asegurar la resiliencia y la competitividad de nuestra compañía y de nuestra cadena de valor:

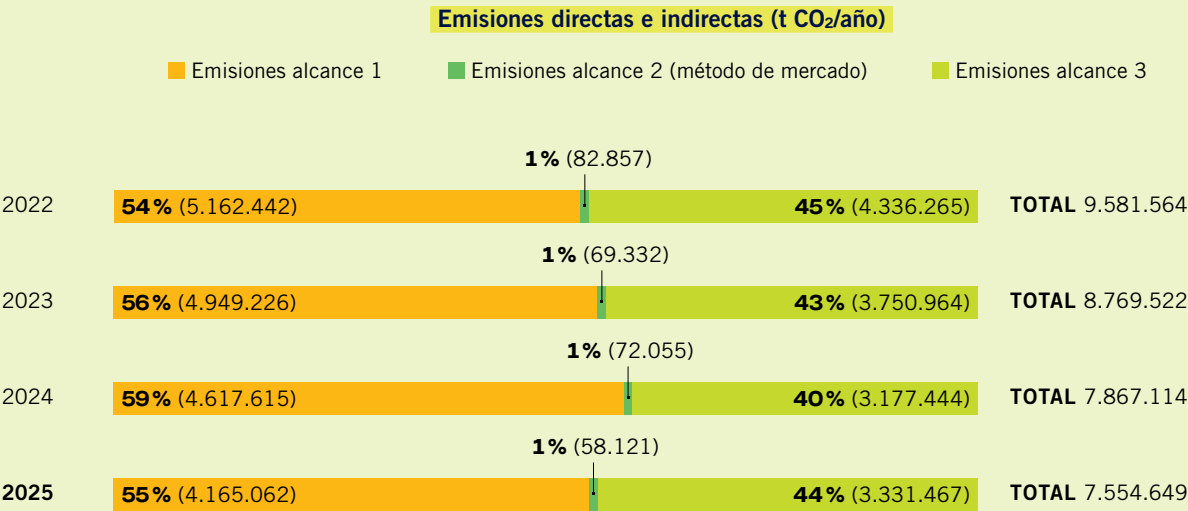


 **Conoce más** sobre nuestros indicadores.

DESEMPEÑO 2025



Mitigación

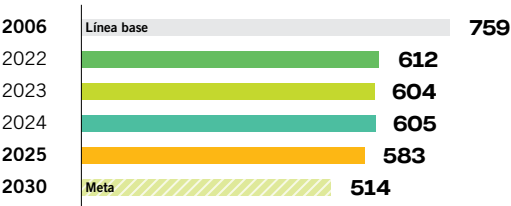


EMISIONES DIRECTAS

Alcance 1

Avanzamos en la ejecución de los proyectos que hacen parte de la hoja de ruta técnica y financiera para reducir nuestras emisiones de CO₂ alcance 1 a 514 kg de CO₂ por tonelada de material cementante hacia 2030. En 2025, invertimos más de USD451.000 en proyectos para la reducción del consumo calórico y adecuaciones para coprocesamiento; esto nos ha permitido avanzar hacia el cumplimiento del compromiso establecido con la descarbonización de la compañía.

Cemento - Emisiones específicas netas de CO₂ (kg CO₂/t material cementante)



↓ Planta Piedras Azules en Honduras



La Junta Directiva, sus comités de apoyo y la alta dirección de la compañía **hacen seguimiento permanente al estado de ejecución de la hoja de ruta** y analizan avances, priorizan iniciativas y aprueban las estrategias, acciones e inversiones necesarias para su cumplimiento.

En 2025 alcanzamos 583 kg CO₂/t de material cementante, lo que representa una reducción de 22 kg CO₂/t frente a 2024 y consolida una disminución acumulada de 176 kg CO₂/t respecto a la línea base de 2006.

Las emisiones netas específicas alcance 1 disminuyeron un 4 % frente a 2024. Este comportamiento estuvo asociado a los siguientes factores:

- **Se registró una reducción en las emisiones absolutas netas** superior a la variación presentada en la producción de material cementante. Este resultado se explica principalmente por las eficiencias operativas alcanzadas en la Regional Colombia, la cual aportó el 88 % de la producción total de clínker durante el 2025.
- **Redujimos el consumo calórico en un 5,5 % en la compañía** como resultado de las iniciativas de reducción calórica y de controles operativos implementados en nuestros hornos. En la planta Cartagena, en la Regional Colombia, alcanzamos una disminución del 6 %, mientras que en la Planta Piedras Azules, en la Regional Centroamérica, logramos una reducción del 2 %.
- **El balance alcanzado entre eficiencia térmica y control operacional en Colombia** permitió mantener estables las emisiones directas de CO₂ pese a la baja disponibilidad de gas natural, que redujo su participación en la matriz energética de 3,2 % a 2 %, y al incremento de un punto porcentual en el uso de carbón. En cuanto a la tasa de sustitución calórica con combustibles alternativos, se mantuvo en niveles similares a 2024, con una ligera variación de 4,1 % a 3,9 %.

↓ Planta Cartagena en Colombia



CASO DE ÉXITO

SUPERCLÍNKER

En 2025 avanzamos en la validación industrial de la tecnología de superclíinker, una innovación desarrollada para incrementar la reactividad del clíinker y reducir el factor clíinker-cemento, en línea con nuestra estrategia de descarbonización y eficiencia operativa.

Realizamos una prueba industrial en la Planta Cartagena, en la que incorporamos un compuesto fundente y mineralizador durante el proceso de producción. Este piloto permitió producir en la última prueba industrial 13.880 toneladas de clíinker y 10.533 toneladas de cemento distribuidas así: Emax (4.190 t), I/II (2.656 t) e IL (3.687 t).

La prueba confirmó un incremento entre cinco y ocho puntos porcentuales en el contenido de C3S, lo que se traduce en un clíinker significativamente más reactivo. Este desempeño técnico demuestra el potencial de la tecnología para reducir entre dos y cuatro puntos porcentuales el factor clíinker-cemento, dependiendo del tipo de producto, y para mejorar la productividad de los molinos gracias a un clíinker de mejor multirreactividad que permite aumento en producción de los molinos.

El resultado representa un hito relevante en nuestro compromiso con la eficiencia energética, la optimización de recursos y la mitigación del cambio climático, al habilitar una ruta práctica para disminuir las emisiones.

Desafíos futuros de esta tecnología

El principal desafío hacia 2026 consiste en escalar la producción de superclíinker desde pruebas industriales puntuales hacia un esquema de optimización continua que capture el potencial completo de la tecnología. Esto implica:

- Ajustar los parámetros operativos en minería, hornos, combustión y molienda.
- Consolidar modelos estables de producción que permitan disminuir de manera sostenida el factor clíinker-cemento.
- Integrar esta tecnología en la estrategia de eficiencia energética para reducir el consumo por tonelada producida.
- Evaluar su impacto en el desempeño de los productos y en la logística de abastecimiento.

Asimismo, trabajaremos en fortalecer la confiabilidad operacional y en asegurar la disponibilidad de los insumos necesarios para su implementación a gran escala, manteniendo los estándares de calidad que caracterizan nuestros cementos.

Desempeño por palancas



Reducción del factor clínker-cemento

Factor clínker-cemento (%)



Alcanzamos un factor clínker-cemento de 69,9%, lo que representa una disminución de 0,5 puntos porcentuales frente a 2024. Este resultado estuvo influenciado por la baja disponibilidad de materiales cementantes suplementarios en algunos mercados y por una composición del portafolio similar a la del año anterior, lo que limitó una mayor reducción del indicador.

Destacamos los proyectos ejecutados durante el año:

Secador de puzolana en Honduras

En 2025 entró en operación la sección de secado de puzolana, cuya capacidad nominal es de 50 toneladas por hora, bajando la humedad de 10 a 4, una capacidad que ha permitido incrementar el rendimiento del molino de cemento en las épocas de lluvia de 85 a 115 toneladas por hora por contar con puzolana seca. Además, se disminuyó el factor clínker-cemento en el tipo Uso General, de 55% a 49%, y se obtuvo mayor reactividad de los componentes del cemento.

Avanzamos en la reducción del factor clínker-cemento con mejoras operativas en Colombia

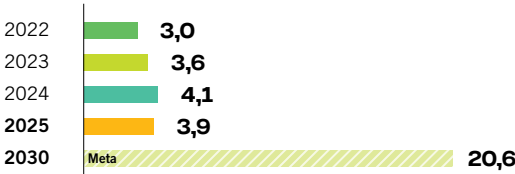
Durante 2025, la regional avanzó en la optimización del uso de aditivos y materiales cementantes, lo que mejoró la eficiencia operacional.

En Planta Nare, implementamos un activador químico que permitió reducir hasta dos puntos de clínker en el cemento blanco estructural sin afectar resistencias tempranas. La iniciativa incluyó un nuevo dosificador con una inversión de COP60 millones y generó ahorros estimados de COP2.400 por tonelada.



Combustibles alternativos

Sustitución de consumo calórico de combustibles fósiles convencionales por alternativos (%)



Incrementamos el coprocesamiento a más de 32.000 toneladas de residuos, lo que representa un aumento del 18% frente a 2024; a pesar de ello, la tasa de sustitución calórica disminuyó de 4,1% a 3,9%, lo que representa un desafío importante en nuestro camino hacia la meta 2030. Si bien superamos los niveles registrados en 2022 y 2023, aún enfrentamos desafíos estructurales asociados a la disponibilidad de los insumos alternativos, así como a las condiciones de mercado en las geografías donde operamos.

Destacamos los proyectos más relevantes:

Impulsamos el coprocesamiento para avanzar en descarbonización en Colombia

Pusimos en marcha, junto con **Veolia Colombia**, una prueba piloto para la producción de combustible derivado de residuos (CDR) a partir de residuos sólidos urbanos generados en Barranquilla. Esta iniciativa permitió evaluar la sustitución de combustibles fósiles por residuos con potencial energético y fortalecer nuestro enfoque de reducción de emisiones. Durante este periodo, logramos darle aprovechamiento en nuestra Planta Cartagena a alrededor de 2.100 toneladas de CDR, evitando la emisión de 2.271 toneladas CO₂.

Para conocer más de este proyecto ver pág. 144.

Lideramos la gestión de residuos y generación de valor en Honduras

Durante el año, coprocesamos más de 200 toneladas de espumas refrigerantes provenientes del sector de la cadena de frío y de equipos de refrigeración en la planta Piedras Azules, para evitar emisiones nocivas, con lo cual generamos USD200.425 en ingresos.

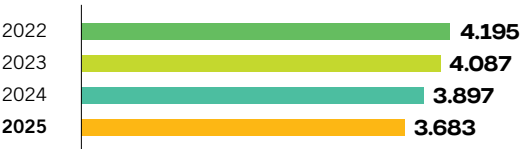
Esta gestión posiciona a Cementos Argos como referente ambiental en la región y permitió recibir el reconocimiento oficial de la **Secretaría de Recursos Naturales y Ambiente**, que destacó nuestro método como profesional, seguro y eficaz.

→ Planta Yumbo en Colombia



Eficiencia térmica y uso de combustibles más limpios

Consumo calórico en la producción de clínker (MJ/t clínker)



Alcanzamos un consumo calórico de 3.683 MJ/t de clínker, lo que representa una reducción de 214 MJ/t frente a 2024, equivalente a 5,5%. Este resultado consolida una tendencia sostenida de mejora desde 2022 y fortalece la eficiencia térmica como palanca clave para reducir emisiones específicas netas de CO₂ de alcance 1.

Ejecutamos proyectos que transformaron la productividad de nuestras plantas:

Eficiencia térmica en Cartagena, Colombia

En la planta Cartagena, implementamos acciones orientadas a mejorar la eficiencia térmica del proceso. Como resultado, se logró una reducción en el consumo calórico de más de 106.000 GJ, lo que contribuyó a una disminución aproximada de 10.000 toneladas de CO₂; esto implicó una inversión cercana USD 640.000 y generó ahorros estimados del orden de USD 530.000, producto del menor consumo energético, lo cual fortalece la eficiencia operativa y el desempeño ambiental de la operación.

Menos humedad, más eficiencia en Colombia

En Planta Yumbo logramos mejorar la eficiencia térmica, reduciendo así la humedad del material en dos puntos porcentuales. Este avance impactó el consumo calórico y las emisiones en 2.784 t CO₂/año.



Planta de cemento en Panamá impulsa una operación baja en carbono

Durante 2025, nuestra **planta de molienda en Panamá** consolidó una gestión integral orientada a la reducción de emisiones y al uso eficiente de los recursos mediante la medición completa de su huella de carbono, la implementación de medidas de eficiencia energética, el incremento en el uso de combustibles más limpios, la adopción de energía 100% limpia y la compensación certificada de las emisiones residuales.

Como resultado de estas acciones, se neutralizaron 6.968 toneladas de CO₂ correspondientes a los alcances 1 y 2 y se destinó una inversión de USD 22.678 a proyectos de energía limpia. Este desempeño refleja cómo nuestras operaciones integran innovación, rigor técnico y compromiso ambiental para avanzar en la transición hacia procesos productivos más limpios y bajos en carbono.

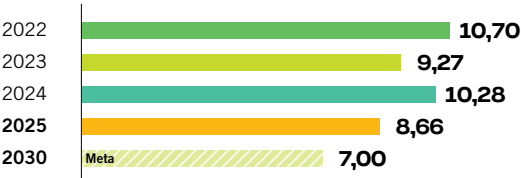
Gracias a estos resultados, la auditoría externa de Versa Expertos en Certificación S. A. S. y el programa voluntario Reduce Tu Huella Corporativo del Ministerio de Ambiente de Panamá reafirmaron el reconocimiento de la planta como una operación carbono neutra por tres años consecutivos.

EMISIONES INDIRECTAS

Alcance 2

Emisiones específicas de CO₂

(kg CO₂/t material cementante) - Método de mercado



Las emisiones específicas de CO₂ de alcance 2 se redujeron en 16 % frente al 2024, principalmente por dos factores:

- Reducción del factor de emisión de la red eléctrica en Colombia, que pasó de 217 a 97 kg CO₂/MWh, equivalente a una disminución del 55 %, lo que se traduce en una menor intensidad de emisiones asociadas a la energía adquirida.
- Se registró una reducción significativa en los factores de emisión de la red eléctrica en varios países de Caribe y Centroamérica, lo cual reflejó una mayor participación de fuentes de energía de menor intensidad de carbono en la matriz eléctrica. Como resultado, Panamá presentó una disminución del 24 %, Surinam del 34 % y Honduras del 15 %; esto contribuyó positivamente a la reducción de las emisiones indirectas asociadas al consumo de electricidad.

Desempeño por palancas:



Eficiencia energía eléctrica

Avanzamos en la eficiencia energética de Planta Rioclaro, Colombia

En Planta Rioclaro implementamos un proyecto integral de optimización del molino de cemento que fortaleció el desempeño del Cemento Estructural Max (Emax).

A partir del análisis detallado del comportamiento del equipo, el ajuste de parámetros según la granulometría del clínker y la incorporación de cámaras y de un algoritmo para optimizar el control del agua, alcanzamos una operación estable, segura y eficiente, con rendimientos sostenidos entre 110 y 120 toneladas por hora, por encima de la meta definida, y un consumo específico cercano a 40 kWh por tonelada. Esta mejora, que requirió una inversión de USD 4.250, permitió aumentar en 44.000 toneladas la disponibilidad de cemento Emax, reducir las emisiones alcance 2, generar un ahorro energético aproximado de 665.000 kWh, equivalente a 120 t CO₂ evitadas, y ahorros por USD 79.798.



↑ Colaborador de planta en Puerto Rico

Eficiencia eléctrica y reducción de emisiones en Puerto Rico

En 2025 trabajamos en iniciativas de eficiencia energética en los procesos de silo y empaque, orientadas a reducir el consumo eléctrico. Algunos de los logros más destacados de esta iniciativa son:



Proceso de silo:

- Ahorro energético de 14 kWh/t.
- Reducción mensual del consumo eléctrico entre 56.000 y 63.000 kWh; como consecuencia, redujimos más de 500 t CO₂ al año.
- **Ahorro estimado:** USD 175.000.



Proceso de empaque:

- Ahorro energético de 1,96 kWh/t.
- Reducción mensual del consumo eléctrico de 13.383 kWh; como consecuencia redujimos cerca de 113 t CO₂ al año.
- Incremento del 6 % en la confiabilidad del proceso.
- **Ahorro estimado:** USD 39.000.

Innovación que impulsa producción y ahorra energía en República Dominicana

Gracias a la incorporación de una etapa de premolienda logramos reducir en 95 % el tamaño del clínker. Esto incrementó la capacidad del molino en 20 % y la producción en 7 %, al tiempo que redujo el consumo energético en 1,5 kWh por tonelada de cemento. Esta eficiencia se traduce en una reducción estimada de 352 toneladas de CO₂ al año. Adicionalmente, el proyecto generó beneficios económicos superiores a USD 2 millones.



Acuerdos de compra de energía (PPAS) y proyectos de energías renovables

Energía renovable certificada en nuestras operaciones de Colombia

Durante el año, se consumieron en la operación de las plantas de la Regional Colombia alrededor de 166.000 MWh de energía renovable certificada con IREC's, a partir de los contratos suscritos con Isagen y EPM.

Impulso a las energías renovables en nuestra operación de Centroamérica y Caribe

Honduras

Negociamos la ampliación de la granja solar Piedras Azules, que contará con 26 MWh de capacidad instalada, permitiendo sustituir el 46 % de la energía tomada de la red y alcanzar un suministro solar cercano al 62 %, con ahorros estimados en USD 1,1 millones anuales.

Panamá

Ejecutamos un proyecto cuyo objetivo era optimizar el diseño del molino de cemento. Esta intervención fortaleció la eficiencia eléctrica y la confiabilidad operativa. Se proyecta que durante el 2026 se logrará obtener un tiempo medio entre falla superior a 150 horas; un factor de confiabilidad mayor al 93 %; reducir el consumo eléctrico en 3 kWh/t, disminuir el factor clínker-cemento hasta en 2 % y generar ahorros anuales superiores a USD 1 millón.

República Dominicana

Incrementamos el suministro de energía renovable en la planta Najayo gracias al contrato firmado con EGE HAINA. En el 2025 pasamos del 10 % al 32 % del consumo anual generado a través de energía solar. Este avance permitió abastecer 7.674 MWh y reducir aproximadamente 3.870 toneladas de CO₂ para alcance 2.

Alcance 3

En 2025, las categorías **15** inversiones, **1** compra de bienes y servicios, **3** actividades relacionadas con el consumo de combustibles y energía eléctrica y **10** procesamiento de productos vendidos fueron las más representativas.

A continuación, se presenta el detalle por categoría*:

- **1 Compra de bienes y servicios: 28,38 %**
- **2 Compra de equipos: 3,60 %**
- **3 Actividades relacionadas con el consumo de combustibles y energía eléctrica: 8,54 %**
- **4 Transporte y distribución aguas arriba: 5,88 %**
- **5 Residuos generados en las operaciones: 0,11 %**
- **6 Viajes de negocios: 0,006 %**
- **7 Desplazamiento de empleados: 0,32 %**
- **8 Activos arrendados aguas arriba: no disponible**
- **9 Transporte y distribución aguas abajo: no disponible**
- **10 Procesamiento de productos vendidos: 6,78 %**
- **11 Uso de productos vendidos: no disponible**
- **12 Tratamiento al final de la vida útil de los productos vendidos: 2,09 %**
- **13 Activos arrendados aguas abajo: no disponible**
- **14 Franquicias: no disponible**
- **15 Inversiones: 44,30 %**

Eficiencia en transporte: ahorro de combustible y reducción de emisiones en Colombia

Implementamos un plan de transporte eficiente con nuestros aliados que aumentó el rendimiento de combustible en un 28 %, al pasar de un promedio de 7,85 km/galón a 9,89 km/galón, y que redujo las emisiones de CO₂ en un 17 %. Con esto, superamos la meta planteada para el 2025 de 14 %.

* De las quince categorías de alcance 3, cuantificamos diez en 2025 de acuerdo con los lineamientos del GHG Protocol "Accounting and Reporting Standard for the Corporate Value Chain (Scope 3)" (WBCSD and WRI, 2011) y el "Cement Sector Scope 3 GHG Accounting and Reporting Guidance" (WBCSD - CSI, 2016).



Innovación

FUTURO Y ALIANZAS PARA LA DESCARBONIZACIÓN

En 2025 fortalecimos nuestra agenda de innovación mediante ciencia, tecnología y alianzas estratégicas para acelerar la descarbonización y la productividad. Junto con áreas de Future Tech e instituciones académicas, desarrollamos soluciones que reducen emisiones de CO₂, mejoran el desempeño operativo y generan valor para la industria y la sociedad.

Captura biológica y biocombustibles

Consolidamos el sistema piloto en Planta Cartagena para transformar CO₂ en biocombustibles (combustibles obtenidos de materia orgánica renovable). La captura mediante microalgas y su conversión en biocrudo (aceite crudo de origen biológico) produce 2 barriles por tonelada de CO₂. Esta tecnología, patentada en EE. UU., avanza en evaluación y oportunidades de licenciamiento y escalamiento.

Colaboración estratégica

Argos-Sika

En Colombia, consolidamos una colaboración estratégica con Sika que aporta directamente a nuestras palancas de descarbonización mediante la optimización de formulaciones de concreto y la reducción de la huella de carbono asociada a su producción. A través del desarrollo conjunto de aditivos de alto desempeño, la digitalización de procesos y el incremento en el uso de materiales cementantes suplementarios, se proyecta una reducción de 48.100 toneladas de CO₂ entre 2025 y 2030.

Durante 2025, esta colaboración generó beneficios económicos superiores a USD 1,25 millones para la organización, derivados de:

- Optimización en la producción de concretos.
- Descuentos aplicados sobre el precio base de los aditivos de línea utilizados en Colombia durante el segundo semestre del año.
- Bonificaciones por volumen asociadas al cumplimiento de metas comerciales acordadas.

Estos resultados impactan principalmente las emisiones alcance 1, al disminuir la necesidad de clínker en las mezclas y, por tanto, las emisiones directas del proceso de calcinación. De manera complementaria, generan beneficios en alcance 2, gracias a mejoras en eficiencia operativa y en el consumo de energía y agua.



↑ Captura de microalgas en planta Cartagena en Colombia.



↑ Planta Rioclaro en Colombia



Adaptación

Con el propósito de identificar y gestionar los riesgos climáticos que pueden afectar nuestras operaciones, durante 2025 continuamos fortaleciendo nuestro enfoque de adaptación al cambio climático. En este periodo, profundizamos en el análisis y la gestión de los riesgos físicos asociados a amenazas naturales a partir de un análisis cuantitativo estructurado que nos permite identificar eventos climáticos y de naturaleza con potencial impacto sobre nuestras instalaciones.

Este análisis se complementa con evaluaciones cualitativas y visitas técnicas a nuestras instalaciones, en las que se revisan condiciones locales, medidas de prevención y capacidades de respuesta frente a eventos climáticos extremos, incorporando las particularidades de cada ubicación para una gestión integral del riesgo.

DESAFÍOS FUTUROS

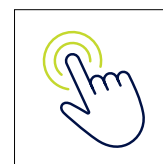
- **Optimizar el factor clínker-cemento**
Escalar la producción de superclínker y fortalecer la gestión de materiales y procesos para reducir el factor clínker-cemento, mejorar la eficiencia energética y enfrentar limitaciones normativas y de disponibilidad de materiales cementantes suplementarios (SCM, por sus siglas en inglés).
- **Impulsar combustibles alternativos**
Consolidar la cadena de suministro de residuos y nuevas fuentes de combustibles alternativos, incluidos los derivados de residuos sólidos urbanos, para reducir la dependencia de combustibles fósiles, optimizar costos y avanzar en la descarbonización.
- **Fortalecer cementos adicionados**
Garantizar la confiabilidad operacional y la disponibilidad de insumos clave para asegurar la calidad y el desempeño de los cementos adicionados, esenciales para reducir las emisiones de alcance 1.
- **Incorporar tecnologías para la descarbonización**
Implementar las tecnologías priorizadas en la hoja de ruta de reducción de emisiones para asegurar su viabilidad y contribución a la eficiencia operativa.
- **Avanzar en energía renovable**
Estructurar acuerdos de compra de energía renovable a precios competitivos que fortalezcan la sostenibilidad y la estabilidad energética del negocio.



↑ Fauna cerca a Planta Toluviejo, en Colombia.

NATURALEZA

En Argos reconocemos que nuestras operaciones generan impactos sobre los ecosistemas. Por ello, implementamos acciones de conservación, restauración y compensación ambiental, programas de reforestación y medidas para el uso eficiente del agua. Además, integramos criterios de protección ambiental en nuestros proyectos y en la cadena de valor para prevenir afectaciones y contribuir al desarrollo sostenible de los territorios



EN LA WEB

**Impacto
en el negocio**

- Riesgo

Tipo de materialidad

- De impacto

CÓMO SE GESTIONA

En Argos entendemos la naturaleza como la biodiversidad, los ecosistemas y el recurso hídrico. La gestionamos a través de acciones orientadas a la protección de los ecosistemas y la restauración de las áreas intervenidas por nuestra actividad extractiva. De igual forma, implementamos medidas que buscan conservar la biodiversidad, el suelo, la flora y la fauna, aplicando la jerarquía de mitigación: **evitar, minimizar, restaurar y compensar, como principio rector de nuestras decisiones ambientales.**

Nuestra gestión se fundamenta en la estructuración y ejecución de planes de manejo de biodiversidad, la rehabilitación progresiva de canteras, la revegetalización con especies nativas y la protección de hábitats de alto valor ecológico. Estas acciones permiten preservar los servicios ecosistémicos esenciales, como la regulación hídrica, la calidad del aire y la estabilidad del suelo, al tiempo que fortalecen la resiliencia de las comunidades y el capital natural de los territorios donde operamos.

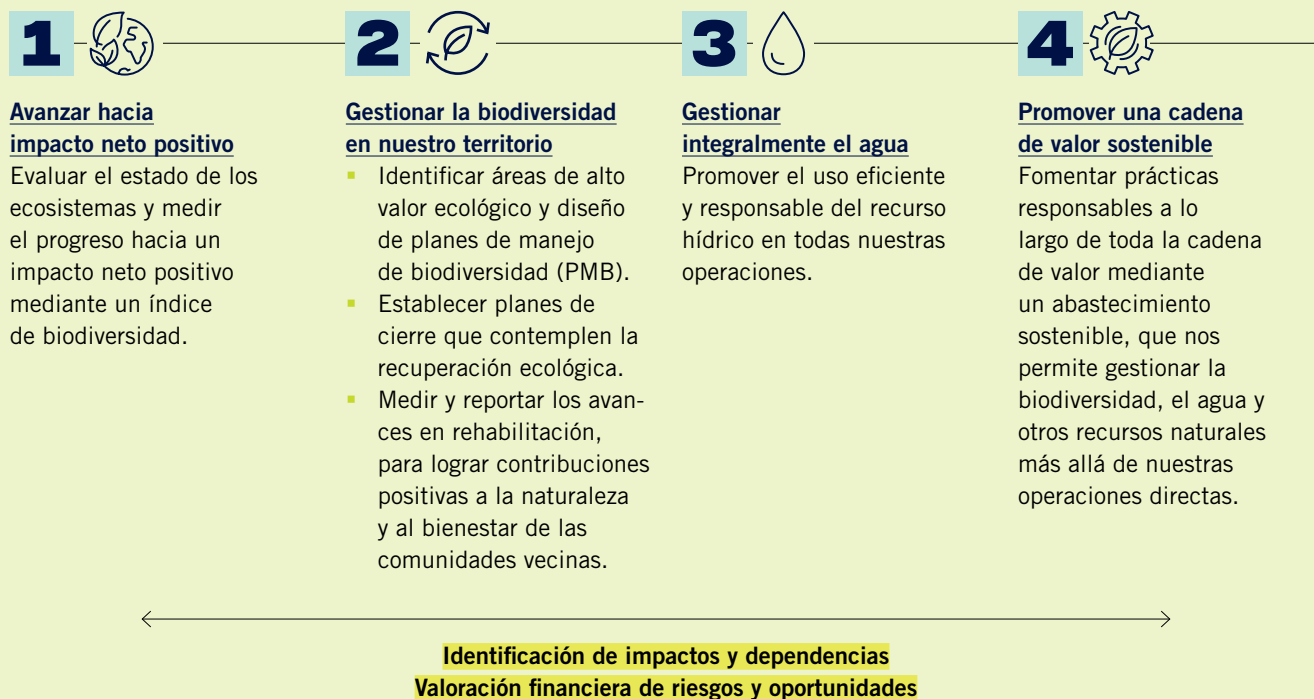
Estrategia de naturaleza

Integramos la protección y restauración de la naturaleza como un pilar estratégico de nuestra gestión. Reconocemos que nuestras operaciones dependen directamente de los servicios ecosistémicos, como el suministro de agua, la regulación del clima y la formación del suelo, esenciales para el bienestar de las comunidades y la continuidad del negocio.

Nos comprometemos a hacer un uso responsable de los servicios vitales que nos brinda la naturaleza, gestionando riesgos, impactos significativos y dependencias, así como aprovechando oportunidades en los territorios donde operamos, con el propósito de contribuir a su conservación, restauración y uso sostenible, integrándola como un pilar estratégico del negocio y avanzando hacia un impacto neto positivo que fortalezca el capital natural.

Contamos con cuatro líneas de trabajo que guían la acción en todas nuestras operaciones:

Jerarquía de mitigación: evitar, minimizar, restaurar y compensar para guiar nuestras acciones y fortalecer las contribuciones positivas a la naturaleza.



Gestión del conocimiento para decisiones basadas en naturaleza

Capitalizar información sobre impactos, riesgos, dependencias y oportunidades relacionadas con la naturaleza para tomar decisiones estratégicas basadas en evidencia.

Nuestros compromisos a 2030



Avanzar hacia impacto neto positivo

100 %

Canteras priorizadas* evaluadas con el índice de biodiversidad

** Según importancia para el negocio.*



Gestión de biodiversidad en el territorio

100 %

Canteras activas e inactivas ubicadas en zonas de alto valor para la biodiversidad con planes de manejo

100 %

Canteras activas que cuenten con plan de cierre

90 %

Rehabilitación de áreas liberadas



Gestión integral del agua

Captación específica de agua dulce

396

Para cemento
(L/t mat cte)

227

Para concretos
(L/m³)

63

Para agregados
(L/t)



Conoce más aquí
de nuestra estrategia
ambiental.

DESEMPEÑO 2025

Avanzamos en un ejercicio integral de identificación de nuestras dependencias, riesgos y oportunidades asociados a la naturaleza, en línea con el marco TNFD y con las mejores prácticas del mercado. El ejercicio se estructuró en cuatro fases orientadas a identificar impactos y dependencias de la naturaleza por activo, priorizar servicios ecosistémicos, activos ambientales e impulsores de impacto, y estimar su materialidad financiera. Para ello, se seleccionaron cuarenta y ocho activos en las regiones donde opera la compañía y se aplicaron herramientas especializadas como ENCORE, WRI Aqueduct y WWF Water Risk Filter, combinando análisis cualitativos y cuantitativos de corto plazo, en coherencia con la metodología utilizada en la cuantificación de riesgos de cambio climático.

Avanzar hacia un impacto neto positivo

En 2025, dimos un paso relevante al evaluar el índice de biodiversidad en la cantera Santana, en Cartagena, (Colombia), lo que nos permitió obtener información relevante sobre el estado del ecosistema y fortalecer la gestión ambiental en esta operación. Este logro marca el inicio de un proceso escalonado que, hasta 2030, abarcará la evaluación de todas las canteras priorizadas (operaciones activas e inactivas ya intervenidas, reservas estratégicas para la compañía y canteras próximas a iniciar su plan de cierre), estableciendo líneas base de biodiversidad para cada una. Esto nos ayuda a orientar nuestras acciones de conservación y restauración con mayor precisión, avanzando hacia el objetivo de generar un impacto neto positivo y contribuir de manera tangible a la protección de la naturaleza y la prestación de servicios ecosistémicos en los territorios donde operamos.



Consulta aquí nuestro informe
de clima y naturaleza
(TCFD y TNFD)



REHABILITACIÓN EN NAJAYO: un hito para la sostenibilidad

Iniciamos la rehabilitación en la cantera Najayo, de República Dominicana, enfocándonos en recuperar áreas donde no continuará la explotación minera. Sembramos 300 árboles nativos y restauramos 1,1 hectáreas, cubriendo así el 100 % del área liberada. La iniciativa, con una inversión de USD 25.000, estableció indicadores de seguimiento como la tasa de supervivencia de plántulas. El siguiente paso será mantener y asegurar el crecimiento de los árboles para garantizar la sostenibilidad del proceso de rehabilitación.

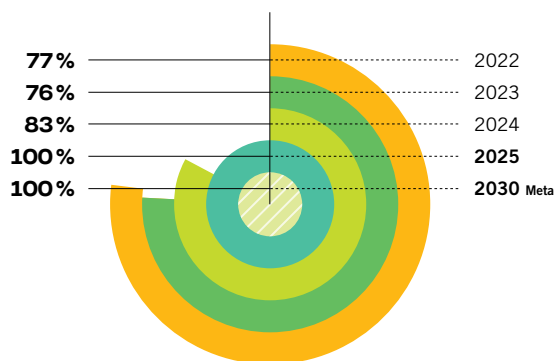
↑ Rehabilitación de cantera Najayo en República Dominicana

Gestionar la biodiversidad en nuestros territorios

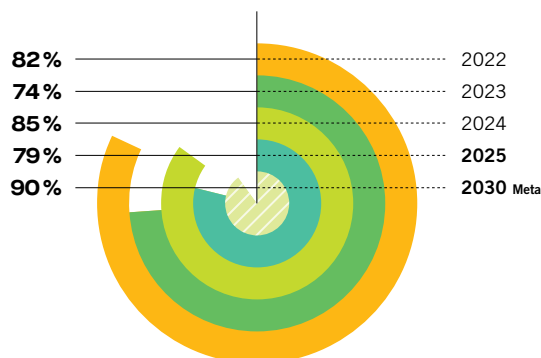
Fortalecimos nuestra gestión ambiental en las canteras con un enfoque orientado a la conservación y recuperación de los ecosistemas donde operamos. Al cierre del año, el 100 % de nuestras canteras activas e inactivas ubicadas en zonas de alto valor para la biodiversidad contaban con planes de manejo consolidados, lo que nos permitió avanzar en acciones diferenciales de protección ambiental. Además, se han logrado rehabilitar más de 524 hectáreas (equivalentes al 79 % de las áreas liberadas) en todas las regionales, lo cual reafirma nuestro compromiso con la recuperación de hábitats estratégicos. También avanzamos en la formulación del 100 % de los planes de cierre, fundamentales para garantizar una transición ambientalmente responsable en las áreas intervenidas.

Nuestras iniciativas de compensación ambiental lograron un incremento del 6 % frente al año anterior, al alcanzar un total de 754 hectáreas compensadas. Estas acciones fortalecen la conectividad ecológica, contribuyen a la restauración de servicios ecosistémicos esenciales y respaldan la sostenibilidad de los territorios donde operamos.

Canteras activas e inactivas ubicadas en zonas de alto valor para la biodiversidad con planes de manejo



Rehabilitación de áreas intervenidas



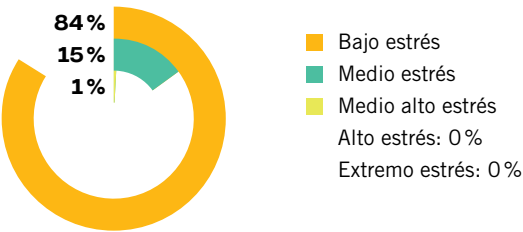
Gestionar integralmente el agua

La gestión eficiente y responsable del recurso hídrico es fundamental para la sostenibilidad y la excelencia operacional de Argos. A través de la identificación de riesgos, la optimización del uso del agua y la implementación de soluciones innovadoras, garantizamos la permanencia de nuestras operaciones en los territorios.

Análisis y gestión de riesgos hídricos

Actualizamos la evaluación del riesgo hídrico en todas nuestras instalaciones activas, empleando las herramientas WRI Aqueduct y WWF Water Risk Filter para identificar condiciones de estrés y orientar la gestión preventiva. El análisis confirmó que **ninguna planta se ubica en zonas de alto o extremo estrés hídrico**, para fortalecer la planificación ambiental y permitir avanzar en estrategias de eficiencia, uso responsable del agua y resiliencia operativa.

Porcentaje de instalaciones ubicadas en cuencas de estrés hídrico



Uso eficiente del agua

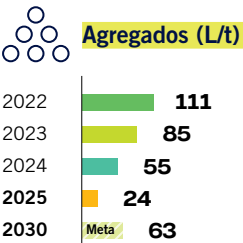
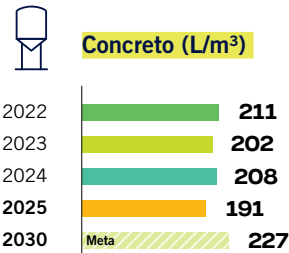
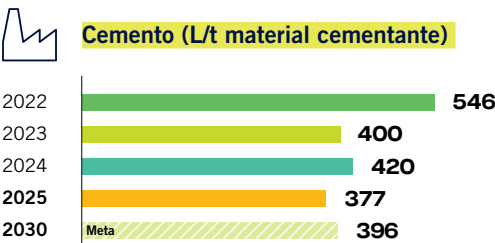
Durante el año 2025, avanzamos en la optimización del uso del recurso hídrico en todas las operaciones, con un enfoque claro en la reducción de la captación de agua dulce. Este compromiso se reflejó en la implementación de sistemas de aprovechamiento de agua lluvia en diversas instalaciones, lo cual permitió integrar más de 137.000 m³ de agua recolectada a nuestros procesos productivos y disminuir la dependencia de fuentes convencionales.

Estas acciones se complementaron con la adopción de prácticas circulares y la mejora de la eficiencia en la recirculación interna del agua, lo que posibilitó un manejo más equilibrado del recurso en cada etapa operativa. La suma de estas medidas reforzó la resiliencia de la compañía frente a la variabilidad climática, al tiempo que impulsó la transición hacia un modelo operativo más sostenible y robusto para afrontar los desafíos futuros relacionados con la gestión hídrica.

³ Este resultado estuvo influenciado por la no operación de la planta San Marcos, en la Regional Colombia, durante el año de reporte.

La captación específica de agua dulce en el negocio de cemento se redujo a 377 L/t, mientras que en el negocio de concretos se ubicó en 191 L/t y en agregados, en 24 L/t³. El avance se explica, principalmente, por el mayor aprovechamiento de agua lluvia y la implementación de procesos de recirculación en la mayoría de las operaciones.

Captación específica de agua dulce



En 2025 la planta de cemento en Panamá obtuvo el reconocimiento del programa Reduce Tu Huella Corporativo - Hídrico.



Conoce más sobre otros indicadores ambientales.



↑ Planta Puente Aranda en Colombia

Recuperación aguas lluvias Zona Centro Regional Colombia

Implementamos sistemas de recolección de agua lluvia en las plantas de Puente Aranda, El Bosque, Cajicá, La Salle, Los Robles, Soacha, Calle 80 y Madrid. Estas iniciativas permitieron disponer de agua para actividades auxiliares y procesos productivos, con un aprovechamiento de 27.000 m³ de agua lluvia, lo que redujo la captación de agua dulce y mejoró la eficiencia hídrica en la región.

+3,4

MILLONES DE M³ DE AGUA

reciclada, lo que corresponde al 88 %
del total de agua captada.

Recirculación de agua en la planta Jacobo Majluta República Dominicana

Avanzamos en la optimización del recurso hídrico mediante la recirculación de agua de lavado. El 20 % del agua consumida en la planta provino de procesos de recirculación y el 59 % del agua utilizada en la dosificación de concreto fue agua reciclada. Estas mejoras fueron posibles gracias a la instalación de básculas de agua y a iniciativas de mejora continua, con una inversión de USD 18.000. Este esfuerzo contribuye a la sostenibilidad y eficiencia operativa de la planta.

DESAFÍOS FUTUROS

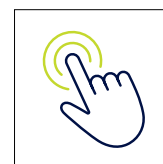
- Fortalecer la medición de impactos y dependencias mediante metodologías cuantitativas que integren biodiversidad, servicios ecosistémicos y riesgo hídrico, para una toma de decisiones más precisa y basada en evidencia.
- Estandarizar el índice de biodiversidad en las canteras priorizadas, generando líneas base robustas que faciliten el seguimiento y la evaluación de nuestro avance hacia un impacto neto positivo en naturaleza.
- Desarrollar y ejecutar planes de cierre y rehabilitación en todas las instalaciones, con énfasis en la gestión específica de biodiversidad en áreas de alto valor ecológico, para asegurar la restauración y conservación de los ecosistemas intervenidos.
- Mantener una gestión hídrica responsable, optimizando el uso del recurso, ampliando los procesos de recirculación y reduciendo la captación de agua dulce, para fortalecer la sostenibilidad y resiliencia de nuestras operaciones.



↑ Coprocesamiento de llantas en Colombia

RESIDUOS Y ECONOMÍA CIRCULAR

La gestión de residuos y la economía circular son una oportunidad estratégica para fortalecer nuestro negocio con prácticas más sostenibles. Minimizamos residuos en la cadena de valor mediante el uso de materiales reciclados y subproductos como escorias y cenizas en la producción de clínker y cemento. Asimismo, impulsamos el coprocesamiento como fuente alternativa de energía para optimizar costos, reducir emisiones y disminuir el uso de recursos vírgenes.



EN LA WEB

Impacto

en el negocio

- Oportunidad

Tipo de materialidad

- Doble materialidad

CÓMO SE GESTIONA

Nuestra estrategia ambiental integra la economía circular como un pilar esencial para impulsar operaciones más eficientes y responsables. Promovemos una gestión integral de residuos que prioriza su reducción, aprovechamiento y valorización a lo largo de nuestra cadena de valor.

Nuestros compromisos a 2030



Sustituir el 20 %
del consumo calórico de combustibles convencionales por alternativos.



Utilizar un 10 %
de material cementante suplementario en concreto.



Reemplazar el 6 %
de materias primas por materiales alternativos en cemento.



Conoce más aquí
de nuestra estrategia de ambiental.



Conoce más sobre otros indicadores ambientales.

DESEMPEÑO 2025

Hacia una gestión de nuestros empaques más eficiente y circular

Permanecemos firmes en nuestro compromiso con la economía circular y aplicamos de manera consistente la jerarquía de residuos, priorizando la prevención, la reducción, la reutilización y el reciclaje antes de considerar opciones de disposición final.

48 %

DE NUESTROS RESIDUOS

fueron aprovechados.

SACOS VERDES: LIDERAZGO REGIONAL EN ECONOMÍA CIRCULAR

Continuamos consolidando el programa Sacos Verdes, una iniciativa pionera en Colombia que impulsa nuestra estrategia de economía circular mediante la recuperación y reincorporación de empaques de cemento vacíos como materia prima para nuevas industrias. A lo largo de doce años de operación, hemos recolectado y aprovechado más de **20 millones de sacos, equivalentes a 3.300 toneladas de papel reciclado**, contribuyendo a reducir la disposición final de residuos y la presión sobre los recursos naturales. El programa fue reconocido con el premio Excelencia Circular de la Federación de Industria del Estado de São Paulo (FIESP), que destacó su aporte regional a la circularidad. En 2025 fortalecimos el programa con la optimización de la logística inversa y la consolidación de alianzas con más de 500 clientes y empresas transformadoras, lo que permitió reducir costos y robustecer un ecosistema colaborativo con beneficios ambientales, sociales y económicos.



Conoce más
de nuestro programa Sacos Verdes.

CASO DE ÉXITO

PRUEBA PILOTO
PRODUCCIÓN
DE CDR⁴ A PARTIR DE
RESIDUOS SÓLIDOS
URBANOS

En 2025 iniciamos una prueba piloto para transformar residuos sólidos urbanos en combustible alternativo en nuestra Planta Cartagena, en la Regional Colombia. El proyecto, desarrollado con **Veolia Colombia**, evaluó la viabilidad técnica, económica, ambiental y logística de producir y usar CDR a partir de residuos generados en Barranquilla.

Durante el piloto, ingresaron 8.021 toneladas de residuos a la planta de clasificación y aprovechamos cerca de 2.100 toneladas de CDR, evitando la emisión de 2.271 toneladas de CO₂. Estos resultados son un avance importante para establecer un modelo de economía circular que permita la reducción de residuos enviados a relleno sanitario y, al mismo tiempo, favorezca las cadenas de reciclaje, así como el aprovechamiento de la fracción de residuos que posea potencial energético mediante coprocesamiento.

En el corto plazo, esperamos escalar el proyecto para aprovechar más de 80.000 toneladas de CDR en esta operación.

⁴ CDR: combustible derivado de residuos.



Prueba piloto con Veolia en Colombia



↑ Saco Soluble en Colombia

SACOS SOLUBLES:
MENOS RESIDUOS EN OBRA

En 2025 continuamos avanzando de manera decisiva en la iniciativa de Sacos Solubles, diseñados para disolverse durante el proceso de mezcla y eliminar residuos en obra. Como resultado, logramos que **el 100% del cemento estructural producido en la Regional Colombia se ensacara en estos empaques**, lo que refuerza nuestro compromiso con la economía circular al reducir el impacto ambiental y optimizar el manejo de materiales a lo largo del ciclo de vida de nuestros productos.

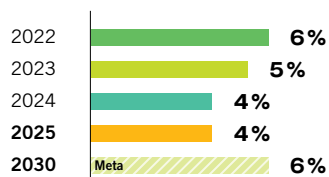


Conoce más
de nuestro producto.

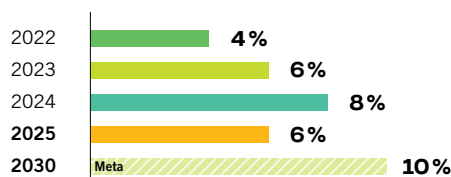
Impulso al uso de materias primas alternativas

Continuamos con la incorporación de subproductos como cenizas, escorias y otros materiales industriales. Durante el año, logramos un 4,2 % de sustitución de materias primas tradicionales por insumos alternativos y alcanzamos un 5,6 % de uso de material cementante suplementario en el negocio de concreto. En total, aprovechamos 452.000 toneladas de residuos como parte de nuestros procesos productivos, evitando que estos llegaran a rellenos sanitarios y aportando a una cadena de valor más eficiente, resiliente y sostenible.

Materias primas alternativas en la producción de cemento



Material cementante suplementario en concreto



3,9 %

DE SUSTITUCIÓN
de combustibles fósiles
convencionales por alternativos

Más información sobre coprocesamiento
en la pág. 127.

CASO DE ÉXITO

ELIMINACIÓN DE ESPUMAS REFRIGERANTES EN HONDURAS MEDIANTE COPROCESAMIENTO

En la planta Piedras Azules, en Honduras, logramos un avance significativo en la gestión responsable de residuos al eliminar, por primera vez en el país, más 200 toneladas de espumas refrigerantes mediante coprocesamiento, una técnica reconocida por su eficiencia y seguridad ambiental. El residuo fue previamente acondicionado como combustible derivado de residuos (CDR) y gestionado en el horno de clinkerización, garantizando su destrucción completa y evitando emisiones nocivas.

Este hito marcó un precedente para Honduras y para el sector industrial, al ofrecer una solución definitiva y ambientalmente responsable para un pasivo que durante años permaneció almacenado. El material provenía de cerca de 25.000 equipos de refrigeración en desuso, acumulados en tres empresas líderes de la cadena de frío.

El coprocesamiento como motor de nuestra transición circular

Reafirmamos nuestro compromiso con la colaboración multisectorial para promover el coprocesamiento como una solución circular y sostenible. En 2025, como miembros de la Global Cement and Concrete Association (GCCA), acompañamos el lanzamiento de la campaña global *Transforming Waste into Purpose*, que articuló diversos grupos de interés para fortalecer la comprensión de los combustibles alternativos y avanzar en marcos regulatorios que aceleren su adopción en la región.

En nuestras operaciones de las Regionales Colombia y Centroamérica, avanzamos en la sustitución de combustibles fósiles convencionales por fuentes alternativas provenientes de residuos. El fortalecimiento del coprocesamiento en ambas regionales nos permitió incorporar insumos como llantas fuera de uso, biomasa y CDR, lo que contribuyó a reducir la dependencia de combustibles convencionales y a disminuir de manera directa nuestra huella de carbono. Este proceso se consolida como una palanca clave de descarbonización, al aprovechar materiales que de otro modo serían enviados a disposición final y transformarlos en energía útil para la producción de clínker.



↑ Coprocesamiento en Honduras

CONSOLIDACIÓN DEL COPROCESAMIENTO EN LA REGIONAL COLOMBIA

Continuamos ofreciendo una solución sostenible para más de 32.000 toneladas de residuos a través del coprocesamiento de materiales, como llantas fuera de uso, biomasa, combustibles derivados de residuos industriales y urbanos, así como residuos impregnados con hidrocarburos, en nuestras plantas Cartagena y Rioclaro. Esto representa un incremento del 18% frente al año anterior y refleja el fortalecimiento del uso de combustibles alternativos en la regional. Gracias a esto, alcanzamos una tasa de sustitución calórica de 3,6%, lo que contribuye a reducir nuestra huella de carbono y a consolidar el coprocesamiento como una palanca clave de nuestra transición hacia modelos más circulares y eficientes.

COPROCESAMIENTO EN HONDURAS: UNA SOLUCIÓN DEFINITIVA Y CIRCULAR

En Honduras, continuamos fortaleciendo el coprocesamiento como una solución definitiva y ambientalmente responsable para la gestión de residuos industriales. En 2025 utilizamos más de 4.200 toneladas de combustibles alternativos en el horno de clinkerización de la planta Piedras Azules, lo que permitió alcanzar una tasa de sustitución del 6,4% y reducir la dependencia de combustibles fósiles. Estos resultados refuerzan nuestro compromiso con un modelo operativo más circular, al ofrecer a las industrias del país un servicio seguro, profesional y alineado con las mejores prácticas para la disposición final de residuos.

DESAFÍOS FUTUROS

- Garantizar la disponibilidad y calidad de residuos y subproductos, superando la variabilidad en su composición y las limitaciones de infraestructura para su recolección, separación y pretratamiento.
- Fortalecer la logística inversa y la eficiencia operativa para ampliar el aprovechamiento y reducir costos asociados al transporte, acondicionamiento y manejo de materiales.
- Incrementar la capacidad del coprocesamiento como solución definitiva para residuos industriales y urbanos, asegurando mayores tasas de sustitución.
- Consolidar alianzas con industrias, autoridades y empresas de servicios públicos para ampliar la oferta de materiales valorizables y robustecer ecosistemas circulares en los países donde operamos.

RECONOCIMIENTO

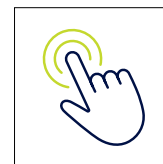
Recibimos el Premio Camacol Antioquia a la Responsabilidad Social Empresarial, en la categoría de mejor práctica de gestión ambiental – Sector industrial, por nuestro proyecto de transformación y aprovechamiento de residuos de construcción y demolición (RCD), una iniciativa que fortalece la economía circular mediante la producción de agregados reciclados y la consolidación de buenas prácticas ambientales en nuestras operaciones.



↑ Casa impresa con tecnología 3D en La Unión, Antioquia

INNOVACIÓN Y TECNOLOGÍA

En Cementos Argos, la innovación y la tecnología son palancas estratégicas para fortalecer nuestra competitividad. Integramos ciencia, herramientas digitales, automatización e inteligencia artificial para optimizar procesos y fortalecer la toma de decisiones basada en datos. Así, anticipamos riesgos, mejoramos la resiliencia operativa y desarrollamos soluciones de mayor valor para nuestros clientes, para contribuir a resultados económicos sostenibles y a una industria más baja en carbono.



EN LA WEB

**Impacto
en el negocio**

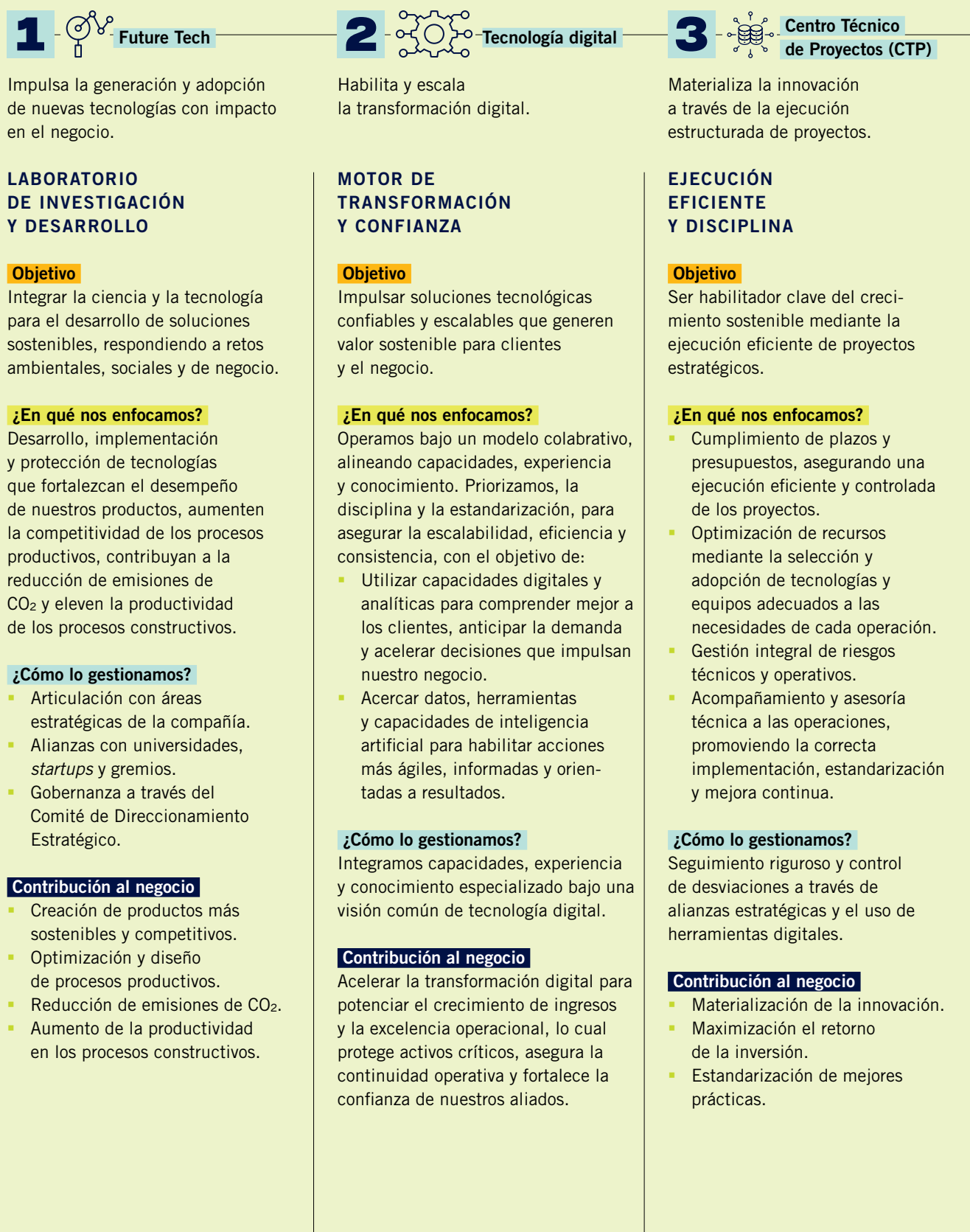
- Generación de ingresos

Tipo de materialidad

- Doble materialidad

CÓMO SE GESTIONA

Nuestra gestión se articula a través de tres frentes:



DESEMPEÑO 2025

La innovación y la tecnología tienen un impacto transversal en todas las áreas y líneas estratégicas de la compañía y por eso su contribución se refleja de manera integral en nuestro desempeño.

Presentamos algunos de los proyectos y resultados de la gestión de la innovación y la tecnología. Asimismo, a lo largo del Reporte Integrado hemos identificado, en otros capítulos, iniciativas clave de innovación y tecnología que nos permiten mejorar la gestión de los demás asuntos materiales estratégicos.

NUBA. Donde sucede la transformación

Avanzamos en la ejecución de NUBA, un proyecto transformacional que moderniza y unifica la forma en que operamos en todas las geografías. Nace de la palabra “nube” y representa el ecosistema digital que conecta nuestras operaciones. Este proyecto incluye la implementación de SAP S/4HANA Cloud Private Edition, la renovación integral del ecosistema tecnológico y la estandarización de los procesos críticos del negocio bajo las mejores prácticas de la industria.

Durante los primeros meses, completamos la revisión de nuestra operación actual y diseñamos el modelo futuro, que permitirá estandarizar procesos clave en todas las operaciones. NUBA redefine cómo gestionamos la información, cómo tomamos decisiones y cómo conectamos nuestras áreas y regiones bajo un mismo modelo operativo.

Nuestro principal desafío será avanzar en la implementación regional de SAP S/4HANA y asegurar la adopción del modelo objetivo en todas las operaciones de la compañía.

El proyecto fortalece la toma de decisiones con datos confiables en tiempo real, impulsa la adopción de tecnologías emergentes y mejora la integración y eficiencia de nuestros procesos, alineando nuestra operación con estándares globales. Con NUBA estamos construyendo una plataforma tecnológica escalable, segura y estandarizada, diseñada para soportar la operación actual, potenciar la competitividad futura y habilitar la innovación continua en todas nuestras geografías.



↑ Ideaxion Fest en Colombia

Ideaxion fortalece la innovación en Argos

Continuamos fortaleciendo la cultura de innovación mediante Ideaxion, un programa que impulsa la creatividad, la colaboración y el desarrollo de proyectos de alto impacto.

Este año realizamos dos eventos clave. El primero fue el Ideaxion Fest, donde 24 proyectos se presentaron en formato de feria, con *stands* para mostrar su propuesta, impacto y potencial de escalabilidad, en un espacio que reunió a cerca de 250 visitantes y promovió intercambio de conocimiento e inspiración colectiva.

Luego tuvo lugar la ceremonia de Premios Ideaxion, que otorgó reconocimientos en nueve categorías, entre las que se incluyen innovación en tecnologías digitales, innovación con aliado externo, generación de ingresos y sostenibilidad. Asimismo, se entregaron menciones especiales a líderes innovadores de cada regional.

Algunos de los proyectos ganadores en esta ocasión fueron: el programa de Obras por Impuestos (ver pág. 169), el desarrollo de la plataforma de terminales digitales en las Antillas (ver pág. 111) y el proceso de negociación de aditivos para concretos con nuestro aliado SIKA (ver págs. 116 y 136), entre otros.

Más allá del reconocimiento, **buscamos fortalecer la motivación de los equipos y consolidar una cultura orientada a la experimentación, el aprendizaje y la generación de soluciones con impacto.**

MANUFACTURA DIGITAL: producción de cemento eficiente y sostenible

La industria de materiales de la construcción enfrenta alta variabilidad en materias primas y una dependencia de controles manuales que limitan la eficiencia operativa. Para responder a este reto, Argos impulsa su estrategia de manufactura digital mediante gemelos digitales con IA, que optimizan la operación en tiempo real y reducen las emisiones de CO₂. En 2025, esta plataforma se expandió a más del 90 % de las plantas, cubriendo equipos clave de toda la cadena productiva.

En Colombia

Incorporamos modelos de inteligencia artificial a nuestros gemelos digitales para fortalecer su capacidad predictiva, lo que permite anticipar el comportamiento de variables clave de proceso y calidad y apoyar decisiones operativas que mejoran la eficiencia, el consumo de combustible y la calidad del clínker.

En Centroamérica y el Caribe

- Pusimos en marcha gemelos digitales en las molinos de Surinam y Guayana Francesa.
- Implementamos sistemas de interpretación de granulometría láser.
- Lanzamos un programa de transferencia de conocimiento en desarrollos digitales (P++) para fortalecer las capacidades de los equipos locales.
- Implementamos el primer modelo de terminal digital para la operación de las Antillas.
- Implementamos monitoreo en línea de materias primas y condiciones de proceso con visión artificial para estimar granulometría, detectar objetos extraños en bandas y estimar las condiciones de la llama y la composición de combustibles alternativos en el horno.

La digitalización convierte el conocimiento operativo en un activo corporativo integrándolo en modelos predictivos que fortalecen la toma de decisiones basada en datos y permiten escalar mejores prácticas de forma consistente en todas las operaciones.

Mejoras tangibles:

- **Reducción del factor clínker:** hasta 5%.
- **Disminución del consumo específico de energía:** hasta 6%.
- **Incremento de la producción:** entre 2% y 10%.
- 38 lazos de control automatizados en 6 plantas integradas y 5 estaciones de molienda.

GenIA impulsa la productividad digital

Avanzamos en la adopción de inteligencia artificial generativa (GenIA) para optimizar el acceso, uso y análisis de la información, lo que fortalece la toma de decisiones y nuevas formas de trabajo. Para democratizar este conocimiento, hicimos 28 charlas internas, en las que participaron cerca de 2.100 personas. Estas charlas permitieron ampliar el alcance del conocimiento en torno al uso de la GenIA en el contexto laboral. Las sesiones permitieron introducir el potencial y el uso responsable de herramientas como ChatGPT, Copilot, Perplexity, NotebookLM y Gemini.

Complementando este esfuerzo, desarrollamos un *bootcamp* de automatización con NODO, empresa de la Universidad Eafit para profundizar en aplicaciones prácticas, y capacitamos a 90 personas en Zapier durante cuatro meses. Como resultado, se estructuraron 11 agentes listos para implementación y 10 en prueba de concepto, lo que evidenció avances concretos en productividad, eficiencia operativa y adopción tecnológica.

Fortalecimiento del portafolio de propiedad intelectual

En 2025, la Oficina de Patentes y Marcas de Estados Unidos (USPTO) nos otorgó la patente *Pozzolanic mixture and cementing composition* (mezcla puzolánica y composición cementante). Esta invención es clave para la producción de cementos con arcillas calcinadas y menores contenidos de clínker. Actualmente, la patente se encuentra protegida en Colombia y en proceso de protección en Honduras y Panamá.

Con este hito alcanzamos un total de 11 patentes concedidas. Asimismo, contamos con 36 patentes en proceso de protección en distintas geografías, enfocadas en tecnologías clave para el futuro de la industria, como arcillas calcinadas, activación alcalina, prefabricación, impresión 3D y uso de CO₂.

	2023	2024	2025
 Patentes concedidas	12	14	11
 Patentes en trámite	9	21	36

Protección digital para una operación confiable

Durante 2025, adoptamos un modelo de ciberseguridad moderno e innovador, alineado con la transformación digital del negocio. En este marco, la compañía:

- Incorporó principios de gobernanza ética de la inteligencia artificial, estableciendo políticas y controles para un uso seguro, responsable y alineado al negocio.
- Evolucionó hacia un modelo de ciberdefensa más inteligente, integrando automatización, analítica avanzada y capacidades de detección y respuesta mejoradas.
- Implementó métricas avanzadas de madurez en ciberseguridad, y alcanzó una evaluación superior de alineación con el marco NIST (Instituto Nacional de Estándares y Tecnología), habilitando así decisiones basadas en datos y riesgo.
- Fortaleció la resiliencia digital con tecnologías especializadas, como bóvedas de recuperación para escenarios de *malware* avanzado y ataques disruptivos.
- Sentó las bases para un modelo de ciberseguridad del futuro al avanzar hacia esquemas SOCless y la creación de un Centro de Excelencia en Ciberseguridad Industrial (OT), que permitirá proteger operaciones críticas en entornos cada vez más automatizados.

DESAFÍOS FUTUROS

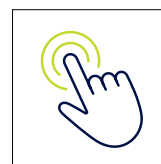
- Consolidar la transformación organizacional, digital y cultural para fortalecer capacidades y nuevas formas de trabajo.
- Gestionar los riesgos críticos de proyectos tecnológicos a gran escala, incluyendo integración, ciberseguridad, datos y continuidad.
- Seguir ampliando la participación y diversidad de ideas en Ideaxion para fortalecer la innovación como habilitador clave de valor.
- Escalar el uso de GenIA, automatización y analítica de datos para ampliar su adopción práctica, aumentar el número de agentes implementados y fortalecer la productividad y eficiencia digital.



↑ Colaboradores en Colombia

10 TALENTO Y CULTURA

En Argos nos enfocamos en generar un espacio laboral para atraer, retener e impulsar el desarrollo de las personas para garantizar el logro de los objetivos y las metas dentro de un entorno que promueve la salud, el bienestar, el sentido de pertenencia y el fortalecimiento de valores éticos fundamentales, la competitividad y la sostenibilidad de la compañía.



EN LA WEB

Impacto en el negocio

- Generación de ingresos

Tipo de materialidad

- Doble materialidad

CÓMO SE GESTIONA

Maximizamos el potencial de las personas asegurando su alineación con el propósito superior de la compañía y reconociendo el talento como un activo diferenciador. Esto promueve el crecimiento, la colaboración y el bienestar y convierte a las personas en el motor de resultados extraordinarios.

Contamos con una cultura sustentada en cuatro pilares:

Somos solucionadores:

construimos relaciones de confianza con los clientes maximizando el valor para todos y ofreciendo soluciones que se adaptan a sus necesidades.

Nos comportamos como dueños:

nos hacemos cargo de los resultados y los intereses de la organización. Lo hacemos respetando, reconociendo, valorando y cuidando a las personas y al entorno.



Somos impulsores

de crecimiento rentable:

adoptamos una mentalidad de crecimiento rentable con agilidad y flexibilidad. Innovamos para ser competitivos y avanzar hacia nuestro propósito.

Somos un equipo ganador:

tenemos la convicción de que sumando nuestros talentos podemos alcanzar grandes metas, fomentamos conversaciones directas y reconocemos la diversidad para lograr resultados extraordinarios.

DESEMPEÑO 2025

Cuando el desarrollo es el protagonista

En Argos creemos que cada persona es protagonista de su desarrollo lo cual permite definir acciones concretas y visibles en el día a día. Este compromiso se evidencia en las más de 140.000 horas de formación de nuestros colaboradores en el 2025.

233

LÍDERES DE LA COMPAÑÍA

participaron en el programa de Liderazgo Esencial.

LIDERAZGO ESENCIAL: UNA BRÚJULA ÉTICA PARA CREAR VALOR SOSTENIBLE

Liderazgo Esencial es la expresión de una convicción que orienta nuestra manera de hacer empresa: lo esencial no cambia. En un entorno marcado por la incertidumbre, la presión por resultados y la aceleración tecnológica, reafirmamos que nuestros valores, nuestra cultura y el liderazgo ético continúan siendo el faro que guía nuestras decisiones, comportamientos y relaciones.

Este programa está orientado a fortalecer el autoliderazgo, la coherencia ética y la conciencia sobre el impacto de sus decisiones, reafirmando la honestidad, el respeto, la integridad y la transparencia como principios no negociables para construir confianza y sostenibilidad en el largo plazo.

Organización Sanadora: bienestar integral que fortalece nuestra cultura

Consolidamos la visión de Organización Sanadora, una apuesta que transforma la compañía desde adentro y promueve el cuidado consciente de la vida.

Esta visión se sustenta en la conexión con nuestro propósito superior, un equipo apasionado y la diversidad como una ventaja competitiva.

Durante el año, construimos y divulgamos el protocolo de salud mental, llevamos a cabo formaciones en primeros auxilios psicológicos y lanzamos Organización Sanadora en siete países.

Nuestra Luz Verde es sanadora e impulsa entornos de empatía, salud y bienestar integral: físico, emocional, mental, social y espiritual.



Conoce aquí nuestra declaración como Organización Sanadora.

Gestión del ambiente laboral

En 2025 fortalecimos el ambiente laboral, consolidando confianza, integridad y sentido de pertenencia.

Alcanzamos resultados sobresalientes en:

- Satisfacción: 91 %
- Compromiso: 91 %
- Clima organizacional: 88 %

Asimismo, las dimensiones de confianza (91 %) e integridad (92 %) se consolidaron como pilares de nuestra cultura, junto con un 88 % de favorabilidad en diversidad e inclusión, lo que reafirma nuestro compromiso con entornos respetuosos, seguros, equitativos y libres de acoso.

94 %

DE PARTICIPACIÓN

registró la medición de clima y compromiso, reflejo del alto nivel de involucramiento de nuestro talento.

Nuestros principales retos para seguir construyendo el talento del Argos del futuro son:

Retener talento clave

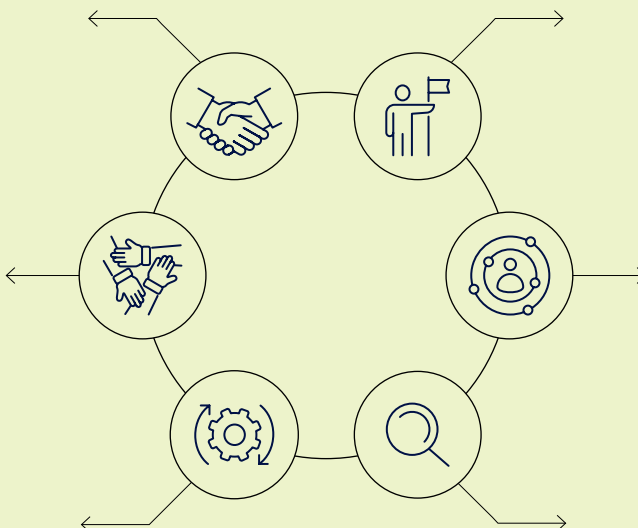
Asegurar que los colaboradores valiosos permanezcan en la empresa.

Consolidar inclusión

Establecer ambientes inclusivos en todas las regiones.

Optimizar procesos

Mejorar los procesos internos para el desarrollo y reconocimiento.



Potenciar liderazgo

Desarrollar habilidades de liderazgo en comunicación y gestión.

Reforzar bienestar

Implementar programas de bienestar para la salud física y mental.

Anticipar riesgos

Identificar y mitigar riesgos que afecten la satisfacción de los colaboradores.

Diálogo social: construyendo relaciones de confianza

En Argos tenemos un compromiso con el respeto de los derechos laborales y la promoción de las mejores prácticas en materia de condiciones de trabajo, compensación justa, equidad y bienestar de las personas que conforman la organización. Este compromiso se fundamenta en el cumplimiento de la normativa laboral vigente, los estándares internacionales y nuestras políticas corporativas.

Una de las principales formas de llevar este compromiso a la práctica es a través de un relacionamiento permanente, transparente y constructivo con las organizaciones sindicales. Este relacionamiento se basa en el respeto a la libertad de asociación y la negociación colectiva, y se materializa en espacios formales de diálogo, consulta y seguimiento, que facilitan la identificación temprana de riesgos, la construcción conjunta de soluciones y la mejora continua de nuestras prácticas laborales.



↑ Colaboradores en Honduras

COLOMBIA

Avanzamos en la adecuación de nuestras plantas a las realidades del mercado, un proceso integral que incluye diversos frentes de la compañía y, dentro de ellos, el relacionamiento con las organizaciones sindicales.

Enfrentamos desafíos en el relacionamiento derivados de situaciones complejas, que abordamos mediante la reconstrucción de la confianza mutua a través de encuentros periódicos tanto a nivel local como nacional.

CENTROAMÉRICA

En Panamá fortalecimos nuestro diálogo social mediante canales formales de comunicación directa entre la compañía y el sindicato, como el Comité de Empresa, para la prevención de conflictos, la construcción de acuerdos y un entorno laboral armónico.

En Honduras mantuvimos un diálogo permanente y armonioso con nuestro sindicato, el cual fue reconocido internamente por sus buenas prácticas y por una conversación basada en el respeto y la confianza.

CARIBE

Guayana Francesa avanzó en su proceso de integración cultural y organizacional. Se fortaleció la relación con el sindicato local mediante espacios de diálogo social y colaborativo, lo que favoreció relaciones laborales más estructuradas y transparentes.

Representantes sindicales y equipos locales participaron en visitas guiadas a operaciones de Colombia y República Dominicana, con el fin de conocer las prácticas de cultura, seguridad, liderazgo y operación.

Por primera vez, este territorio participó en la medición de clima organizacional y se integró a las plataformas corporativas de gestión.

Diversidad, equidad e inclusión: un compromiso a largo plazo

Nuestro compromiso con la diversidad, la equidad y la inclusión se refleja en acciones afirmativas que fortalecen una cultura organizacional respetuosa y libre de discriminación. Este enfoque se materializa a través de iniciativas como los Multiplicadores de la Diversidad, la conmemoración del Mes de la Diversidad, la Feria de Emprendimiento de la Diversidad y la realización del tercer Encuentro Empresarial de la Diversidad. Asimismo, acompañamos nuestra gestión con diagnósticos de diversidad, equidad e inclusión (DEI), desarrollados en alianza con referentes especializados.

DIVERSIDAD CON IMPACTO

En Panamá, en alianza con el Ministerio de Trabajo panameño, avanzamos en la inclusión laboral de personas con discapacidad, fortaleciendo procesos de reclutamiento basados en el mérito y en la igualdad de oportunidades.

Durante el año, contratamos a dos personas como parte del programa de inclusión de talento con discapacidad. Una de ellas, profesional en logística y con una discapacidad motora adquirida, ha demostrado una destacada capacidad de adaptación y desempeño, reflejo de su compromiso y del acompañamiento brindado. Asimismo, vinculamos a una persona con trastorno del espectro autista, cuya experiencia ha enriquecido al equipo y ha fortalecido el aprendizaje colectivo.

“

Por ahora me siento muy bien. Es una nueva experiencia para mí, pues es un trabajo relacionado con lo que estudié y llegó en el momento perfecto. En Argos he vivido una experiencia excepcional: todas las personas han sido amables y me hacen sentir parte de la empresa”.

Colaborador participante de la iniciativa



↑ Colaboradoras de la Regional Caribe

Gestión del conocimiento como un habilitador para la eficiencia operacional

COLOMBIA

Implementamos el Modelo de Gestión del Conocimiento “identificar, asegurar y conservar” como práctica transversal en distintas áreas técnicas y operativas. Este trabajo generó un impacto estratégico al reducir riesgos críticos, como la escasez de talento especializado, para asegurar la continuidad operativa y la estabilidad del negocio.

CENTROAMÉRICA

En el marco del programa de Excelencia Operacional en Honduras, se certificaron dieciocho especialistas en procesos de cemento, lo que fortaleció capacidades técnicas clave en el núcleo del negocio. Adicionalmente, se implementó un modelo de valoración de competencias técnicas en las gerencias de Mantenimiento y Calidad, lo que permitió establecer una línea base objetiva para la gestión del desarrollo.

39 %

DE LAS POSICIONES DE LIDERAZGO

son ocupadas por mujeres.

Programas de transferencia de conocimiento con expertos internos

Fortalecimos una cultura de aprendizaje y colaboración mediante un programa interno de transferencia de conocimiento, orientado a retener y difundir conocimientos críticos, mejorar decisiones y asegurar la continuidad operativa.

COLOMBIA

En la planta Cartagena se desarrolló un programa enfocado en el sistema eléctrico, un activo crítico para la confiabilidad y la seguridad.

El impacto del programa se reflejó en beneficios operacionales, como la reducción de fallas eléctricas no programadas, las mejoras en la eficiencia del mantenimiento y un avance en los indicadores de seguridad eléctrica.

CENTROAMÉRICA

Guatemala

La iniciativa Experiencias Inmersivas Comerciales de Guatemala busca fortalecer las capacidades técnicas y comerciales y promover el aprendizaje práctico, así como contribuir al posicionamiento de marca en el mercado de Guatemala.

Esta experiencia profundizó en el conocimiento técnico del cemento y tuvo un impacto positivo en el desarrollo profesional de los participantes.

Honduras

La Academia Comercial es un proceso de formación orientado al desarrollo de competencias clave a través de entrenamientos y evaluaciones en campo, complementados con dinámicas de juego de roles durante un *bootcamp*.

Los participantes completaron más de cinco mil horas de formación.

IA al servicio de las personas y la inclusión

En Argos convivimos **más de 20 nacionalidades y hablamos más de 7 idiomas**. En la Regional Caribe aprovechamos la inteligencia artificial como puente de comunicación, implementando avatares humanos capaces de hablar en múltiples idiomas. Esto generó ahorros de más de COP 120 millones al año y podría superar los COP 400 millones.



Conoce aquí
nuestros indicadores
y su desempeño.

DESAFÍOS FUTUROS

- Fortalecer nuestra cultura organizacional como motor de innovación, creación de valor a largo plazo y de logro de los objetivos estratégicos
- Preparar al talento para la transformación del mundo laboral, impulsada por el desarrollo de la inteligencia artificial (IA) y otras tecnologías, asegurando su adaptación y crecimiento profesional.
- Avanzar en el enfoque de organización sanadora. Esto implica continuar trabajando en el bienestar físico, emocional y profesional de los colaboradores
- Profundizar en el programa de Liderazgo Esencial para elevar la conciencia, alinear decisiones con nuestros valores y construir un liderazgo con propósito.
- Seguir avanzando desde nuestra cultura organizacional en ser una empresa más diversa, equitativa e incluyente.

RECONOCIMIENTOS

- Reconocimiento PAR Aequales de equidad de género, diversidad e inclusión corporativa en Latinoamérica y el puesto 6 del top 10 en Colombia.
- En la medición Merco Talento Colombia, ocupamos la posición 19.
- Compañía Friendly Biz, certificación que nos acredita como un lugar amigable con la diversidad sexual, por la Cámara de la Diversidad de Colombia.
- Reconocimiento por Factor Wellbeing 360 en Honduras.
- Cuarto lugar como la empresa con mejor reputación en el sector en República Dominicana.
- Puesto 23, dentro de 100, en el *ranking* de empresas más sostenibles de Centroamérica y República Dominicana de la revista *SUMMA*.

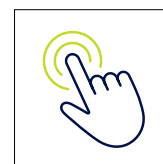


↑ Colaboradores en el Centro de Distribución Medellín en Colombia

11

SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO

La seguridad y la salud en el trabajo (SST) es un pilar estratégico para la sostenibilidad de nuestro negocio. La naturaleza de nuestras operaciones expone a colaboradores, contratistas y demás grupos de interés a riesgos físicos, operativos y psicosociales. Es clave para garantizar la continuidad y la eficiencia gestionarlos desde una cultura del cuidado y la corresponsabilidad, que promueve entornos laborales seguros y saludables para todas las personas que interactúan con nuestras instalaciones.



EN LA WEB

Impacto en el negocio

- Riesgo

Tipo de materialidad

- Doble materialidad

CÓMO SE GESTIONA

El sistema de gestión **Yo Prometo** ha sido el motor cultural que ha transformado la seguridad y la salud en Argos por más de una década. Lo que nació como un programa, hoy es un lenguaje común, una forma de relacionarnos y un compromiso personal. Reconocemos que la seguridad y la salud son **el principal valor para construir nuestros sueños y los de quienes nos rodean**. Por eso, fortalecimos prácticas de liderazgo basadas en la confianza, la empatía y el cuidado mutuo, siendo coherentes con el CERO: **alcanzar cero incidentes y cero enfermedades ocupacionales**.

Con el propósito de seguir avanzando y consolidar una cultura preventiva más madura, **actualizamos nuestra estrategia de seguridad y salud** para responder de manera más efectiva a los riesgos actuales y anticipar los desafíos futuros. Esta actualización nos permite fortalecer las capacidades de la organización, elevar los estándares de desempeño y alinear todos los niveles con nuestra meta de CERO.

La estrategia renovada se despliega a través de **cuatro pilares**, cada uno con acciones concretas y herramientas específicas que potencian la ejecución de nuestros planes estratégicos y aseguran una gestión integral del riesgo.

Liderazgo y responsabilidad
Impulsamos el programa Yo Prometo para fortalecer el liderazgo visible y la apropiación de la seguridad y la salud como valor esencial en todos los niveles.

Excelencia operacional
Aplicamos en todas las operaciones un mecanismo de autoevaluación que permite la mejora continua y garantiza la disciplina operativa y la sostenibilidad de los resultados.



Desarrollo de competencias y gestión integral del riesgo
Priorizamos el cierre del 100 % de condiciones inseguras críticas y altas, asegurando que los riesgos sean intervenidos de manera oportuna y efectiva.

Comunicación y cultura
Reconocemos y premiamos las operaciones más seguras, fomentando el cambio de comportamientos y la corresponsabilidad en la gestión preventiva.

Esta estrategia renovada nos permite **anticipar riesgos, movilizar recursos y consolidar una cultura preventiva sólida**, alineada con las metas corporativas y el bienestar integral de todas las personas en Argos.

Nuestros compromisos a 2030*

- **Cero fatalidades** en colaboradores y contratistas.
- Índice de frecuencia **consolidado de 0,9**.
- **Reducción del 10%** en lesiones totales.
- **Disminución en un 30%** de la incidencia de la enfermedad laboral.

* Tomando como línea base los indicadores de desempeño de 2024.

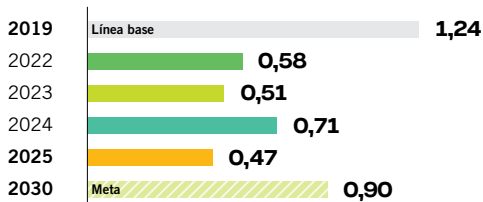
DESEMPEÑO 2025

El año en el que pasamos de la mejora al liderazgo en seguridad

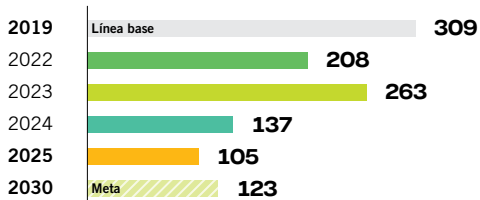
En 2025 logramos resultados extraordinarios en SST, reflejados tanto en la mejora de los principales indicadores como en la de los indicadores proactivos.

El comportamiento de los indicadores estratégicos y proactivos demuestra la transformación real de nuestra gestión: menos lesiones, más prevención y mayor disciplina operativa.

Índice de frecuencia



Lesiones totales



Situaciones de alto riesgo



3

CASOS

Con solo se alcanzó el **mínimo histórico** en lesiones de contratistas.



Conoce aquí
nuestros indicadores
y su desempeño.

96 %

DE LAS INSTALACIONES

estuvieron libres de incidentes incapacitantes.

0,47

fue el valor histórico alcanzado

en el **ÍNDICE DE FRECUENCIA**

consolidado, lo que representa una reducción del 33,8% respecto a 2024.

15 %

de disminución consolidada registró el

ÍNDICE DE LESIONES TOTALES

en las operaciones de todas las regiones (de 5,28 a 4,49).

23 %

fue la reducción de las

LESIONES TOTALES

respecto al año anterior.

0

**FATALIDADES
DESDE 2017**

tanto en colaboradores directos
como en contratistas.

↓ Colaboradores Planta Yumbo en Colombia



De igual forma, **fortalecimos nuestra cultura preventiva** así:

- **Identificación de condiciones inseguras:** aumentó un **26%** respecto al año anterior, lo que demuestra una mayor madurez preventiva y cultura de reporte. El **97% de las condiciones críticas** fueron intervenidas dentro de los tiempos establecidos, mientras que las restantes se integraron en planes más robustos, priorizando la seguridad en las instalaciones y tomando acciones inmediatas para mitigar riesgos.
- **Horas de formación en SST:** se impartieron más **de 63.000 horas**, fortaleciendo así las competencias en todos los niveles de la organización.

Honduras: 12 meses, 12 causas (12M12C)

En 2025, la campaña 12M12C ha sido clave para **fortalecer hábitos seguros y consolidar una cultura preventiva transversal**. A través de intervenciones mensuales en causas críticas, como liderazgo en campo, análisis de riesgos, seguridad vial, trabajo en alturas y salud mental, se ha promovido la participación, el trabajo colaborativo y la corresponsabilidad. El enfoque práctico y la evaluación continua han permitido avanzar hacia operaciones más disciplinadas y conscientes.



↑ Colaborador en Planta Cartagena en Colombia

Vínculo con grupos de interés

En Argos Panamá, la estrategia **“Creciendo Juntos”** y la **Copa SST Contratista** han transformado la gestión de seguridad con empresas aliadas. Mediante formación, acompañamiento, estandarización y reconocimiento, más de 500 personas han sido capacitadas, y se logró una reducción del índice de frecuencia de lesiones totales de 4,82 a 2,22, una disminución del 70% en incidentes y del 35% en lesiones totales. La Copa SST, por su parte, ha promovido la competencia sana y el reconocimiento, lo cual ha contribuido a una reducción del 86% en incidentes y ha fortalecido la corresponsabilidad en toda la cadena de valor.

12M12C

SEGURIDAD VIAL: un compromiso que trasciende nuestras operaciones

En Argos entendemos que la seguridad vial no se limita a nuestras instalaciones; por ello, la gestión del riesgo vial es un eje transversal de la seguridad y salud en el trabajo y una expresión concreta de nuestro compromiso con la meta CERO:

cero incidentes y cero enfermedades laborales dentro y fuera de la operación.

La estrategia renovada en 2025 nos permitió avanzar de manera sostenida en la reducción de la siniestralidad y la severidad de los eventos asociados al transporte.

Los resultados evidencian el impacto de este enfoque:

- **Siniestralidad total:** reducción del 11 % frente al año anterior, superando la meta de reducción del 10 %.
- **Eventos de mayor severidad (críticos y altos):** disminución del 63 %.
- **Volcamientos:** reducción del 26 %.
- **Incidentalidad vial atribuible directamente a la operación de Argos:** descenso del 22 %.

53 %

FUE LA REDUCCIÓN

ACUMULADA en accidentalidad en los últimos dos años.

La reducción sostenida de la siniestralidad, la severidad de los eventos y la ausencia de fatalidades evidencian la efectividad de un modelo de control que prioriza la prevención, el comportamiento seguro y la gestión anticipada del riesgo.

- Con **1,07 siniestros viales por millón de kilómetros** y una reducción del **15 %**, nuestro desempeño supera ampliamente el parámetro del **BID**, que sitúa la media regional entre **2,0 y 2,2 siniestros**.
- **Más de 15 puntos de seguridad vial realizados**, sensibilizando y educando sobre prácticas seguras.
- **Herramienta de tráfico industrial:** diseño y diagnóstico de solución para manejo de tráfico en varias plantas, con inspecciones en vías privadas junto a la ARL.
- **Automatización con inteligencia artificial:** agentes autónomos para inspecciones preoperacionales, lo que incrementa eficiencia y confiabilidad.
- **Scoring de conducción:** modelo integral de evaluación con analítica avanzada y telemetría, una evolución hacia gestión preventiva y mejora continua.

El aumento en el reporte de condiciones inseguras y la incorporación de analítica avanzada, telemetría e inteligencia artificial **consolidaron una cultura de seguridad más madura, orientada a la toma de decisiones basada en datos y a la mejora continua.**

De cara al futuro, los avances alcanzados fortalecen la capacidad de Argos para seguir reduciendo la exposición a los principales riesgos viales, incluidos los siniestros, las afectaciones a las personas, las interrupciones logísticas y los impactos en las operaciones, al tiempo que permiten capitalizar oportunidades clave para el negocio. Entre ellas se destacan el aumento de **la continuidad operativa y la mayor confiabilidad de la cadena logística.**



↑ Colaboradores en Planta Armenia en Colombia

Planta Verde: cuando somos luz verde, la coherencia se convierte en resultado

En 2025 llevamos a cabo la sexta versión del evento Planta Verde, un encuentro de reconocimiento que visibiliza nuestros esfuerzos diarios por implementar las mejores prácticas ambientales, sociales, de seguridad y salud y de producción.

En materia de seguridad y salud en el trabajo:

- **La operación de Río Blanquito, en Honduras,** fue destacada como la operación más segura.
- **Torre Argos, en Panamá,** fue reconocida como la sede administrativa más comprometida con el cuidado de todos.
- **Canteras Bello y el Centro de Distribución Cartagena, en Colombia,** fueron reconocidas por su enfoque disciplinado en la materia.

DESAFÍOS FUTUROS

- Consolidar la tendencia de reducción de incidentes para cerrar brechas operativas y fortaleciendo la disciplina preventiva.
- Profundizar en la madurez del sistema de gestión SST para asegurar la sostenibilidad de las buenas prácticas.
- Fortalecer el uso de inteligencia artificial para hacer análisis predictivo y anticipar riesgos.
- Mantener la sinergia con contratistas y la disciplina operativa como base para la prevención.

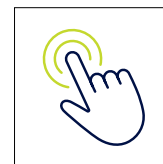


↑ Proyecto Miiroku del programa Casa Para Mí en Colombia

12

RELACIONES DE CONFIANZA EN EL TERRITORIO

Construir relaciones de confianza en el territorio implica fortalecer vínculos basados en el respeto, la transparencia y la colaboración con los grupos de interés. Este enfoque se sustenta en el compromiso con los derechos humanos, la participación comunitaria y la gestión responsable de impactos y riesgos. A través de proyectos de innovación social, vivienda, infraestructura y fortalecimiento del emprendimiento, Argos genera valor social, impulsa el desarrollo territorial y consolida relaciones duraderas basadas en el diálogo y el valor compartido.



EN LA WEB

Impacto en el negocio

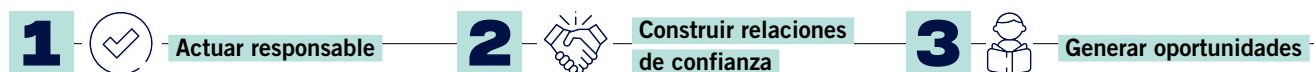
- Riesgo

Tipo de materialidad

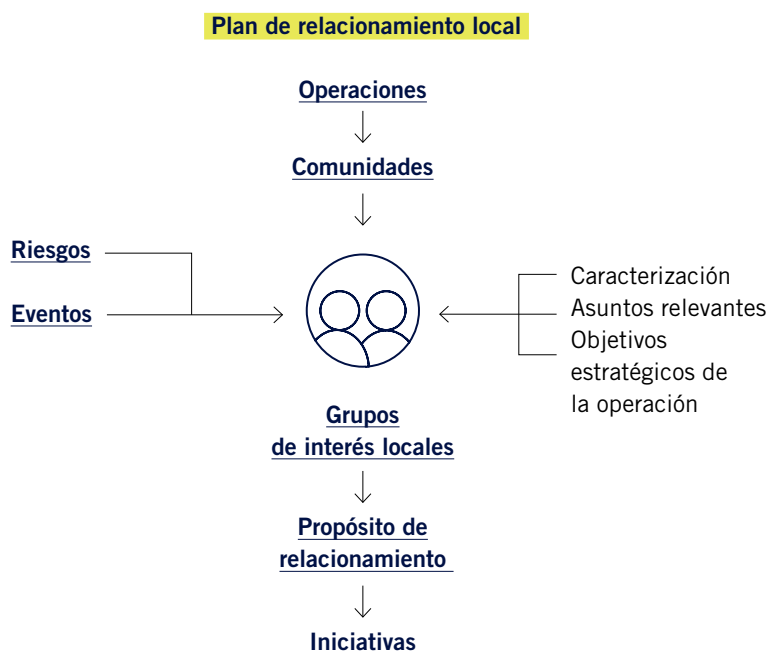
- Doble materialidad

CÓMO SE GESTIONA

Contamos con una estrategia de relacionamiento con comunidades que se basa en tres pilares:



Esta estrategia se lleva a la práctica por medio del Plan de Relacionamiento Local (PRL), que orienta la forma en que la compañía se relaciona con las comunidades desde la escucha activa, la construcción de confianza y la corresponsabilidad. Este enfoque permite identificar prioridades de relacionamiento, gestionar riesgos y fortalecer la licencia social para operar.



 **Consulta aquí** más información y programas.

 **Consulta acá** los indicadores de este tema material.

Adicional a esto, la compañía amplía su impacto social con programas de generación de valor social como **Casa Para Mí, Vesta, Hogares Saludables y el Mecanismo de Obras por Impuestos**, que fortalecen ese relacionamiento y brindan soluciones de alto impacto social. A través de estos programas, Argos articula su conocimiento del territorio con capacidades de innovación, desarrollo de negocios inclusivos y alianzas estratégicas, que apalancan el propósito de construir sueños de vivienda e infraestructura.

↓ Beneficiarios del programa Hogares Saludables en Colombia



Este modelo trasciende la intervención social tradicional y se consolida como **un habilitador del negocio en el largo plazo.**

DESEMPEÑO 2025

COP 45.119.225.321

FUE NUESTRA INVERSIÓN SOCIAL

que benefició a más de 1.300.000 personas.

Con el objetivo de articular estas acciones llevadas a cabo en los diferentes territorios y negocios, presentamos las siguientes líneas temáticas que marcaron la tendencia del relacionamiento con grupos de interés durante el año 2025.

52%
34%
14%

Voluntario

Fundación Grupo Argos (47 %)
Inversión social en operaciones (34 %)
Intraemprendimientos (19 %)

COP 23.557.738.842

Impuesto

Obras por impuestos

COP 15.375.853.049

Obligatorio

Inversión social en operaciones

COP 6.185.633.430



**Infraestructura e innovación
al servicio de los territorios**



**Generación de capacidades
para el empleo**



**Impacto social y creación
de valor para el cliente**



Sostenibilidad con propósito



↑ Familia beneficiaria del programa Vesta en Colombia



**Infraestructura e innovación
al servicio de los territorios**

Impulsamos **soluciones innovadoras en infraestructura y vivienda que cierran brechas sociales** y promueven una mejor calidad de vida.

VESTA: ACOMPAÑANDO SUEÑOS QUE SE CONVIERTEN EN HOGARES

Vesta es la iniciativa de innovación social desarrollada por Comfama y Cementos Argos, orientada a disminuir el déficit cuantitativo de vivienda y a mejorar la calidad de vida de las familias. A través de un programa de acompañamiento y asesoría integral, **Vesta conecta a las familias con la oferta de vivienda, créditos hipotecarios, subsidios y otras alternativas financieras.**

Desde el inicio del programa, Vesta ha impactado a **más de 15.000 familias en Colombia.**



↑ Vía en Dabeiba de Obras por Impuestos en Colombia

CASA PARA MÍ: MODELO DE INNOVACIÓN SOCIAL QUE CONTRIBUYE A CERRAR LA BRECHA DE VIVIENDA RURAL

En Colombia, más del 60 % de la población rural no tiene vivienda digna. Frente a este reto, Casa Para Mí, intraemprendimiento corporativo, avanzó en 2025 con soluciones innovadoras y sostenibles adaptadas al territorio.

Entregamos **Miiroku**, en La Guajira, viviendas rurales dispersas diseñadas con la comunidad Wayuu, que beneficiaron a más de 240 personas. Fue el **primer proyecto de este tipo en obtener la certificación verde CASA Colombia**, con una inversión de COP 4.065 millones.

Asimismo, lanzamos kits de vivienda rural, que pueden ser ensamblados por las familias, lo cual reduce significativamente los costos. En 2025 instalamos las primeras unidades de esta solución liviana y de fácil transporte y firmamos alianzas con cajas de compensación en el país.

OBRAS POR IMPUESTOS

Concretamos la viabilización de cinco proyectos de infraestructura social aprobados bajo el mecanismo de Obras por Impuestos para la vigencia fiscal 2024. Esta iniciativa permitió movilizar COP 248.000 millones, de los cuales COP 80.000 millones fueron aportados por las empresas del Grupo Empresarial Argos. Los COP 168.000 millones restantes provinieron de otros 21 grupos empresariales, que sumaron un total de 32 compañías y logrando un apalancamiento de 3,1 veces sobre los recursos propios.

Argos, el principal articulador empresarial de este mecanismo en Colombia.

Los proyectos incluyen **la construcción de 2 vías, 2 instituciones educativas y 1 sistema de alcantarillado**, que beneficiarán directamente a 70.000 personas en territorios priorizados.

ARGOS IMPRIME EL FUTURO: PRIMERAS VIVIENDAS 3D DE SURAMÉRICA

En 2025 lideramos un hito en la región al desarrollar, por primera vez en Suramérica, **viviendas impresas en sitio con tecnología 3D en concreto**, en una zona rural de La Unión, Antioquia, (Colombia). El piloto se ejecutó a través de Casa Para Mí, en alianza con Hábitat Comfama y con el apoyo de la Alcaldía de La Unión y la Fundación Berta Martínez.

Los principales resultados fueron:

- **Eficiencia operativa:** construcción de muros hasta tres veces más rápidamente que con sistemas tradicionales.
- **Ambiental:** reducción del 30 % en desperdicios y uso de tinta de impresión elaborada a partir de cemento con arcillas calcinadas.
- **Social:** aumento del 36 % en el tiempo de confort térmico dentro de la vivienda, para mejorar la habitabilidad y el bienestar de las familias.

Los aprendizajes permitirán ajustar el modelo y validar su escalabilidad en proyectos nucleados, para ofrecer soluciones más sostenibles y ágiles. Esta iniciativa evidencia cómo la innovación aplicada y la articulación público-privada pueden responder a necesidades habitacionales en territorios rurales y de difícil acceso.



Generación de capacidades para el empleo

Impulsamos la **generación de capacidades para el empleo a través de procesos de formación y empleabilidad** que fortalecen habilidades para la autonomía económica, reducen riesgos de dependencia por parte de las comunidades y habilitan el trabajo en alianza con otros actores.



↑ Colaboradores en sede del Sena, en Toluvié, Colombia

EDUCACIÓN QUE TRANSFORMA TERRITORIOS EN COLOMBIA

En Argos impulsamos la educación como motor de desarrollo territorial mediante alianzas con el Servicio Nacional de Aprendizaje (SENA) y actores locales. Durante el año, contribuimos a la apertura de la primera sede del SENA en Toluvié, donde 185 personas iniciaron formación técnica; capacitamos a 75 vecinos de Bello, Antioquia, en construcción de placa huella, lo que mejoró la movilidad en el territorio, y acompañamos la formación en logística de 12 vecinos de la Mina Agregados Girardota. Estas iniciativas reflejan nuestro compromiso de convertir el aprendizaje en oportunidades reales para las comunidades vecinas a nuestras operaciones.

MUJERES EMPRENDEDORAS DE ÑAJÚ, PANAMÁ

En Panamá, la experiencia de mujeres emprendedoras del Ñajú evidencia cómo la escucha activa y la construcción conjunta pueden transformar un riesgo operativo, como la ocupación de un predio de la compañía, en una oportunidad. En una primera etapa, y tras comprender las razones que originaron la ocupación durante la crisis derivada de la pandemia, se acordó formalizar el préstamo de una parte del terreno. Este acuerdo definió compromisos claros de cuidado y protección del área, con el propósito de prevenir nuevas ocupaciones. Posteriormente, en alianza con la Universidad de Panamá, el Ministerio de Desarrollo Agropecuario y la Autoridad del Canal de Panamá, acompañamos un proceso de formación integral en liderazgo, emprendimiento, agroindustria, artesanías, avicultura y desarrollo de huertos familiares.

En 2025, 12 mujeres consolidaron cinco líneas productivas que generan ingresos anuales cercanos a USD 43.000 y beneficiaron a 25 familias y a más de 300 personas de la comunidad. La obtención de su personería jurídica fortaleció su autonomía y les permitió gestionar recursos, establecer alianzas y operar un vivero comunitario para proyectos de reforestación, consolidando relaciones de confianza y un modelo de valor compartido que impulsa el desarrollo territorial sostenible.

EMPRENDIMIENTO Y LIDERAZGO QUE TRANSFORMAN LOS TERRITORIOS

En Honduras, el programa Alianza Crecer impulsó el liderazgo y el emprendimiento de 25 mujeres de las comunidades de Piedras Azules, 9 de Marzo y El Quebracho, en Comayagua. En alianza con Voces Vitales Honduras y con una inversión de USD25.850, desarrollamos un proceso formativo integral enfocado en habilidades técnicas y empresariales, liderazgo, mentoría especializada y formalización de negocios, fortaleciendo emprendimientos con potencial de crecimiento y consolidando un modelo de confianza y cocreación en el territorio.

En República Dominicana, Alianza Crecer acompañó a 27 mujeres de San Gregorio de Nigua en la formación técnica y empresarial para la producción artesanal con cemento y el uso de materiales reciclados. Con una inversión de USD8.130 en 2025, el proyecto incorporó la metodología Inicie y Mejore Su Negocio (Imesun), de la Organización Internacional del Trabajo, para estructurar modelos de negocio viables, sentando las bases para el desarrollo de proveedores locales, el fortalecimiento del tejido social y la generación de ingresos con identidad territorial.



↑ Visita de Parceros a Planta Medellín en Colombia



Impacto social y creación de valor para el cliente

Integramos calidad y soluciones con un propósito social que **fortalece la diferenciación de la marca y genera valor compartido** para clientes y territorios.

ESCUELAS DE MAESTROS: EL CONOCIMIENTO COMO OPORTUNIDAD PARA CONSTRUIR EL PRESENTE Y CIMENTAR EL FUTURO

“Antes mi presente era muy oscuro; no veía un futuro ni para mis hijos ni para mí. Ahora lo veo todo con una luz distinta”.

Así describe Kelly su experiencia tras vincularse como promotora de ventas de productos Argos en Homecenter. Ella hace parte de **Parceros**, un programa de la Alcaldía de Medellín al que nos unimos para desarrollar la **Escuela de Maestros Parceros + Argos**, mediante la cual, durante 2025, 31 jóvenes recibieron 120 horas de formación en construcción básica, acabados y lectura de planos, en alianza con el SENA. Desde Argos los acompañamos en la apertura de nuevas oportunidades de formación y empleabilidad, contribuyendo a transformar su presente y a construir un futuro con más posibilidades.

Este es un programa de formación en conceptos básicos de construcción que desarrollamos con maestros de obra de nuestros clientes, así como con comunidades y grupos de interés vecinos a nuestras operaciones. A través de esta iniciativa, impulsamos historias de transformación, en las que el conocimiento se convierte en una oportunidad para construir un presente con más esperanza y un futuro con nuevas posibilidades.

12

**PARCEROS
CONTRATADOS**

por nuestros clientes del negocio industrial y por aliados de Argos.

CASO DE ÉXITO

DERECHOS HUMANOS: un compromiso permanente con nuestras comunidades

Desde 2022 hemos fortalecido nuestro sistema de gestión de derechos humanos, el cual integra una política corporativa, un ciclo de debida diligencia y un seguimiento permanente liderado por representantes de los grupos de interés priorizados.

En 2024 desarrollamos una herramienta de debida diligencia en derechos humanos, diseñada para adaptarse a la diversidad de contextos territoriales y a los distintos negocios de la compañía.

Durante 2025 avanzamos en su implementación, entendiendo que cada región, país y zona tienen particularidades en materia de riesgos de derechos humanos, lo que nos llevó a hacer un análisis propio —no generalizado—. Este proceso nos permitió identificar de manera oportuna los riesgos potenciales en derechos humanos que podrían derivarse de nuestras actividades y adoptar un enfoque preventivo, materializado en medidas de gestión que derivan tanto de las necesidades como de las capacidades de cada operación.

Así, reafirmamos nuestro compromiso con el respeto, la protección y la promoción de los derechos humanos en las comunidades y con otros grupos de interés con los que nos relacionamos.



↑ Campaña Construyamos Sobre Valores, en Puerto Rico.

ALIANZA CON HOGAR RUTH: UNA UNIÓN QUE PROTEGE

Fortalecimos nuestro vínculo con las comunidades de Puerto Rico a través de la campaña **Construyamos Sobre Valores**, una iniciativa orientada a promover el respeto, la equidad, el diálogo y la no violencia como bases para el desarrollo social.

En el marco de la conmemoración del Día Internacional de la Mujer, rendimos un homenaje a la fuerza, la dedicación y los valores de la mujer puertorriqueña. Como símbolo de este reconocimiento, dedicamos nuestro tradicional saco de cemento de uso general a la mujer, convirtiéndolo en una representación de los cimientos necesarios para construir sociedades más justas, prósperas e inclusivas.

Como parte de esta campaña, establecimos una alianza con Hogar Ruth Inc., organización sin fines de lucro dedicada a la protección integral de mujeres, niñas y niños sobrevivientes de violencia doméstica y de género en Puerto Rico. A través de una inversión de USD 5.000, apoyamos iniciativas como donaciones de alimentos y textiles, talleres terapéuticos, campañas de prevención de la violencia, la Caravana de la No Violencia, entre otros. Esta alianza impactó a más de 9.000 beneficiarios, para posicionar a Argos como una empresa comprometida con los derechos humanos, el bienestar y la sostenibilidad.



↑ Diálogos de Sostenibilidad en Honduras



Sostenibilidad con propósito

Vivimos la sostenibilidad como una cultura que **fortalece la confianza y orienta la creación de valor compartido.**

Durante 2025, y en el marco de la actualización de nuestro ejercicio de materialidad, desarrollamos los Diálogos de Sostenibilidad, una iniciativa que fortaleció la cultura de sostenibilidad y el relacionamiento con nuestros grupos de interés. A través de estos espacios, interactuamos con siete grupos de interés, representados por más de 800 personas, para identificar y priorizar los temas más relevantes en materia ambiental, social y económica para la compañía.

Estos diálogos promovieron un relacionamiento directo, abierto y transparente y se consolidaron como un ejercicio clave de escucha activa que fortalece la confianza, aporta a la toma de decisiones y reafirma la sostenibilidad como un eje transversal de nuestra estrategia.

DESAFÍO

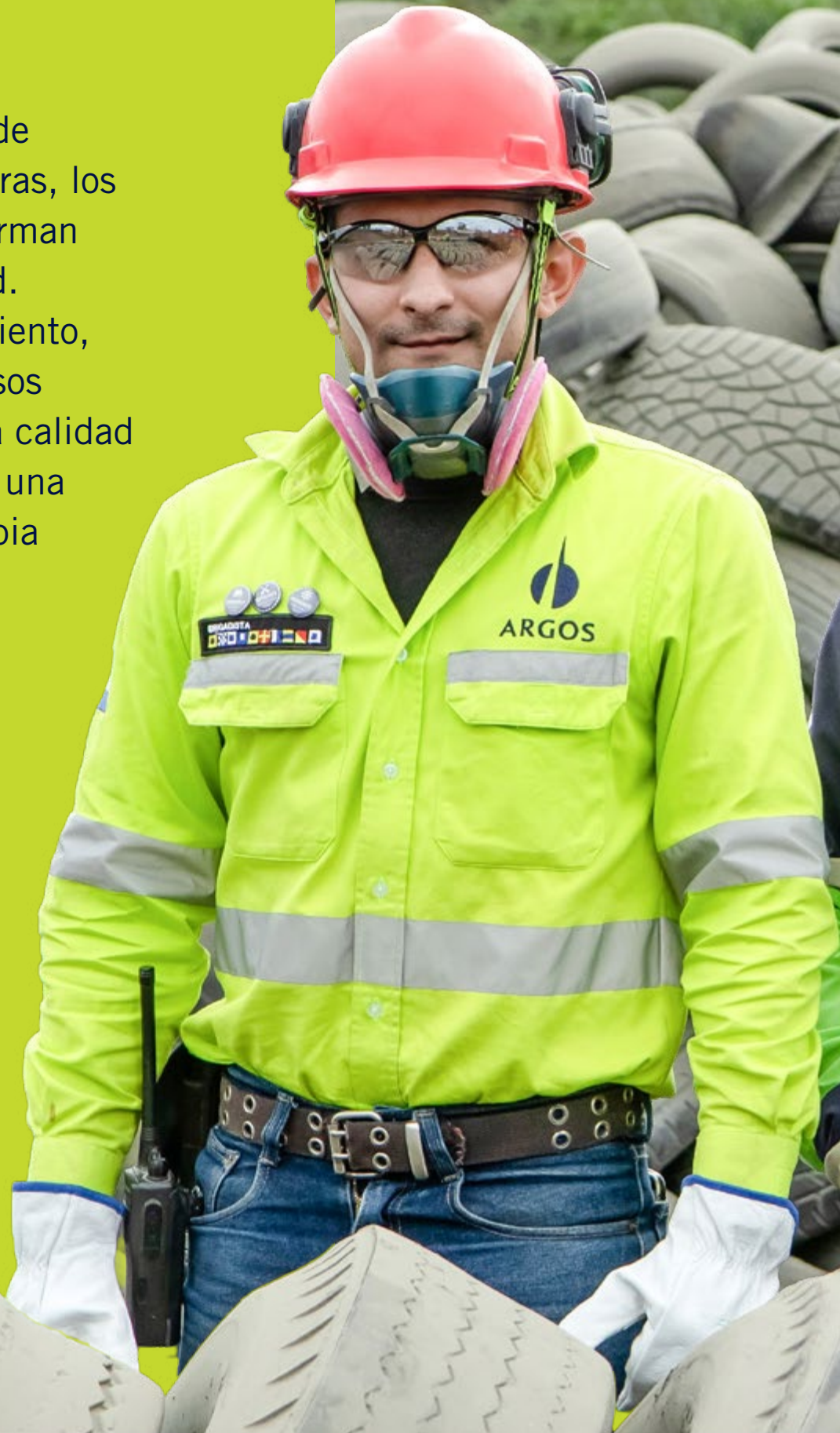
Mantener un relacionamiento más sólido con los actores políticos locales como un grupo de interés cada vez más involucrado.

RECONOCIMIENTOS

- Sello de Sostenibilidad de Corantioquia categoría AA para Planta Nare y sus operaciones.
- Sello de Sostenibilidad Corantioquia: recibimos este reconocimiento para agregados Bello y concretos Peñalisa.
- Reconocimiento en el Congreso de Mujeres Imparables, organizado por Colectivo Traso, a Zona Franca por su liderazgo y compromiso con la equidad e inclusión en beneficio de las comunidades de Cartagena.
- Personería Distrital de Cartagena otorgó el reconocimiento de Forjadores de Camino a Cementos Argos, en virtud de su labor en la promoción y defensa de los derechos fundamentales de todas las personas en la comunidad.
- Sello Empresa Socialmente Responsable, de FUNDAHRSE, por sexto año consecutivo, en Honduras.

“

En nuestra planta de cemento en Honduras, los residuos se transforman en una oportunidad. Con el coprocesamiento, optimizamos recursos sin comprometer la calidad y avanzamos hacia una operación más limpia y sostenible”.





ANEXOS

176	Estados financieros consolidados y notas
289	Estados financieros separados y notas
382	Glosario
387	Memorando de verificación independiente
399	Certificación del Representante Legal de la Compañía

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 consolidados anuales finalizados el 31 de diciembre 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 18 del mes de febrero de 2026.



Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal

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 consolidados anuales finalizados al 31 de diciembre 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 18 del mes de febrero de 2026.



Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal



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

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Cementos Argos S.A.:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Cementos Argos S.A. y Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2025 y los estados de resultados y otro resultado integral consolidados, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujos de efectivo consolidado por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2025, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección “Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de mi informe. Soy independiente con respecto al Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Párrafo de énfasis

Llamo la atención sobre la nota 2.2.1 de los estados financieros consolidados, la cual indica que los estatutos sociales de la Compañía fueron modificados el 5 de abril de 2024, con relación a los dos cierres contables establecidos para la presentación de estados financieros consolidados en el 2024, para el primer cierre un período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2024 y el segundo cierre entre el 1 de abril y el 31 de diciembre de 2024.

Para propósitos de comparabilidad se incluyeron las cifras correspondientes al período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2024 en los estados consolidados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, así como las respectivas

notas, que corresponde a la sumatoria de los cierres por los períodos de tres y nueve meses terminados el 31 marzo y 31 de diciembre de 2024, respectivamente. Mi opinión no se modifica en relación con este asunto

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

Escisión parcial por absorción de Cementos Argos S.A. con Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (Véase nota 7 a los estados financieros consolidados)	
Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
Como se indica en la nota 7 a los estados financieros consolidados, en el año 2025 el Grupo presentó una transacción significativa de escisión parcial por absorción con Grupo de Inversiones Suramericana S.A., en la cual el Grupo transfirió un bloque patrimonial por \$2.067.322 compuesto por 28.394.940 de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., quien absorbió estas acciones y emitió acciones propias a los accionistas de Cementos Argos S.A. La ejecución de la escisión parcial por absorción generó una valoración de las inversiones de Grupo de Inversión Suramericana S.A. La determinación del valor razonable requirió un alto grado de juicio y la participación de profesionales con experiencia en valoración financiera y aspectos societarios. Consideré esta transacción como un asunto clave de auditoría debido a: - la complejidad de la estructura societaria involucrada, - la relevancia cuantitativa de la transacción, y	Mis procedimientos de auditoría para la escisión parcial por absorción de Cementos Argos S.A. y Grupo de Inversiones Suramericana S.A., incluyeron, entre otros: - Evaluación del diseño, implementación y efectividad del control establecido por el Grupo para aprobar operaciones inusuales, este control incluyó lo relacionado con los niveles de autorización requeridos, la documentación soporte disponible y la trazabilidad del proceso de aprobación. - Evaluación de la contabilización de la escisión parcial por absorción, conforme a las directrices contables aplicables, incluyendo la presentación de la transacción en su conjunto en el estado de situación financiera consolidado y el estado de cambios en el patrimonio consolidado, así como la suficiencia de las revelaciones en los estados financieros consolidados. - Validación de los aspectos documentales y formales de carácter societario requeridos por el Código de Comercio, la Ley 222 de 1995 y la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia. - Involucramiento de profesionales de valuación con habilidades específicas y conocimiento especializados en valoración de inversiones quienes me asistieron en: (i) la

Escisión parcial por absorción de Cementos Argos S.A. con Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (Véase nota 7 a los estados financieros consolidados)	
Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
la complejidad inherente a la estimación del valor razonable, incluyendo los supuestos y modelos utilizados.	evaluación de los principales supuestos, metodología de proyección y (ii) validación de la consistencia entre los estados proyectados base para la determinación del valor razonable de la Inversión en Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 se presentan exclusivamente para fines de comparación, no fueron auditados en razón a que no era requerido porque el Grupo para el 2024 realizó dos cierres contables para la presentación de los estados financieros consolidados, un primer cierre para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2024 y el segundo cierre entre el 1 de abril y el 31 de diciembre de 2024.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el reporte integrado, pero no incluye los estados financieros consolidados ni mi informe de auditoría correspondiente. La información contenida en el reporte integrado se espera esté disponible para mí después de la fecha de este informe de auditoría.

Mi informe sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre esta.

En relación con mi auditoría de los estados financieros consolidados, mi responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando está disponible y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre esa información y los estados financieros consolidados o mi conocimiento obtenido en la auditoría, o si de algún modo, parece que existe un error material.

Cuando lea el contenido del reporte integrado, si concluyo que existe un error material en esa otra información, estoy obligado a informar este hecho a los encargados del gobierno corporativo y describir las acciones aplicables.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros consolidados.

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de

estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de el mismo de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la

revelación que describa esta situación en los estados financieros consolidados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.

- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.



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

18 de febrero de 2026

Cementos Argos S.A. y subsidiarias

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 | Millones de pesos colombianos

	Notas	2025	2024
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 3.590.459	\$ 1.065.075
Instrumentos financieros derivados	6	65.724	1.187
Otros activos financieros	7	5.656.339	135
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	468.219	530.276
Activo por impuestos	9	17.103	162.904
Inventarios	10	641.240	702.488
Otros activos no financieros	25	104.508	126.796
Activos mantenidos para la venta	19	6.009	9.056.041
Total activo corriente		\$ 10.549.601	\$ 11.644.902
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	25.333	26.841
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	12	41.635	44.858
Instrumentos financieros derivados	6	54.712	146.755
Otros activos financieros	7	25.926	1.091.606
Activo por impuesto diferido	9	80.035	101.155
Activos Intangibles, neto	15	444.770	386.961
Activos por derecho de uso, neto	21	127.071	123.318
Activos biológicos	11	16.466	16.738
Propiedad, planta y equipo, neto	16	4.764.367	5.101.509
Propiedades de inversión	17	195.204	215.273
Crédito mercantil, neto	18	872.719	1.033.955
Otros activos no financieros	25	10.289	10.346
Total activo no corriente		\$ 6.658.527	\$ 8.299.315
TOTAL ACTIVO		\$ 17.208.128	\$ 19.944.217
PASIVO			
Obligaciones financieras	20	634.576	740.721
Pasivo por arrendamiento	21	30.984	29.624
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	22	504.094	734.575
Pasivos por impuestos	9	127.203	59.612
Pasivo por beneficios a empleados	23	147.600	163.691
Provisiones	24	29.348	35.276
Otros pasivos financieros	27	-	89.941
Instrumentos financieros derivados	6	111.491	35.885
Bonos en circulación y acciones preferenciales	26	95.988	271.221
Otros pasivos no financieros	25	231.404	205.753
Total pasivo corriente		\$ 1.912.688	\$ 2.366.299
Obligaciones financieras	20	220.303	777.686
Pasivos por arrendamiento	21	80.010	99.698
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	22	123.366	-
Pasivo por beneficios a empleados	23	189.667	199.593
Instrumentos financieros derivados	6	67.005	82.414
Provisiones	24	41.664	50.867
Bonos en circulación y acciones preferenciales	26	1.850.344	1.976.130
Otros pasivos no financieros	25	-	72.284
Pasivo por impuesto diferido	9	1.475.074	372.103
Total pasivo no corriente		\$ 4.047.433	\$ 3.630.775
TOTAL PASIVO		\$ 5.960.121	\$ 5.997.074
Capital emitido	28	2.290.218	2.290.218
Acciones propias readquiridas	28	(1.507.267)	(452.507)
Reservas	29	4.958.217	5.758.562
Resultados acumulados		3.895.451	1.606.103
Otro resultado integral y otros componentes del patrimonio	29	893.145	3.933.605
Total patrimonio atribuible a las participaciones controladoras		\$ 10.529.764	\$ 13.135.981
Participaciones no controladoras	31	718.243	811.162
PATRIMONIO		\$ 11.248.007	\$ 13.947.143
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 17.208.128	\$ 19.944.217

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal
(Ver certificación adjunta)

Óscar Rodrigo Rubio Cortés
Gerente corporativo de Contabilidad
T. P. 47208-T
(Ver certificación adjunta)

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor fiscal T. P. 43668-T
Miembro de KPMG S. A. S.
(Véase mi informe del
18 de febrero de 2026)

ESTADO DE RESULTADOS
Y OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO

Por el periodo de 12 meses terminado al 31 de diciembre del 2025 y 2024 | Millones de pesos colombianos

	Notas	2025	2024
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias	32, 33	\$ 5.155.682	\$ 5.299.281
Costo de ventas	10	(3.740.776)	(3.967.521)
Utilidad bruta		\$ 1.414.906	\$ 1.331.760
Gastos de administración	34	(454.954)	(502.469)
Gastos de venta	34	(194.868)	(210.288)
Otros ingresos (gastos) operacionales, netos	35	11.172	29.713
Deterioro de valor de activos	18	(114.526)	-
Utilidad operativa		\$ 661.730	\$ 648.716
Ingresos financieros	37	480.193	231.927
Gastos financieros	38	(488.143)	(736.070)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta	36	78.067	(1.349)
Participación neta en el resultado de participadas	12	664	782
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		\$ 732.511	\$ 144.006
Impuesto sobre la renta	9	(127.507)	(47.847)
Utilidad neta del ejercicio operaciones continuas		\$ 605.004	\$ 96.159
Utilidad neta de operaciones discontinuas	14.8, 19	1.984.639	5.489.014
Utilidad neta del ejercicio	39	\$ 2.589.643	\$ 5.585.173
Resultado del periodo atribuible a:			
Participaciones controladoras	39	2.505.553	5.519.523
Participaciones no controladoras	31, 39	84.090	65.650
Utilidad neta del ejercicio	39	\$ 2.589.643	\$ 5.585.173
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DE IMPUESTOS			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:			
(Pérdidas) ganancias por mediciones de obligaciones por beneficios definidos	23	(8.341)	14.065
Ganancias de inversiones patrimoniales a valor razonable	29	1.006.778	238.511
Impuesto sobre la renta	9.2	2.670	(5.491)
Total partidas que no serán reclasificadas al resultado del periodo		\$ 1.001.107	\$ 247.085
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo			
Ganancias (pérdidas) netas en coberturas de flujo de efectivo		104.826	(75.998)
(Pérdidas) ganancias de diferencias en cambio por conversión	29	(2.147.494)	36.438
Impuesto sobre la renta	9.2	1.056	(16.449)
Total partidas que serán reclasificadas al resultado del periodo		\$ (2.041.612)	(56.009)
Otro resultado integral, neto de impuestos		\$ (1.040.505)	191.076
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		\$ 1.549.138	\$ 5.776.249
Otro resultado del periodo atribuible a:			
Participaciones controladoras		(889.069)	90.060
Participaciones no controladoras	31	(151.436)	101.016
Otro resultado integral		\$ (1.040.505)	\$ 191.076
Resultado integral total atribuible a:			
Participaciones controladoras		1.616.484	5.609.583
Participaciones no controladoras	31	(67.346)	166.666
Resultado integral total		\$ 1.549.138	\$ 5.776.249
Utilidad por acción básica y diluida:			
Utilidad atribuible a participaciones controladoras operaciones continuadas	40	404,91	24,21
Utilidad atribuible participaciones controladoras operaciones discontinuadas	40	1.542,68	4.356,59

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal
(Ver certificación adjunta)

Óscar Rodrigo Rubio Cortés
Gerente corporativo de Contabilidad
T. P. 47208-T
(Ver certificación adjunta)

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor fiscal T.P. 43668-T
Miembro de KPMG S. A. S.
(Véase mi informe del
18 de febrero de 2026)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

Por el período de doce meses terminados al 31 de diciembre del 2025 y 2024 | Millones de pesos colombianos

Notas	Capital emitido	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados	Otro resultado integral y otros componentes del patrimonio	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 período	39	-	-	-	-	2.505.553	2.505.553	84.090	2.589.643
Otro resultado integral del período, neto de impuesto						(889.069)	(889.069)	(151.436)	(1.040.505)
Resultado integral del período	\$	-	-	-	2.505.553	(889.069)	1.616.484	(67.346)	1.549.138
Readquisición de acciones ordinarias	28	-	-	-	-	11.978	(1.042.782)	-	(1.042.782)
Readquisición de acciones preferenciales	28	-	-	-	-	2	-	-	2
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	30	-	-	(801.029)	(200.947)	-	(1.001.976)	(78.503)	(1.080.479)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo	30	-	-	-	(299)	-	(299)	-	(299)
Liberación de reservas		-	(4.624)	(896.457)	-	-	(901.081)	-	(901.081)
Constitución de reservas		-	-	901.763	(682)	-	901.081	-	901.081
Escisión por absorción		-	-	-	(30.609)	(2.036.713)	(2.067.322)	-	(2.067.322)
Compra de participación no controladora	31	-	-	-	-	(107.753)	(107.753)	(91.340)	(199.093)
Combinación de negocios		-	-	-	-	-	-	54.439	54.439
Compromisos de compra a participaciones no controladas	31	-	-	-	-	-	-	89.941	89.941
Transacciones con pagos basados en acciones		-	-	-	-	(6.926)	(6.926)	-	(6.926)
Otras variaciones por método de participación filiales		-	(1)	3	4.352	1	4.355	(110)	4.245
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$ 2.290.218	(1.507.267)	292.923	4.665.294	3.895.451	893.145	10.529.764	718.243	11.248.007
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 período	39	-	-	-	5.519.523	-	5.519.523	65.650	5.585.173
Otro resultado integral del período, neto de impuesto		-	-	-	-	90.060	90.060	101.016	191.076
Resultado integral del período	\$	-	-	-	5.519.523	90.060	5.609.583	166.666	5.776.249
Transferencias desde el otro resultado integral hacia ganancias acumuladas		-	-	-	310.980	(310.980)	-	-	-
Readquisición de acciones ordinarias	28	-	(281.998)	-	5.197	-	(276.801)	-	(276.801)
Readquisición de acciones preferenciales	28	-	(12.514)	-	62	-	(12.452)	-	(12.452)
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	30	-	-	-	(564.210)	-	(564.210)	(73.268)	(637.478)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo	30	-	-	-	(21.189)	-	(21.189)	-	(21.189)
Constitución de reservas		-	-	62.898	5.010.822	(5.073.720)	-	-	-
Compra de participación no controladora	31	-	-	-	-	(163)	(163)	-	(163)
Compromisos de compra a participaciones no controladas	31	-	-	-	-	-	-	(1.674)	(1.674)
Conversión de acciones preferenciales en ordinarias		47.666	-	-	-	-	47.666	-	47.666
Otras variaciones por método de participación filiales		-	-	1	(1.858)	1	(1.856)	(158)	(2.014)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 2.290.218	(452.507)	297.548	5.461.014	1.606.103	3.933.605	13.135.981	811.162	13.947.143

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Juan Esteban Calle Restrepo

Representante legal
(Ver certificación adjunta)

Óscar Rodrigo Rubio Cortés

Gerente corporativo de Contabilidad
T.P. 47208-T
(Ver certificación adjunta)

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz

Revisor fiscal T.P. 43668-T
Miembro de KPMG S. A. S.
(Véase mi informe del 18 de febrero de 2026)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre del 2025 y 2024 | Millones de pesos colombianos

	Notas	2025	2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas		605.004	96.159
Utilidad de operaciones discontinuadas		1.984.639	5.489.014
Utilidad neta del período	39	\$ 2.589.643	\$ 5.585.173
Ajustes para conciliar la utilidad:			
Depreciación y amortización	39.2	445.969	472.704
Impuesto sobre la renta	9	127.507	47.847
Gastos financieros, netos	37, 38	7.950	504.143
Provisiones y planes de beneficios definidos post-empleo		13.062	14.068
Deterioro de valor de activos financieros y otros activos, neto		25.185	41.954
Deterioro de valor de propiedad, planta y equipo, e inventarios	10, 16, 18	114.526	-
(Ganancia) por diferencia en cambio no realizada	36	(91.719)	(15.107)
(Ganancia) pérdida por medición a valor razonable de propiedades de inversión y otros activos		(265)	43.228
Participación en la pérdida neta de asociadas y negocios conjuntos	12	(664)	(782)
(Ganancia) por disposición de activos no corrientes y negocios conjuntos		(11.110)	(14.982)
(Ganancia) de operaciones discontinuas	12.2, 14.8, 19.1	(1.984.639)	(5.489.014)
Otros ajustes para conciliar la utilidad		(3.710)	(20.947)
Total ajustes para conciliar la utilidad		(1.357.908)	(4.416.888)
Cambios en el capital de trabajo de:			
Inventarios		(37.899)	1.433
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(23.369)	(8.503)
Pasivos comerciales y cuentas por pagar		23.899	(39.648)
Otros activos y pasivos, neto		(411.032)	(33.764)
Impuestos pagados		(167.773)	(180.431)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		\$ 615.561	\$ 907.372
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compras de PPE, propiedades de inversión y mejoras en activos de derecho de uso		(268.332)	(350.575)
Importes procedentes de la venta de activos financieros		-	24
Compras de activos financieros		(24.592.001)	(375.831)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		23.669	19.007
Dividendos recibidos		29.635	39.686
Intereses recibidos		431.181	126.783
Compras de activos intangibles	15	(40.023)	(1.832)
Aportes de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	12.3	(4.020)	-
Ventas de activos intangibles	15	1.362	-
Ventas de activos biológicos	11	300	2.403
Ventas de activos no corrientes mantenidos para la venta		-	250
Importes procedentes de la venta de asociadas	5, 12, 19	11.817.837	-
Importes procedentes de la pérdida de control de subsidiaria	14.8	-	2.447.965
Importes entregados para la obtención de control de subsidiarias u otros Negocios	13	(25.139)	-
Importes procedentes de liquidación de títulos renta fija		18.604.987	387.744
Flujos de efectivo netos procedentes en actividades de inversión		\$ 5.979.456	\$ 2.295.624
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	20.4	(1.445.248)	(2.985.614)
Importes procedentes de préstamos	20.4	884.199	1.904.875
Intereses pagados	20.4	(328.733)	(553.538)
Dividendos pagados sobre acciones ordinarias	30	(1.282.860)	(432.605)
Dividendos pagados sobre acciones preferenciales	30	(378)	(24.396)
Pagos de pasivos por arrendamientos	20.4	(55.204)	(55.379)
Pagos de contratos de derivados financieros	20.4	(46.024)	(272.010)
Readquisición de acciones propias ordinarias	20.4	(1.054.760)	(281.998)
Readquisición de acciones propias preferenciales	20.4	-	(12.514)
Pago de bonos en circulación	20.4	(298.157)	(378.915)
Compras de participación a las participaciones no controladoras	20.4	(121.640)	(122.874)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		\$ (3.748.805)	\$ (3.214.968)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		2.846.212	(11.972)
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo		(320.828)	68.520
Aumento neto de efectivo y equivalente al efectivo		2.525.384	56.548
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		\$ 1.065.075	\$ 1.008.527
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		\$ 3.590.459	\$ 1.065.075

Las notas son parte integral de los estados financieros separados.

Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal
(Ver certificación adjunta)

Óscar Rodrigo Rubio Cortés
Gerente corporativo de Contabilidad
T. P. 47208-T
(Ver certificación adjunta)

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor fiscal T.P. 43668-T
Miembro de KPMG S. A. S.
(Véase mi informe del
18 de febrero de 2026)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Millones de pesos colombianos y miles de 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. En la nota 14 se detallan las compañías que conforman el grupo, su objeto social y la respectiva participación directa e indirecta.

La Junta Directiva autorizó que los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 fueran puestos a consideración de la Asamblea de Accionistas para su aprobación, el 18 de febrero de 2026.

NOTA 2: BASE DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

2.1. Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados por el periodo de doce meses que finalizó el 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

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.
- 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

El 18 de marzo de 2024, la Asamblea de Accionistas de la Compañía en su sesión ordinaria aprobó, entre otros asuntos, una reforma a los estatutos sociales mediante la cual se incluyeron artículos transitorios que permiten solo para el 2024, realizar dos ejercicios sociales, el primero estará comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de marzo de 2024 y el segundo entre el 1 de abril y el 31 de diciembre de 2024. A partir del 1 de enero del año 2025, la sociedad volverá a tener un solo ejercicio social para cada periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de un año calendario en los términos del artículo 54 de los estatutos.

Conforme a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, se han preparado estados financieros anualizados al 31 de diciembre 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 al 31 de diciembre de 2025 presentan información correspondiente a un período de doce meses. Con el fin de garantizar la consistencia y la comparabilidad de la información financiera presentada, los saldos comparativos al 31 de diciembre de 2024 han sido representados para reflejar un período equivalente de doce meses, en lugar de los nueve 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 consolidados incluyen los estados financieros de Cementos Argos S. A. y sus subsidiarias (el Grupo) al 31 de diciembre 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:

- 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.

2.2.3. 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 reevalúa 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 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 separados, 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.

2.2.4. POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

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 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 periodo 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 periodo. La pérdida por deterioro del crédito mercantil no puede revertirse en el siguiente periodo. 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 periodo. 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 resultado del periodo. 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 periodo 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 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.

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 o gasto financieros 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 dismantelar 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 dismantelamiento o restauración.

La provisión por dismantelamiento 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 dismantelamiento 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 dismantelamiento 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 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 temporal 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.

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 y cualquier pérdida acumuladas 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 (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 discontinúa 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 discontinuó 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 discontinúe 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 remediación 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.

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 discontinúa 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 discontinúa 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.

El 12 de enero de 2024, el Grupo hizo disposición del 100% de sus subsidiarias Argos North America Corp., Argos USA LLC y Southern Star Leasing LLC, las cuales hacían parte hasta ese momento del segmento y unidad generadora de efectivo de Estados Unidos. Esta transacción fue clasificada como operación discontinuada por cumplir los criterios del párrafo anterior.

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 contrato, 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
- 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 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 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 con la NIC 19 – Beneficios a Empleados. Esta información se incluye en la nota 23 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 esta 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.

La estimación del pasivo por beneficios post-empleo es realizada por un actuario independiente.

Beneficios corto plazo. Son aquellos valores que el Grupo pretende cancelar a los empleados en el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el cual el empleado ha prestado sus servicios, algunos ejemplos son sueldos, salarios, bonificaciones, vacaciones, ausencias remuneradas entre otros.

Grupo registra los beneficios de corto plazo en el período en el que se informa teniendo como base el importe no descontado de los saldos que se esperan pagar como contraprestación de la labor ejecutada por el empleado.

Otros beneficios a empleados de largo plazo. La obligación neta del Grupo en relación con beneficios a los empleados a largo plazo es el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos anterior. El beneficio es descontado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados en el período en que surgen.

Beneficios por terminación. Corresponden a los beneficios otorgados a los empleados cuando se decide finalizar el contrato laboral antes de la fecha normal de retiro, o cuando el empleado acepta una oferta de beneficios a cambio de la terminación del contrato laboral. Los beneficios por terminación son reconocidos como un gasto en el resultado del período cuando Grupo

no puede retirar la oferta relacionada con los beneficios o cuando Grupo reconoce los costos para una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los doce meses posteriores al término del período sobre el que se informa, estos se descuentan.

Pasivos por pagos basados en acciones (cuando el efecto es patrimonial): El Grupo reconoce como pasivos los beneficios otorgados a los empleados derivados de acuerdos de pagos basados en acciones que se liquidan en efectivo, de conformidad con lo establecido en la NIIF 2 – Pagos basados en acciones. Dichos pasivos se reconocen en función de los servicios recibidos y se miden al valor razonable en cada fecha de reporte, hasta el momento de su liquidación. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en el resultado del período. El gasto asociado a estos acuerdos se reconoce a lo largo del período de consolidación, considerando el cumplimiento de las condiciones de otorgamiento, el período de servicio de los empleados y la mejor estimación del número de derechos que se espera que se liquiden al final de dicho período. Los aportes realizados por el Grupo a planes institucionales asociados a acuerdos de pagos basados en acciones se reconocen directamente como una disminución del patrimonio, dado que el activo subyacente de dichos planes corresponde a acciones propias de Cementos Argos S.A. En consecuencia, no se reconocen cambios en el valor razonable de dichas acciones.

Pasivos por pagos basados en acciones (cuando se reconoce un activo): El Grupo reconoce como pasivos los beneficios otorgados a los empleados derivados de acuerdos de pagos basados en acciones que se liquidan en efectivo, de conformidad con lo establecido en la NIIF 2 – Pagos basados en acciones. Dichos pasivos se reconocen en función de los servicios recibidos y se miden al valor razonable en cada fecha de reporte, hasta el momento de su liquidación. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en el resultado del período. El gasto asociado a estos acuerdos se reconoce a lo largo del período de consolidación, considerando el cumplimiento de las condiciones de otorgamiento, el período de servicio de los empleados y la mejor estimación del número de derechos que se espera que se liquiden al final de dicho período. Los aportes efectuados por el Grupo a planes institucionales asociados a acuerdos de pagos basados en acciones se reconocen como activos, dado que el activo subyacente de dichos planes corresponde a acciones propias de Cementos Argos S.A. Los cambios en el valor razonable de estos activos se reconocen directamente en el resultado del período. Para efectos de presentación, no se realizan compensaciones entre activos y pasivos, ni entre ingresos y gastos, derivados de acuerdos de pagos basados en acciones.

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.

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.

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 31 de diciembre de 2025 y 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 1° DE ENERO 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. Cabe resaltar que, en 2025 se presentó en discusión un proyecto de decreto para aplazar la entrada en vigor de NIIF 17 a enero de 2028.

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
- **NIC 21 Enmienda a la NIC 21** - Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, enfocada en “ausencia de convertibilidad” - Busca aclarar cómo deben medirse y revelarse las partidas en moneda extranjera cuando una moneda no es convertible.

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 31 de diciembre 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 2.2 - 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 consolidados al 31 de diciembre 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 relevante 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 relevantes 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 relevante de ocasionar ajustes materiales 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 ineffectividad. 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 más 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.

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 relevante 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 materialmente 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 relevante 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 relevante de incertidumbre y pueden afectar materialmente 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 2.2 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 relevante de ocasionar ajustes relevantes 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 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 materiales 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. 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 reco-

nocida 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). 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 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 27.9 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: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos del estado 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 consolidado de flujo de efectivo y en el estado consolidado de situación financiera es:

	2025	2024
Efectivo y bancos	3.590.459	1.065.075
Valor del efectivo y equivalente restringido o no disponible para el uso	2.923	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 \$1.986.332.

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

- A 31 de diciembre de 2025 y 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 \$2.199. 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 \$724, 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.

La exposición de la Compañía a riesgos de tasa de interés y un análisis de sensibilidad para los activos y pasivos financieros se revela en la Nota 27.

5.2 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 \$27.140 millones fueron efectivamente pagados y se encuentran pendiente de pago \$52.599 (USD 14 millones) que serán pagados en un plazo 3 años.

NOTA 6: INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

	2025	2024
Corriente	60.137	1.187
No corriente	54.712	146.755
Derivados financieros activos designados como instrumentos de cobertura	114.849	147.942
Corriente	5.587	-
Derivados financieros activos designados como instrumentos de negociación	5.587	-
Total activos por derivados financieros	120.436	147.942
Corriente	111.491	35.885
No corriente	67.005	82.414
Derivados financieros pasivos designados como instrumentos de cobertura	178.496	118.299
Derivados financieros (pasivos) activos, neto	(58.060)	29.643

A continuación, se relacionan las operaciones con derivados financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Operaciones Swap designadas como instrumentos de cobertura

Tipo de swap	Subyacente	Tasa subyacente	Swap	Vencimiento	Valor subyacente ⁽¹⁾		Valor razonable	
					2025	2024	2025	2024
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3,64%	IBR + 1,65%	24-ago-27	COP 50.000	COP 50.000	539	941
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3,64%	TF 11,29%	24-may-26	COP 100.000	COP 100.000	(1.715)	(4.717)
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3,64%	TF 11,62%	24-ago-26	COP 100.000	COP 100.000	(3.356)	(6.718)
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3,75%	TF 11,47%	27-sep-26	COP 150.000	COP 150.000	(5.059)	(9.592)
Tasa de interés	Bonos	IPC + 4,04%	TF 11,60%	27-sep-26	COP 100.000	COP 100.000	(3.228)	(6.071)
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3,99%	IBR + 2%	24-ago-27	COP 150.000	COP 150.000	1.614	2.812
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3,99%	IBR + 2%	24-ago-27	COP 150.000	COP 150.000	1.614	2.812
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3,99%	IBR + 2,46%	24-ago-27	COP 50.000	COP 50.000	172	376
Tasa de interés	Bonos	IPC + 4,47%	TF 8,30%	13-jul-27	COP 150.000	COP 150.000	(10.185)	(12.246)
Tasa de interés	Bonos	IPC + 4,21%	TF 8,30%	27-may-27	COP 200.000	COP 200.000	(11.901)	(14.968)
Moneda	Crédito Corto Plazo	SOFR 3m + 2,9%	TF 15,40%	10-nov-25	-	USD 40.000	-	(28.706)
Moneda	Crédito Largo plazo	Libor 3m + 1,32%	TF 5,39%	18-feb-26	-	USD 15.000	-	14.693
Moneda	Crédito Largo plazo	Libor 3m + 1,32%	TF 11,67%	18-feb-26	-	USD 15.000	-	12.290
Moneda	Crédito Largo Plazo	SOFR 3M +2%	TF 12,30%	10-abr-27	-	USD 50.000	-	25.570
Moneda	Crédito Largo Plazo	SOFR 3M +2%	IBR + 3,76%	10-abr-27	-	USD 50.000	-	25.646
Tasa de interés	Bonos	IPC + 4,04%	TF 1,50%	27-jun-38	COP 25.850	COP 25.850	(5.700)	(2.946)
Tasa de interés	Bonos	IPC + 4,47%	TF 3,12%	13-abr-31	COP 23.650	COP 23.650	(2.662)	(1.161)
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3,99%	TF 1,03%	24-may-42	COP 50.500	COP 50.500	(11.831)	(5.683)
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3,64%	TF 1,03%	24-ago-27	COP 88.145	COP 88.145	4.258	8.585
Tasa de interés	Bonos	IPC + 4,21%	TF 5,15%	27-may-26	COP 100.000	COP 100.000	(104)	(443)
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3,99%	TF 1,03%	24-may-42	COP 88.145	COP 88.145	(24.727)	(17.870)
Moneda	Crédito Corto Plazo	TF 4,69%	TF 4,91%	8-nov-26	USD 50.000	-	(6.991)	-
Retorno total	Acciones	20	SOFR + 0,60%	11-feb-26	USD 13.099	-	(42.043)	-
Retorno total	Acciones	465	SOFR + 0,57%	11-feb-26	USD 14.081	-	(4.218)	-
Retorno total	Acciones	183	SOFR + 0,57%	11-feb-26	USD 13.847	-	1.551	-
Retorno total	Acciones	616	SOFR + 0,57%	11-feb-26	USD 14.048	-	12.739	-
Retorno total	Acciones	225	SOFR + 0,57%	11-feb-26	USD 23.152	-	(1.984)	-
Retorno total	Acciones	22	SOFR + 0,57%	11-feb-26	USD 8.784	-	(22.132)	-
Retorno total	Acciones	863	SOFR + 0,57%	11-feb-26	USD 23.136	-	10.224	-
Retorno total	Acciones	184	SOFR + 0,57%	11-feb-26	USD 8.610	-	1.258	-
Retorno total	Acciones	619	SOFR + 0,57%	11-feb-26	USD 8.660	-	8.093	-
Retorno total	Acciones	176	SOFR + 0,57%	11-feb-26	USD 6.165	-	(4.995)	-
Retorno total	Acciones	94	SOFR + 0,57%	11-feb-26	USD 6.212	-	3.101	-
Retorno total	Acciones	419	SOFR + 0,57%	18-feb-26	USD 7.126	-	(3.153)	-
Retorno total	Acciones	244	SOFR + 0,57%	18-feb-26	USD 7.241	-	2.010	-
Retorno total	Acciones	128	SOFR + 0,57%	18-feb-26	USD 7.155	-	(1.499)	-
Retorno total	Acciones	97	SOFR + 0,425%	2-mar-26	USD 4.927	-	(5.588)	-
Retorno total	Acciones	75	SOFR + 0,425%	2-mar-26	USD 5.026	-	2.232	-
Retorno total	Acciones	46	SOFR + 0,55%	12-ene-26	USD 14.846	-	9.379	-
Retorno total	Acciones	495	SOFR + 0,74%	26-ene-26	USD 9.973	-	(497)	-
Retorno total	Acciones	112	SOFR + 0,65%	8-ene-26	USD 12.486	-	(718)	-
Retorno total	Acciones	115	SOFR + 1,2%	16-ene-26	USD 14.925	-	2.089	-
Valor razonable de operaciones swap							(113.413)	(17.396)

Algunos swaps revelados como tipo ‘moneda’, cubren en combinación riesgo de tasa de interés.

Operaciones Forward designadas como instrumentos de cobertura

Tipo de forward	Subyacente	Valor subyacente ⁽¹⁾	Tasa forward	Vencimiento	2025	2024
Venta	Dividendos	USD 10.894	4.581	27-jun-25	-	645
Compra	Costo producción (Gas)	USD 450	4.023	30-dic-25	(119)	-
Compra	Costo producción (Gas)	USD 450	3.788	29-ene-26	6	-
Compra	Costo producción (Gas)	USD 450	3.804	26-feb-26	14	-
Compra	Costo producción (Gas)	USD 450	3.824	30-mar-26	14	-
Compra	Costo producción (Gas)	USD 450	3.843	29-abr-26	13	-
Compra	Escoria de Cobre	USD 480	3.784	27-feb-26	25	-
Compra	Yeso	USD 1.000	3.784	27-feb-26	51	-
Venta	Time Deposit	USD 12.613	3.792	30-mar-26	(843)	-
Venta	Time Deposit	USD 5.045	3.847	30-mar-26	(64)	-
Valor razonable de operaciones forward					(903)	645

Operaciones con Opciones designadas como instrumento de cobertura

Tipo de Opción	Subyacente	Valor subyacente ⁽¹⁾	Monto Opción	Tasa opción	Vencimiento	2025	2024 ⁽⁵⁾
Put Compra	Ppto exportaciones 2025	USD 10.000	USD 10.000	4.100	30-mar-25	-	7
Put Compra	Ppto exportaciones 2025	USD 10.000	USD 10.000	4.100	30-jun-25	-	42
Put Compra	Ppto exportaciones 2025	USD 10.000	USD 10.000	4.100	30-sep-25	-	88
Put Compra	Ppto exportaciones 2025	USD 10.000	USD 10.000	4.100	31-dic-25	-	132
Put Compra	Ppto exportaciones 2025	USD 9.859	USD 9.859	4.100	30-mar-25	-	7
Put Compra	Ppto exportaciones 2025	USD 11.354	USD 11.354	4.100	30-jun-25	-	47
Put Compra	Ppto exportaciones 2025	USD 10.413	USD 10.413	4.100	30-sep-25	-	92
Put Compra	Ppto exportaciones 2025	USD 9.752	USD 9.752	4.100	31-dic-25	-	128
Call spread	Coupon Only Swap con USDCOP Call al vencimiento	USD 46.361	USD 46.361	4.175 – 5.175	20-sep-29	21.933	149.203
Call spread	Coupon Only Swap con USDCOP Call al vencimiento	USD 46.361	USD 46.361	4.175 – 5.175	20-sep-29	21.933	(96.173)
Call spread	Coupon Only Swap con USDCOP Call al vencimiento	USD 20.000	USD 20.000	4.344 – 5.344	19-ene-27	2.648	-
Put Compra	Ppto exportaciones 2026	USD 10.000	USD 10.000	3.850	30-mar-26	804	-
Put Compra	Ppto exportaciones 2026	USD 10.000	USD 10.000	3.850	30-jun-26	767	-
Put Compra	Ppto exportaciones 2026	USD 10.000	USD 10.000	3.850	30-sep-26	821	-
Put Compra	Ppto exportaciones 2026	USD 10.000	USD 10.000	3.850	31-dic-26	732	-
Put Compra	Ppto exportaciones 2026	USD 10.000	USD 10.000	3.850	30-mar-26	804	-
Put Compra	Ppto exportaciones 2026	USD 10.000	USD 10.000	3.850	30-jun-26	845	-
Put Compra	Ppto exportaciones 2026	USD 10.000	USD 10.000	3.850	30-sep-26	821	-
Put Compra	Ppto exportaciones 2026	USD 10.000	USD 10.000	3.850	31-dic-26	732	-
Put Compra	Ppto exportaciones 2026	USD 1.720	USD 1.720	3.850	30-mar-26	138	-
Put Compra	Ppto exportaciones 2026	USD 304	USD 304	3.850	30-jun-26	26	-
Put Compra	Ppto exportaciones 2026	USD 4.673	USD 4.673	3.850	30-sep-26	384	-
Put Compra	Ppto exportaciones 2026	USD 2.406	USD 2.406	3.850	31-dic-26	176	-
Liquidación Put 4Q 2025	Ppto exportaciones 2025 ⁽²⁾					5.587	-
Prima Put 4Q 2025	Ppto exportaciones 2025 ⁽³⁾					(2.070)	(7.179)
Prima call spread 2025	Coupon Only Swap con USDCOP Call al vencimiento ⁽⁴⁾					(825)	-
Valor razonable de operaciones con opciones						56.256	46.394
Valor razonable de operaciones swap, forward y opciones						(58.060)	29.643

⁽¹⁾ El valor del subyacente es redondeado a la unidad de miles más próxima cuando está expresado en dólares, y a la unidad de millones más próxima cuando está expresado en pesos colombianos.

⁽²⁾ Corresponde a la liquidación por cobrar de la opción del 4Q 2025 en Zona Franca.

⁽³⁾ Corresponde a la prima por pagar de la opción del 4Q 2025 en Zona Franca.

⁽⁴⁾ Corresponde a la prima por pagar de los call spread del 2025 en Cementos Argos.

⁽⁵⁾ Para 2025, los Call spread se están presentando de forma agregada de sus componentes, los datos son comparables, si se requiere ver de forma separada consultar EEFF 2024.

NOTA 7: OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	2025	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⁾	5.327.698	3.702
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral ⁽²⁾	21.013	1.085.763
Activos financieros medidos a costo amortizado	331.278	-
Total otros activos financieros	5.682.265	1.091.741
Corriente	5.656.339	135
No corriente	25.926	1.091.606
Total otros activos financieros	5.682.265	1.091.741

⁽¹⁾ En la categoría de otros activos financieros a valor razonable con cambio en el resultado, se incluye la inversión en activos financieros con vencimiento mayor a 90 días, estas inversiones se realizan con los recursos provenientes de la materialización de la venta de Summit Materials.

⁽²⁾ El 10 de julio de 2025 se inscribió en el registro mercantil la escritura pública mediante la cual se solemnizó la escisión parcial por absorción en virtud de la cual la Compañía escindió en favor de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (“Grupo Sura”) un bloque patrimonial compuesto por 28.394.940 acciones ordinarias de su propiedad. Con ocasión de esta operación los accionistas de la Compañía recibieron acciones de Grupo Sura conforme la ratio de reparto descrita para esta operación.

A 31 de diciembre 2025 ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

7.1 Escisión parcial de las acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (“Grupo Sura”)

La materialización de esta transacción no implicó ninguna variación sobre el número de acciones suscritas de Cementos Argos S.A., ni en su valor nominal, el cual se mantiene en 416 pesos colombianos por acción.

Esta escisión, 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 8: DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2025	2024
Cuentas comerciales por cobrar	408.238	424.291
Otras cuentas por cobrar	121.028	176.310
Deterioro para pérdidas crediticias esperadas y para cuentas de cobro dudoso	(35.714)	(43.484)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	493.552	557.117
Corriente	468.219	530.276
No corriente	25.333	26.841
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	493.552	557.117

A continuación, se detalla el movimiento del deterioro para pérdidas crediticias esperadas y cuentas de cobro dudoso de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Movimiento en el deterioro de pérdidas crediticias esperadas y cuentas de cobro dudoso		
Saldo al inicio del periodo	(43.484)	(76.443)
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas sobre las cuentas por cobrar	(7.108)	(3.365)
Castigo de importes considerados como incobrables	7.492	3.939
Reversión de pérdidas por deterioro de valor	1.447	18.663
Pérdida de control de subsidiaria (Nota 14.8)	-	17.352
Resultado de conversión de moneda extranjera	5.939	(5.393)
Otros cambios	-	1.763
Saldo al final del periodo	(35.714)	(43.484)

Los importes contractuales de los activos financieros castigados durante el periodo que están sujetos a actividades de exigencia de cumplimiento son \$477 (2024: \$1.163).

El Grupo al 31 de diciembre de 2025 realizó venta de deudores comerciales y otros deudores a Bancolombia, BBVA y Bancóldex por valor de \$694.757 (2024 \$528.024) teniendo un efecto en resultado la suma de \$11.121 (2024 \$10.277).

Para cada rango de días de incumplimiento de pago de la cartera, la siguiente tabla presenta el valor de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar sujetas a riesgo de crédito antes de reconocer cualquier pérdida por deterioro de valor, los valores de las pérdidas esperadas determinadas individual y colectivamente, el valor de las cuentas por cobrar después de considerar el deterioro esperado, al final del periodo sobre el que se informa, y el porcentaje de pérdida de crédito esperada determinada utilizando la metodología de matrices de transición según la teoría de cadenas de Markov.

2025	Tasa de pérdida de crédito esperada	Cuentas por cobrar brutas	Provisión pérdida de crédito esperada	Cuentas por cobrar netas
Explicación del deterioro de pérdidas esperadas				
Sin vencer	0,48%	293.165	(1.410)	291.755
Entre 0 y 30 días	0,30%	92.020	(277)	91.743
Entre 31-60 días	0,48%	24.008	(114)	23.894
Entre 61-90 días	1,11%	9.947	(110)	9.837
Entre 91-120 días	1,21%	7.445	(90)	7.355
Entre 121-150 días	1,08%	15.520	(168)	15.352
Entre 151-180 días	14,97%	4.749	(711)	4.038
Entre 181-360 días	7,62%	18.567	(1.415)	17.152
Más de un año	49,16%	63.845	(31.419)	32.426
Total saldos y deterioro de pérdidas crediticias esperadas		529.266	(35.714)	493.552

2024	Tasa de pérdida de crédito esperada	Cuentas por cobrar brutas	Provisión pérdida de crédito esperada	Cuentas por cobrar netas
Explicación del deterioro de pérdidas esperadas				
Sin vencer	0,12%	337.831	(419)	337.412
Entre 0 y 30 días	0,41%	86.578	(353)	86.225
Entre 31-60 días	1,23%	32.162	(395)	31.767
Entre 61-90 días	1,76%	13.682	(241)	13.441
Entre 91-120 días	2,38%	12.332	(294)	12.038
Entre 121-150 días	8,27%	3.762	(311)	3.451
Entre 151-180 días	29,31%	2.939	(861)	2.078
Entre 181-360 días	16,36%	5.286	(865)	4.421
Más de un año	37,48%	106.029	(39.745)	66.284
Total saldos y deterioro de pérdidas crediticias esperadas		600.601	(43.484)	557.117

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 21,13 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después del período de crédito promedio. El Grupo evalúa al final de período sobre el que se informa y con la misma periodicidad de la información financiera intermedia si existe evidencia objetiva de que los activos financieros estén deteriorados, y si este es el caso, reconoce en el estado del resultado consolidado una pérdida por deterioro de valor. El Grupo reconoce un deterioro sobre clientes individuales cuando están en estado de insolvencia económica o cuando se pacta un acuerdo de financiación o reestructuración de la cuenta por cobrar y colectivamente agrupando la cartera por rangos de días de incumplimiento y aplicando a estos valores los porcentajes de incumplimiento utilizando la metodología de matrices de transición según la teoría de cadenas de Markov. Al determinar la recuperabilidad de una cuenta comercial por cobrar, el Grupo considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

NOTA 9: IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Las disposiciones fiscales vigentes establecen las tarifas legales del impuesto sobre la renta aplicables para los años 2025 y 2024 a Cementos Argos S.A. y a sus subsidiarias domiciliadas en Colombia y en el exterior, las cuales se detallan a continuación, de acuerdo con la jurisdicción fiscal correspondiente:

País	2025	2024	País	2025	2024
Antigua y Barbuda	25%	25%	Haití	31%	31%
Bermuda	0%	0%	Honduras	30%	30%
Colombia ⁽¹⁾	35%	35%	Islas Vírgenes Británicas	0%	0%
Colombia Zona Franca ⁽²⁾	15%	15%	Panamá	25%	25%
Curazao	22%	22%	Puerto Rico ⁽⁴⁾	37,5%	37,5%
Dominica	25%	25%	República Dominicana	27%	27%
EE. UU. ⁽³⁾	21%	21%	Saint Maarten	34,5%	34,5%
Guyana Francesa	25%	25%	Santo Tomás	31%	31%
Guatemala	25%	25%	Surinam	36%	36%

⁽¹⁾ La tasa de impuesto sobre la renta aplicable en Colombia es del 35% para el año 2025 y 2024.

⁽²⁾ Se presenta un régimen tributario especial para las Zonas Francas cuyos beneficios incluyen una tarifa de impuesto sobre la renta del 15%. Zona Franca Argos cuenta con Contrato de Estabilidad Jurídica hasta 2028.

⁽³⁾ La tasa impositiva federal de los Estados Unidos para el 2025 es del 21%. Así también, en Estados Unidos, se tiene la tasa estatal, la cual varía en un rango entre el 3% y el 7%, según el Estado. Durante el año 2025 Cementos Argos adquiere Cementos USA Corp. y Argos Materials LLC en USA.

⁽⁴⁾ En Puerto Rico se presentan dos tarifas del impuesto sobre la renta 37.5% y 4% para actividades industriales (blending)

A continuación, se enuncian las principales normas legales y asuntos aplicables al Grupo, en los países donde se desarrollan las actividades principales:

COLOMBIA

Para el año gravable 2025, el marco del impuesto sobre la renta y complementario en Colombia continúa regido, en lo sustancial, por las disposiciones introducidas mediante la Ley 2277 de 2022 – Reforma Tributaria para la Igualdad y la Justicia Social, expedida el 13 de diciembre de 2022, así como por los desarrollos jurisprudenciales posteriores proferidos por la Corte Constitucional. Dicho marco normativo se encuentra plenamente vigente y es aplicable a Cementos Argos S.A. y a sus subsidiarias domiciliadas en Colombia, sin que para el año 2025 se hayan introducido modificaciones estructurales que alteren de manera significativa la determinación del impuesto sobre la renta corporativo frente a los años anteriores.

Durante el año 2025, la interpretación del impuesto sobre la renta en Colombia continúa fuertemente influenciada por la jurisprudencia reciente de la Corte Constitucional y del Consejo de Estado, especialmente por las decisiones que consolidaron el alcance de la Ley 2277 de 2022: i) La Corte Constitucional reafirmó, con efectos plenamente vigentes en 2025, la Exequibilidad del impuesto mínimo de tributación para personas jurídicas (art. 240 par. 6 del Estatuto Tributario), precisando que su aplicación no vulnera los principios de equidad ni capacidad contributiva al partir de una base contable depurada; y, ii) Se mantuvo los efectos de la inexequibilidad de la no deducibilidad de regalías (art. 19 de la Ley 2277), restableciendo de manera definitiva su tratamiento como costo o deducción en renta.

En este contexto, los principales cambios y reglas relevantes para efectos del impuesto sobre la renta y complementario son los siguientes:

- **Calificación como Compañía Holding Colombiana para Cementos Argos S.A.**

La DIAN autorizó a Cementos Argos S.A. como Compañía Holding Colombiana (CHC) a partir del 17 de octubre de 2025, lo que le permite acceder al régimen especial previsto en los artículos 894 a 898 del Estatuto Tributario. En virtud de esta calificación, los dividendos distribuidos por entidades no residentes en las que se posea una participación mínima del 10% mantenida por al menos 12 meses se consideran ingresos exentos del impuesto sobre la renta en Colombia.

- **Tarifa general del impuesto sobre la renta**

La tarifa general del impuesto sobre la renta para sociedades nacionales y sus asimiladas obligadas a presentar declaración del impuesto de renta en Colombia se mantiene en el 35%, aplicable para los años gravables 2024 y 2025.

- **Régimen de Zonas Francas**

En el año 2023, la Corte Constitucional declaró la Exequibilidad de las disposiciones de la Ley 2277 de 2022 que modificaron la tarifa del impuesto sobre la renta aplicable a los usuarios de zonas francas. No obstante, precisó que aquellos usuarios que hubieran cumplido los requisitos para acceder al régimen antes del 13 de diciembre de 2022 conservan la tarifa del 20%, en los términos del régimen vigente al momento de su calificación.

- **Impuesto mínimo de tributación**

Se introdujo un impuesto mínimo de tributación para contribuyentes residentes fiscales en Colombia, aplicable cuando la tasa de tributación depurada resulte inferior al 15%. Para este efecto, los contribuyentes deberán:

(i) determinar el impuesto depurado del contribuyente o del grupo empresarial, (ii) determinar la utilidad depurada, y (iii) calcular la tasa de tributación depurada como el cociente entre el impuesto y la utilidad depurados. En caso de que dicha tasa sea inferior al 15%, deberá reconocerse un impuesto adicional hasta alcanzar dicho umbral mínimo. Al cierre del año gravable 2025, el Grupo no presentó ajustes por este concepto.

- **Impuesto a las ganancias ocasionales**

La tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales se incrementó al 15%, en comparación con la tarifa del 10% vigente hasta el año gravable 2021.

- **Límite a beneficios tributarios**

Se estableció un límite equivalente al 3% anual de la renta líquida ordinaria para la sumatoria de determinados ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios.

- **Deducibilidad de regalías**

La Ley 2277 de 2022 había previsto la no deducibilidad de las regalías asociadas a la explotación de recursos naturales no renovables, conforme a los artículos 360 y 361 de la Constitución Política. Sin embargo, en el año 2023, la Corte Constitucional declaró inexecutable el artículo 19 de dicha ley, restableciendo la deducibilidad de las regalías para efectos del impuesto sobre la renta. Esta decisión resulta relevante para el sector minero y de hidrocarburos en Colombia.

- **Impuesto de Industria y Comercio (ICA)**

Se eliminó la posibilidad de tratar como descuento tributario el 50% del ICA efectivamente pagado. En su lugar, el 100% del ICA devengado y pagado antes de la presentación de la declaración del impuesto sobre la renta es tratado como gasto deducible.

- **Deducibilidad de impuestos y gravámenes**

Continúa siendo deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados durante el año gravable que guarden relación de causalidad con la generación de renta, con excepción del impuesto sobre la renta. Asimismo, es deducible el 50% del Gravamen a los Movimientos Financieros (GMF), independientemente de su relación de causalidad con la actividad productora de renta.

- **Gastos no deducibles**

No son deducibles los pagos por afiliaciones a clubes sociales, los gastos laborales asociados al personal de apoyo en vivienda u otras actividades ajenas a la actividad productora de renta, así como los gastos personales de socios, accionistas, clientes o sus familiares, los cuales se consideran ingreso en especie para sus beneficiarios.

- **Imposición sobre dividendos gravados**

Los dividendos gravados se determinan aplicando: (i) la tarifa general del impuesto sobre la renta vigente en el año en que se decreten (35%), y (ii) sobre el remanente, la tarifa aplicable al dividendo no gravado, según la naturaleza del beneficiario. En el caso de personas naturales residentes o sucesiones ilíquidas de causantes residentes, se aplica la tabla del artículo 241 del Estatuto Tributario.

ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

Para el año 2025, el marco fiscal aplicable en Estados Unidos de América considera la tarifa federal del impuesto sobre la renta corporativo que se mantiene en el 21%, conforme a la normativa vigente.

Para el año 2025, la determinación del impuesto federal sobre la renta en Estados Unidos para sociedades sujetas a imposición corporativa (C-Corporations) se rige principalmente por el Internal Revenue Code (IRC) y la doctrina administrativa del Internal Revenue Service (IRS). En este marco, los principales criterios relevantes para el reconocimiento de ingresos y la deducibilidad de gastos son los siguientes:

- Los ingresos brutos deben reconocerse conforme al principio de realización y devengo fiscal, incluyendo ingresos ordinarios, financieros y extraordinarios, aplicando las reglas del artículo 451 del IRC, que alinean el reconocimiento fiscal con el método contable utilizado (accrual method), salvo ajustes fiscales específicos;
- Los gastos deducibles deben cumplir los criterios de ordinarios y necesarios para el desarrollo de la actividad económica, conforme al artículo 162 del IRC, y estar debidamente soportados;
- Los gastos financieros se encuentran sujetos a la limitación del artículo 163(j), que restringe la deducción de intereses netos al 30% del Adjusted Taxable Income (ATI), con reglas específicas para su Carry forward
- Las pérdidas fiscales netas (Net Operating Losses – NOLs) generadas a partir de 2018 pueden compensarse sin límite temporal, pero su utilización está restringida al 80% de la renta gravable del período, conforme al artículo 172 del IRC.

PANAMÁ

Para el año gravable 2025, el marco fiscal aplicable en la República de Panamá se mantiene sustancialmente alineado con la normativa vigente en años anteriores, sin modificaciones estructurales relevantes en materia del impuesto sobre la renta (ISR). En este contexto, la tarifa general del ISR aplicable a personas jurídicas es del 25% (2024: 25%).

La Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010 modifica el Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIIR), obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (US\$1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal de Panamá y la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4,67%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables para el período fiscal de que se trate, podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos que se le autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

De acuerdo con las regulaciones, las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años.

De acuerdo con la legislación fiscal panameña vigente, las empresas están exentas del pago de impuesto de renta por concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado panameño y las inversiones en títulos valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Las pérdidas fiscales pueden ser deducibles del beneficio imponible de los cinco años siguientes, el 20% cada año, pero limitado al 50% del resultado fiscal de cada año.

HONDURAS

Para el año gravable 2025, el marco fiscal aplicable en la República de Honduras se mantiene estable y sin una transición formal hacia un sistema de renta mundial, conservando de manera expresa el principio de territorialidad como eje estructural del impuesto sobre la renta. En virtud de este principio, las sociedades residentes en Honduras están sujetas al impuesto sobre la renta exclusivamente respecto de las rentas de fuente hondureña, mientras que las entidades no residentes tributan únicamente sobre los ingresos que se consideren generados dentro del territorio hondureño, independientemente de su lugar de residencia fiscal o de constitución. A la fecha, no se han expedido reformas legales que introduzcan un régimen de tributación por renta mundial, ni normas que amplíen el alcance de la potestad tributaria hondureña sobre rentas de fuente extranjera, por lo que el criterio de territorialidad continúa plenamente vigente en 2025.

Desde el punto de vista normativo, mediante el Decreto No. 25 de 20 de diciembre de 1963 se estableció la obligación de tributar por impuesto sobre la renta para las personas naturales y jurídicas que realicen actividades civiles o comerciales en Honduras. De conformidad con el artículo 22, literal a), de la Ley del Impuesto sobre la Renta, las personas jurídicas están sujetas a una tarifa general del 25% sobre la renta neta gravable. No obstante, en la práctica, esta tarifa se ve incrementada por la aplicación de la Aportación Solidaria, introducida mediante el Decreto No. 278 de diciembre de 2013, que reformó la Ley de Equidad Tributaria. Dicha aportación corresponde a una sobretasa del 5% aplicable sobre el exceso de la renta neta gravable que supere L 1.000.000, y debe pagarse mediante cuatro cuotas trimestrales, exigibles en los meses de junio, septiembre, diciembre y abril del año siguiente.

En cuanto a la gestión y control fiscal, las declaraciones del impuesto sobre la renta permanecen abiertas a fiscalización por parte de la administración tributaria hondureña para los períodos 2022, 2023 y 2024, de acuerdo con los plazos de prescripción vigentes. Finalmente, si bien a partir del año 2017 entró en vigor un nuevo Código Tributario, este no ha sido reglamentado de manera integral, por lo que no existen desarrollos operativos específicos para su aplicación práctica. En consecuencia, dicha normativa no ha implicado cambios en las tarifas del impuesto, ni en los criterios de reconocimiento de activos o pasivos por impuesto diferido, manteniéndose inalterado el tratamiento contable y fiscal aplicable para efectos del impuesto sobre la renta en 2025.

REPÚBLICA DOMINICANA

En la República Dominicana, para el año gravable 2025 las sociedades residentes (así como sucursales y establecimientos permanentes) tributan, en términos generales, bajo un enfoque de renta territorial (gravamen sobre rentas de fuente dominicana), con una tasa del impuesto sobre la renta de sociedades del 27%, y con la coexistencia del Impuesto sobre Activos (ISA) del 1% como mínimo alternativo cuando el Impuesto sobre la renta determinado resulte inferior (pagándose, en tal caso, la diferencia a favor del fisco), conforme a la doctrina y guías de la DGII.

En materia de deducibilidad de gastos, rige el principio general de que son deducibles los gastos necesarios para obtener, mantener y conservar la renta gravada (con soporte y razonabilidad), incluyendo típicamente gastos operativos, depreciaciones y otras deducciones reconocidas; dentro de estos, resultan relevantes los gastos de nómina y beneficios a empleados, incluyendo las contribuciones obligatorias a la seguridad social y aportes de carácter solidario del empleador (p. ej., el 0.4% destinado al Fondo de Solidaridad Social del sistema previsional), que suelen tratarse como gasto laboral deducible en la medida en que cumplan los criterios generales de necesidad y documentación.

Finalmente, respecto a la firmeza y fiscalización, el Código Tributario contempla, como regla general, un término de tres (3) años para que la Administración ejerza acciones de verificación, impugnación y cobro, sujeto a causales legales de suspensión e interrupción; por tanto, los períodos abiertos deben evaluarse caso a caso conforme a dichos hitos procesales.

GUATEMALA

Para el año gravable 2025, el marco fiscal aplicable en la República de Guatemala se estructura bajo un sistema de renta territorial, en virtud del cual únicamente se gravan las rentas de fuente guatemalteca, sin reconocimiento de créditos por impuestos pagados en el exterior. Las personas jurídicas pueden optar entre dos regímenes de tributación: (i) el régimen general sobre utilidades, en el cual el impuesto se determina sobre la renta neta a una tarifa del 25%, y al cual se le adiciona un impuesto de solidaridad como impuesto mínimo alternativo; y (ii) el régimen opcional simplificado, en el que el impuesto se liquida sobre los ingresos brutos mensuales a una tarifa del 5% o del 7%, dependiendo del nivel de ingresos. En el régimen general, el impuesto de solidaridad corresponde al 1% aplicado sobre el total de activos o los ingresos brutos, el que resulte mayor, y es acreditable contra el impuesto sobre la renta, y viceversa. Guatemala no contempla impuestos adicionales (surtax), ni ha asumido compromisos para la implementación del impuesto mínimo global (Pilar Dos – GloBE) promovido por la OCDE.

Desde la perspectiva de imposición específica y resultados fiscales, los dividendos distribuidos están sujetos a una retención del 5%, mientras que las ganancias de capital tributan a una tarifa del 10%.

En cuanto a las pérdidas fiscales, el régimen guatemalteco no permite la compensación de pérdidas operativas netas contra utilidades futuras ni pasadas; únicamente las pérdidas de capital pueden ser compensadas contra ganancias de capital dentro de los dos (2) años siguientes, sin posibilidad de carryback.

GUYANA FRANCESA

Para el año gravable 2025, el régimen fiscal aplicable en Guayana Francesa, en su calidad de territorio francés de ultramar, se rige principalmente por la legislación tributaria francesa, con aplicación del principio de territorialidad. En consecuencia, las sociedades residentes y los establecimientos permanentes situados en Guayana Francesa están sujetos al impuesto sobre sociedades francés (Impôt sur les Sociétés – IS) respecto de las rentas atribuibles a actividades desarrolladas en dicho territorio y a ingresos de fuente local. La tarifa estándar del impuesto sobre sociedades es del 25%, aplicable de forma homogénea a las entidades que operan en Francia y en los territorios de ultramar, sin perjuicio de reglas específicas de determinación de la base imponible y de los incentivos regionales. La renta imponible se determina, en términos generales, a partir del resultado contable, ajustado por las diferencias fiscales previstas en el Code général des impôts (CGI).

No obstante, atendiendo a su condición de territorio de ultramar de Francia, Guayana Francesa cuenta con regímenes especiales de exenciones y beneficios fiscales orientados a promover la inversión, el empleo y el desarrollo económico local. Entre los principales incentivos destacan: (i) rentas exentas hasta EUR300,000 sobre el impuesto sobre sociedades para determinadas actividades nuevas o estratégicas, en especial en sectores como industria, construcción, energía, agricultura y turismo, sujetas al cumplimiento de requisitos de localización y creación de empleo y (ii) deducciones especiales, incluyendo un crédito fiscal a la inversión productiva en ultramar y por investigación y desarrollo, cuyos porcentajes pueden ser superiores a los aplicables en Francia continental, siempre que se cumplan las condiciones legales y de sustancia económica.

Firmeza de las declaraciones:

La compañía matriz y sus subsidiarias presentan vigencias abiertas para revisión por parte de las autoridades tributarias de cada país, las cuales varían entre el año 2014 y el año 2024. Las administraciones de las compañías consideran que no se generarán obligaciones importantes adicionales como producto de eventuales revisiones.

9.1 Impuesto a las ganancias reconocido en el resultado del periodo

Por el período de doce meses terminados al 31 de diciembre del 2025 y 2024 | Millones de pesos colombianos

	2025	2024
Impuesto corriente		
Con respecto al año actual y anterior	387.284	215.728
Con respecto al año anterior	(1.219)	17.542
	386.065	233.270
Impuesto diferido		
Origen y reversión de diferencias temporarias*	(258.558)	(185.423)
Total impuesto diferido por operaciones continuas	(258.558)	(185.423)
Total gasto de impuesto a las ganancias por operaciones continuas	127.507	47.847
Total impuesto diferido por operaciones discontinuas	1.372.669	499.799
Total gasto de impuesto a las ganancias corriente y diferido	1.500.176	547.646

*La variación en el impuesto diferido obedece principalmente al reconocimiento del efecto de las pérdidas fiscales en Colombia y Puerto Rico y la venta de acciones de SUMMIT que afecta la operación discontinúa.

La siguiente tabla detalla la conciliación de la tasa efectiva de impuestos aplicable al Grupo:

Por el período de doce meses terminados al 31 de diciembre del 2025 y 2024 | Millones de pesos colombianos

	2025	2024
Utilidad antes de impuestos de operaciones continuas	732.511	144.006
Gasto de impuesto corriente a las tasas legales aplicables	186.790	39.169
Dividendos, neto	462.147	399.570
Dividendos no gravados	(87.949)	(99.640)
Régimen de Entidades Controladas del Exterior "Régimen ECE", neto	14.068	10.573
Ingresos no gravados	(34.949)	(29.190)
Efecto ganancias de capital	564	-
Operaciones especiales, neto	(404.014)	(314.555)
Gastos no deducibles y otros, neto	(9.150)	41.920
Gasto de impuesto a las ganancias por operaciones continuas	127.507	47.847
Tasa efectiva de impuesto de renta	17,41%	33,22%

Las variaciones entre las tasas estatutarias aplicables a Cementos Argos S. A. y sus subsidiarias, individualmente consideradas, y la tasa efectiva generada en los estados financieros consolidados, se presentan principalmente por:

- Efecto fiscal por los dividendos recibidos por Cementos Argos y por el reembolso de capital recibido desde filiales en el exterior.
- Efecto fiscal en Colombia, por las rentas pasivas reconocidas por la aplicación de Régimen de Entidades Controladas del exterior (ECE).
- Gastos no deducibles e ingresos no gravados tratados como diferencias permanentes en el cálculo del impuesto de renta.

OTROS EFECTOS

- Beneficios tributarios asociados a una mayor participación de la subsidiaria Zona Franca Argos S. A.S. en las actividades operacionales, la cual está sometida a tarifa de renta del 15% por el régimen de Zona Francas en Colombia. Cabe resaltar que la compañía tiene vigente contrato de estabilidad jurídica firmado con el Gobierno en el año 2008 con vigencia de 20 años.
- El efecto en impuesto de la operación discontinua se explica en la nota 12 y 14.

9.2 Impuesto a las ganancias reconocido en otro resultado integral

Por el período de doce meses terminados al 31 de diciembre del 2025 y 2024 | Millones de pesos colombianos

	2025	2024
Cobertura de flujos de efectivo	(8.810)	(7.844)
Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos	2.512	(5.958)
Diferencia en cambio por conversión de negocios en el extranjero	9.865	(8.604)
Medición de inversiones patrimoniales a valor razonable	159	466
Impuesto a las ganancias reconocido en el otro resultado integral, total	3.726	(21.940)
Impuesto a las ganancias reconocido en el otro resultado integral, participación controladora	3.356	(22.078)

9.3 Saldos a favor de impuestos, y pasivos de impuesto corriente y saldos de impuestos diferidos

	2025	2024
Activo por impuesto corriente	17.103	162.904
Pasivo por impuesto corriente*	(127.203)	(59.612)
Activo por impuesto corriente, neto	(110.100)	103.292
Activo por impuesto diferido	80.035	101.155
Pasivo por impuesto diferido	(1.475.074)	(372.103)
Activo por impuesto diferido, neto	(1.395.039)	(270.948)

*Para el año 2025, algunas compañías en Colombia se vincularon al mecanismo de Obras por Impuestos que permite pagar el impuesto sobre la renta a través de inversiones en proyectos aprobados por la Agencia de Renovación del Territorio (ART) en diferente áreas y municipios del país.

A continuación, se detalla el movimiento del pasivo neto por impuesto diferido para el período terminado a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	Reconocido en:					Saldo final
	Saldo Inicial	Resultados	Otro resultado integral	Operaciones discontinuas	Efecto de conversión	
Impuesto diferido 2025						
Otros activos corrientes	3.338	2.743	-	-	(452)	5.629
Otras inversiones patrimoniales	(100.410)	427.575	9.865	(1.372.669)	849	(1.034.789)
Propiedad, planta y equipo	(364.035)	24.920	-	-	(6.050)	(345.165)
Activos intangibles	(74.680)	(28.321)	-	-	9.822	(93.179)
Otros activos no corrientes	(2.200)	2.340	-	-	(1.975)	(1.835)
Provisiones	29.055	(3.155)	-	-	966	26.866
Beneficios a los empleados	(3.102)	(2.860)	2.512	-	(2.281)	(5.731)
Pasivos financieros	(852)	(417)	-	-	124	(1.145)
Instrumentos financieros	25.135	(43.959)	(8.651)	-	(415)	(27.891)
Arrendamientos financieros	9.336	72	-	-	(1.149)	8.259
Créditos fiscales no utilizados	6.324	-	-	-	(935)	5.389
Pérdidas fiscales no utilizadas	201.143	(120.380)	-	-	(12.210)	68.553
Activo por impuesto diferido, neto	(270.948)	258.558	3.726	(1.372.669)	(13.706)	(1.395.039)

	Reconocido en:					Saldo final
	Saldo Inicial	Resultados	Otro resultado integral	Operaciones discontinuas	Efecto de conversión	
Impuesto diferido 2024						
Otros activos corrientes	12.197	1.754	-	(10.847)	234	3.338
Otras inversiones patrimoniales	(13.804)	422.528	(8.604)	(499.405)	(1.125)	(100.410)
Propiedad, planta y equipo	(771.211)	12.972	-	398.593	(4.389)	(364.035)
Activos intangibles	(114.894)	8.569	-	40.272	(8.627)	(74.680)
Otros activos no corrientes	12.982	(1.452)	-	(13.857)	127	(2.200)
Provisiones	36.740	(2.464)	-	(5.215)	(6)	29.055
Beneficios a los empleados	6.593	(5.639)	(5.958)	(3.928)	5.830	(3.102)
Pasivos financieros	27.160	(1.079)	-	(26.863)	(70)	(852)
Instrumentos financieros	43.674	(6.293)	(7.378)	(2.792)	(2.076)	25.135
Arrendamientos financieros	31.241	(1.495)	-	(22.080)	1.670	9.336
Otros pasivos	5.880	869	-	(5.880)	(869)	-
Créditos fiscales no utilizados	229.006	(221.181)	-	(2.378)	877	6.324
Pérdidas fiscales no utilizadas	220.708	(16.171)	-	(14.093)	10.699	201.143
Excesos de renta presuntiva no utilizados	5.495	(5.495)	-	-	-	-
Activo por impuesto diferido, neto	(268.233)	185.423	(21.940)	(168.473)	2.275	(270.948)

El Grupo evalúa la recuperabilidad de sus activos por impuestos diferidos provenientes de créditos fiscales, revisando la vigencia de los derechos, los tiempos de compensación de acuerdo con la regulación en cada país, y estimando la probabilidad de su utilización antes de su vencimiento, mediante el análisis de generación de suficiente renta gravable futura.

Cuando los análisis indican que no existe una alta probabilidad de utilizar en su totalidad el activo por impuesto diferido, el activo se reduce hasta su monto recuperable. En los casos en que se concluye que no es posible utilizar un activo por impuesto diferido antes de su expiración, no se reconoce el activo. Las disminuciones del activo por impuesto diferido se reconocen en el gasto por impuesto sobre la renta en el período en que se concluye que no hay probabilidad de su recuperación total o parcial.

Para evaluar la probabilidad que los activos diferidos por impuesto de renta se realizarán, se consideran las proyecciones financieras y de renta gravable de las compañías, que abarca toda la evidencia disponible tanto positiva como negativa, incluyendo, entre otros factores, los análisis de industria, las condiciones de mercado, los planes de expansión, las estrategias fiscales, la estructura de impuestos y los cambios esperados en las mismas, el vencimiento de las pérdidas fiscales y demás créditos fiscales aplicables y la reversión futura de las diferencias temporarias. Igualmente, en cada período se analizan las variaciones entre los resultados reales contra los estimados, para determinar si dichas variaciones afectan los montos de dichos activos y realizar así los ajustes que se consideren necesarios, con base en la información relevante disponible, los cuales se reconocen en los resultados del período en el cual se efectúa su determinación.

El reconocimiento del impuesto diferido activo del segmento Colombia se basó en el análisis de proyecciones financieras que la Administración ha calculado, aplicando criterios técnicos en la generación de utilidad operacional, que captura el escenario más probable de participación de mercado y asociación de costos y gastos. A sí mismo, estas proyecciones capturan a través de simulación de flujos de caja, la variación de las obligaciones y gastos financieros asociados, obteniendo la utilidad antes de impuestos, base del análisis fiscal. Con base en la normativa fiscal vigente en Colombia y el perfil tributario de cada compañía, se procede a calcular la base gravable de impuesto con las principales premisas fiscales identificadas en las proyecciones financieras en las compañías: depreciación y amortización de activo y gastos no deducibles. Como resultado de lo anterior, la Administración puede concluir que se genera suficiente renta gravable para utilizar las pérdidas fiscales antes de su vencimiento.

9.4 Diferencias temporarias deducibles no reconocidas, pérdidas y créditos fiscales no utilizados

Las diferencias temporarias deducibles, pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados para los cuales no se han reconocido impuestos diferidos activos son atribuibles a lo siguiente:

	Pérdidas y créditos fiscales no utilizados	
	2025	2024
Entre uno y cinco años	44.944	28.284
Más de cinco años	17.279	19.381
Sin límite de tiempo	145	145
Total beneficios fiscales	62.368	47.810

9.5 Impacto en el impuesto sobre la renta por dividendos propuestos o declarados antes de la emisión de los estados financieros y por el pago potencial de dividendos a sus accionistas

No se presentan dividendos propuestos antes de que los estados financieros consolidados hayan sido autorizados para su emisión, sobre los cuales se pudiera prever impacto en el impuesto sobre la renta.

El Grupo no tiene consecuencias potenciales en la declaración de renta en caso de pago de dividendos a sus accionistas.

9.6 Gestión del riesgo tributario del grupo

Los riesgos fiscales hacen parte formal del mandato de supervisión de la Junta Directiva. Cada trimestre, el Comité de Riesgos de la Junta recibe reportes de evolución de los riesgos estratégicos, incluyendo los riesgos tributarios, incluidos dentro de los 16 riesgos estratégicos del Grupo, y revisa y aconseja sobre los posibles impactos que podrían afectar negativamente las relaciones con los principales grupos de interés y la reputación de la marca.

Los equipos tributarios se aseguran de que sus pares en Cementos Argos S. A. comprendan a fondo la función tributaria y los requisitos legales, incluyendo la planeación tributaria, las políticas y los procedimientos. Por tal motivo, los equipos tributarios trabajan con los equipos regionales para brindarles asesoría clara, oportuna y relevante sobre los aspectos tributarios que se presentan, recomendando estrategias alternativas (si se identifican) para lograr los resultados comerciales esperados con el enfoque impositivo más eficiente y con cumplimiento de las leyes aplicables, y buscando asegurar la comprensión detallada de las alternativas tributarias y las consecuencias financieras y reputacionales asociadas. Estas decisiones empresariales y sus insumos incluyen la evaluación, cuantificación y presentación de provisiones tributarias incluidas en los resultados financieros.

De acuerdo con la evaluación del riesgo reputacional y la tolerancia al riesgo, la Compañía trabaja arduamente para evitar cualquier impacto negativo sobre el valor para los accionistas. Para asegurar un seguimiento adecuado del riesgo, se ejecutan controles permanentes de la gestión tributaria y una evaluación periódica del riesgo tributario.

El Grupo evalúa los riesgos tributarios de manera continua, aún si su estrategia tributaria no es agresiva. El Grupo cree que para que su estrategia sea eficiente a corto plazo, no tiene que adoptar necesariamente un enfoque agresivo. Los riesgos que han sido identificados más arriba han sido evaluados como parte del riesgo financiero estratégico de la Compañía, por lo que todos están siendo atendidos de acuerdo con la estrategia corporativa de riesgos.

Para el Grupo, la mejor estrategia tributaria es una estrategia que cree el máximo valor agregado para todos sus grupos de interés (lo cual a su vez crea beneficios para la Compañía) y no solamente para los accionistas, empleando estrategias de optimización. Gracias a esta interpretación, Argos también asegura los retornos de su estrategia tributaria a mediano y largo plazo, aportando beneficios para la empresa tales como las buenas relaciones con las autoridades, una buena reputación y el aumento de los recursos disponibles para el desarrollo local, a través de sus aportes. De esta manera, Argos ve a su estrategia tributaria como su principal herramienta para mitigar los riesgos.

La política tributaria de Cementos Argos está alineada con nuestro Código de Gobierno Corporativo, que proporciona el marco para la relación entre los diferentes grupos de interés y tiene como objetivo la transparencia y la gestión adecuada de la información y la responsabilidad de los funcionarios.

La estrategia fiscal de Argos también está alineada con nuestro Código de Conducta Empresarial, que desarrolla los principios del Código de Buen Gobierno para los empleados de Argos, implementando la divulgación de información financiera y la política de transparencia con respecto a los estados financieros de Argos y sus subsidiarias. Los impuestos se pagan de acuerdo con todas las normas y regulaciones relevantes de los países en los que operamos.

El Código de Gobierno Corporativo y el Código de Conducta Empresarial son aprobados por la Junta Directiva. Además, la política fiscal fue aprobada por los directores de la junta con las demás políticas contables aplicadas en los estados financieros, que son aprobadas anualmente por la Junta Directiva.

Nuestra estrategia fiscal apoya eficientemente la operación y consolidación de procedimientos y protocolos de transparencia y rendición de cuentas, implementación y cumplimiento normativo de cada país, por parte de Cementos Argos y sus subsidiarias, lo que a su vez redundará en el mejor interés de sus accionistas.

NOTA 10: INVENTARIOS

	2025	2024
Materias primas y materiales directos	187.469	220.038
Materiales, repuestos y accesorios	204.096	215.019
Producto terminado	63.345	70.323
Productos en proceso	102.554	116.985
Inventario en tránsito	31.443	22.685
Mercancías no fabricadas por la empresa	30.070	25.089
Otros inventarios	22.263	24.014
Anticipos para adquisición de inventarios	-	8.335
Inventarios, neto	641.240	702.488

El costo de los inventarios reconocido como costo de la mercancía vendida durante el período, incluyendo los costos no absorbidos, fue de \$3.740.776 (2024: \$3.967.521). El valor de los costos no absorbidos incluidos en los inventarios al cierre del período asciende a \$97.223 (2024: \$80.641).

Al 31 de diciembre 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.

10.1. Deterioro de valor de los inventarios

Durante el mes de diciembre de 2025, la Compañía evaluó la recuperabilidad de determinados inventarios en sus diferentes unidades operativas, reconociendo pérdidas por deterioro por un total de \$47.504 (2024: \$64.190), y una reversión de deterioro por \$244 (2024: \$930).

El incremento en el deterioro en 2025 corresponde principalmente a:

- \$20.434 corresponden a deterioro de materia prima en Argos Panamá S.A por \$15.178 y mermas normales del proceso productivo, generadas principalmente en Cementos Argos S.A. por \$2.081, Zona Franca Argos S.A.S. por \$1.087, Transatlantic Cement Carriers Inc. por \$612 y otras subsidiarias por \$1.476.
- \$27.070 (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 18).

Para 2024, los deterioros se relacionaron con Cimenterie Nationale S.E.M. por \$55.253, Cementos Argos S.A. por \$3.554, Concretos Argos S.A.S. por \$1.739 Argos Panamá S.A. por \$1.098, Argos Dominicana por \$1.094 y otras subsidiarias por \$1.452. La reversión de deterioro corresponde, en 2025, a Argos Panamá S.A. por \$244 y en 2024 corresponde a Argos Panamá S.A. por \$720 y Argos Puerto Rico Corp. por \$210.

NOTA 11: ACTIVOS BIOLÓGICOS

	2025	2024
Activos biológicos		
Valor en libros saldo inicial	16.738	16.164
Cambios en el valor razonable menos los costos de venta	(96)	1.786
Adiciones	-	285
Venta de activos biológicos	(176)	(1.497)
Valor en libros saldo final	16.466	16.738

Cementos Argos S.A. realiza actividades agrícolas a través de proyectos forestales. Los activos biológicos de la Compañía son medidos a valor razonable menos los costos estimados de venta en el punto de cosecha o recolección, considerando datos de entrada observables significativos de Nivel 3. Los cambios en el valor razonable de los activos biológicos se presentan en el estado de resultados integral como ingreso o gasto de valoración según corresponda.

Para la valoración de las plantaciones se utilizó el modelo de flujo de caja descontado, teniendo en cuenta que los beneficios económicos futuros asociados al vuelo forestal, se esperan realizar 3 ó 4 veces en el tiempo, así: en el momento en que se efectúen las 2 ó 3 entresacas, las cuales dependen de la edad y el diámetro de la plantación, y en un último momento cuando se lleve a cabo la tala rasa.

En este sentido, el valor razonable se determina aplicando a los flujos de caja netos futuros una tasa de descuento, que, para el efecto, se utilizó el costo promedio ponderado de capital (weighted average cost of capital o WACC, por sus siglas en inglés), que se estimó en 11,09% para diciembre 2025 (2024 10,67%).

El precio de venta, el volumen, determinado con base en la experiencia y estudios forestales, y la estimación de costos y gastos son datos de entrada no observables significativos en la medición.

Se reconocieron pérdidas por efecto de la valoración que ascienden a \$96 para diciembre 2025 (2024 \$1.786). Para la valoración se tomó como base los precios de mercado, los cuales permanecen constantes y los costos crecen con el IPC durante toda la proyección.

Durante el año 2025 se vendió un total de 20 Ha (2024: 119 Ha) de las plantaciones de Eucalipto por un valor de \$300 (2024: \$2.403) dejando una utilidad de \$124 (2024: \$1.191).

Los activos biológicos de Cementos Argos S.A. están compuestos por plantaciones, así:

	2025	2024
Plantaciones (hectáreas sembradas = ha)	906	843

Al 31 de diciembre de 2025 y comparativo, las plantaciones incluyen principalmente teca, eucalipto, pino, caucho, acacia y melina, distribuidas en el territorio nacional en Boyacá, Riosucio (Caldas), Montebello (Antioquia), Rioclaro (Antioquia), Cartagena (Bolívar), Victoria (Caldas) y Puerto Nare (Antioquia).

Al final del periodo sobre el que se informa y comparativos, no existen restricciones sobre la titularidad de los activos biológicos del Grupo, ni compromisos contractuales para su desarrollo o adquisición y no se han pignorado como garantía para el cumplimiento de deudas.

NOTA 12: INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

El detalle de las asociadas y negocios conjuntos del Grupo a la fecha del período sobre el que se informa es el siguiente:

Participada	Tipo	Ubicación	Actividad principal	Proporción participación accionaria y poder de voto	
				2025	2024
Trans Atlantic Shipmanagement Ltd.	Negocio conjunto	Islas Vírgenes Británicas	Transporte de carga marítimo	50,00	50,00
MMC Cement Division C.V.	Negocio conjunto	Curazao	Comercialización de cemento	50,00	50,00
Saint-Gobain Colombia S.A.S.	Asociada	Colombia	Otras industrias manufactureras N.C.P.	40,00	40,00
Granulados Reciclados de Colombia Greco S.A.S.	Negocio conjunto	Colombia	Aprovechamiento de residuos de construcción y demolición	43,98	43,98
Summa S.A.S.	Asociada	Colombia	Servicios empresariales	25,00	25,00
Summit Materials, Inc (Nota 12.1)	Asociada	EE.UU.	Suministros para la construcción	0	31,00

Todas las asociadas y negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de la participación patrimonial en los estados financieros consolidados. Ninguna de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos mantenidas por el Grupo está listada en un mercado de valores nacional o extranjero.

12.1. Adquisición de asociadas

El 12 de enero de 2024 el Grupo adquirió el 31% de participación de la compañía Summit Materials Inc. (en adelante 'Summit'), correspondiente a 54.720.000 acciones ordinarias y 1 acción preferencial. Esta transacción se dió en virtud del acuerdo de venta de la Regional Estados Unidos firmado el 7 de septiembre de 2023 (Nota 14.8).

Summit es una empresa de materiales de construcción listada en la Bolsa de Valores de Nueva York desde 2015. Opera en más de 20 estados en Estados Unidos y Canadá, en los negocios de cemento, concreto, agregados y otros complementarios, con activos que incluyen 217 minas de agregados, 2 plantas de cemento sobre el río Mississippi y cerca de 84 plantas de concreto.

La empresa después de la combinación de la operación de Argos en Estados Unidos tendrá presencia en 30 estados, con posicionamiento en mercados con alto crecimiento, con una integración vertical completa desde las canteras hasta el cliente final en muchos de ellos. El acceso a una red de puertos y terminales permitirán la importación competitiva de materiales de construcción para atender a los clientes, complementando la capacidad doméstica de producción.

El Grupo ha determinado que tiene influencia significativa sobre Summit al ejercer una participación del 31% y al participar con tres miembros en la Junta Directiva de Summit. Contablemente esta inversión se clasifica como mantenida para la venta (nota 19) por lo tanto se detiene su medición bajo el método de participación patrimonial. Para la determinación del costo inicial de la inversión se contrató a la empresa consultora Deloitte & Touche para la asignación del precio de compra - PPA (Purchase Price Allocation) y la determinación de ajustes por conversión de políticas contables.

El costo de la inversión se detalla a continuación (cifras en miles de dólares):

	Miles de USD
Número de acciones	54.720.000
Precio por acción a la fecha de adquisición (USD)	36.66
Total costo de la inversión	2.006.035

	Miles de USD
Activos netos a valor razonable	4.292.282
Activos netos por participación (31%)	1.338.660
Precio pagado	2.006.035
Crédito mercantil implícito en la inversión	667.375

Los activos netos a valor razonable adquiridos de Summit incluyen los valores razonables de Argos North America junto con los intangibles y crédito mercantil identificados en el análisis de la combinación realizada por Summit, así como los ajustes para la conversión de estados financieros bajo NIIF.

12.2. Venta de asociadas

En febrero de 2025, Cementos Argos S.A., completó la venta de su participación en Summit Materials 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 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 diciembre 2025, es como sigue:

	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⁾	(6.424)	(26.037)
Mas: Transferencia de ORI a resultados del período	-	10.885
Utilidad operacional		3.359.001
Menos: Impuesto diferido ⁽²⁾	-	(1.372.669)
Utilidad neta		1.986.332

⁽¹⁾ Los costos de transacción fueron reconocidos en Valle Cement y Argos SEM 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 \$26.037.

⁽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.

12.3. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

La información financiera resumida con respecto a cada una de las asociadas del Grupo materiales se presenta a continuación, esta información representa montos presentados en los estados financieros de la asociada preparados de acuerdo con las NIIF:

Información financiera detallada de las asociadas y negocios conjuntos significativos						
	Trans Atlantic Shipmanagement Ltd.		MM Cement Division C.V.		Participadas individualmente no significativos	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Activos corrientes	4.656	10.246	7.335	9.907	73.067	61.796
Activos no corrientes	62.528	107.196	6.569	8.904	24.551	23.264
Pasivos corrientes	23.292	53.729	1.974	5.725	52.848	65.862
Pasivos no corrientes	-	-	-	-	2.969	4.244
Ingresos ordinarios	51.765	34.810	29.439	31.284	82.750	74.813
Operaciones continuas	4.993	2.243	842	400	(8.202)	(1.269)
Resultado integral total	4.993	2.243	842	400	(8.202)	(1.269)

Información financiera detallada de las asociadas y negocios conjuntos significativos				
	Trans Atlantic Shipmanagement Ltd.		MM Cement Division C.V.	
	2025	2024	2025	2024
Efectivo y equivalentes	2.755	6.158	2.174	735
Pasivo financiero corriente	18.179	49.740	-	-
Pasivo financiero no corriente	-	-	-	-
Depreciación	5.737	9.587	1.002	1.148
Ingresos por intereses	-	29	-	-
Costos por intereses	-	2.119	-	-

La conciliación de la información financiera resumida con el valor en libros de las asociadas y negocios conjuntos en los estados financieros consolidados es:

Conciliación de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos con su información financiera						
	Trans Atlantic Shipmanagement Ltd.		MM Cement Division C.V.		Participadas individualmente no significativas	
	2024	2024	2024	2024	2024	2024
Activos netos de la participada	43.892	63.713	11.930	13.086	41.801	14.954
Porcentaje de Participación	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	25%-44%	25%-44%
Participación en el resultado del período	2.497	1.121	421	200	(2.254)	(539)
Valor en libros de la participada	21.946	31.857	5.965	6.543	13.724	6.458
Total valor en libros de inversiones en participadas					41.635	44.858
Total participación en el resultado del período					664	782

En los períodos reportados las inversiones en asociadas y negocios conjuntos no tienen pérdidas no reconocidas del periodo actual ni anteriores.

- En el mes de diciembre de 2025 se recibieron dividendos por \$8.106 millones decretados por Trans Atlantic Shipmanagement Ltd.
- El 26 de diciembre de 2025, Cementos Argos S.A. realizó una capitalización en efectivo en Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por un valor total de \$7.500 millones, correspondiente a la adquisición de 50 acciones. Como resultado de esta operación, la Compañía mantuvo inalterado su porcentaje de participación en la entidad asociada. Del valor total de la inversión, \$2.000 millones fueron compensados con un anticipo previamente otorgado, mientras que los \$5.500 millones restantes se reconocieron como una cuenta por pagar con un plazo de 60 días.
- 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.

NOTA 13: 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- INTERAGG, S.A.S., 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. La subsidiaria adquirida constituye un negocio de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3, por lo que hubo lugar a reconocimiento de crédito mercantil por valor de \$2.194.

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.

Los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos fueron reconocidos a su valor razonable a la fecha de adquisición, como se muestra a continuación:

2025	Miles de USD	Millones de COP
Activos		
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	3	13
Activos corrientes	3	13
Intangibles, neto ⁽¹⁾	25.996	104.000
Propiedades, planta y equipo, neto	12.196	48.793
Activos no corrientes	38.192	152.793
Total activos identificables	38.195	152.806
Pasivos		
Impuestos diferidos diversos ⁽²⁾	4.438	17.755
Pasivos no corrientes	4.438	17.755
Total pasivos asumidos	4.438	17.755
Total Neto	33.757	135.051
Contraprestación transferida	20.800	83.225
Patrimonio no controlador ⁽³⁾	13.503	54.021
Crédito mercantil	(548)	(2.194)

⁽¹⁾ Los principales intangibles reconocidos corresponden a derechos mineros.

⁽²⁾ El pasivo por impuesto diferido reconocido se originó principalmente por las diferencias temporarias entre el valor razonable y la base fiscal de las propiedades, planta y equipo e intangibles reconocidos en el proceso de asignación del precio de compra (PPA), de conformidad con la NIC 12.

⁽³⁾ El patrimonio no controlador fue medido a su valor razonable a la fecha de adquisición.

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, se pactó una tasa de interés del 7,5% EA a un plazo de tres años, pago de intereses trimestrales vencidos y pagos de capital al 100% al finalizar el plazo. A la fecha, no existen componentes de contraprestación contingente identificados. En 2025 el pago efectivamente desembolsado corresponde a \$25.139.

Los costos directamente atribuibles a la combinación de negocios ascienden a \$1.625 y fueron reconocidos en resultados del período. A la fecha de cierre, la asignación del precio de compra se considera definitiva y no se esperan ajustes significativos dentro del período de medición.

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.

NOTA 14: SUBSIDIARIAS

14.1. Composición del grupo

Las siguientes son las sociedades incluidas en los estados financieros consolidados de Cementos Argos S. A.:

ARGOS DOMINICANA S.A.

Compañía por acciones constituida de acuerdo con las leyes de República Dominicana el 12 de febrero de 1996; tiene por objeto principal la fabricación, comercialización, importación y exportación de clínker y cemento; explotación y comercialización de minerales utilizados y relacionados con la industria del cemento. El domicilio principal de la sociedad se encuentra en la ciudad de Santo Domingo y el término de duración es indefinido. Consolida con Concretos Argos Dominicanos, S.R.L.

ARGOS GUATEMALA S.A.

Constituida en la ciudad de Guatemala, el 7 de enero del 2020; su objeto social principal es la fabricación, venta, importación y exportación de cemento, clínker, concreto, agregados y sus productos relacionados y derivados; así como importación de todo tipo de materia prima, maquinaria, equipo y repuestos para la fabricación y venta de cemento, clínker, concreto, agregados y sus productos relacionados y derivados, todo lo anterior con la asesoría de los profesionales de la materia. El domicilio principal se encuentra en Guatemala y se constituyó por un plazo indefinido. Esta sociedad fue adquirida el 9 de junio del 2020.

ARGOS GUYANE S.A.S.

Constituida el 23 de marzo de 1989, su domicilio principal se encuentra en Cayenne, Guayana Francesa; tiene por objeto social la fabricación de cemento y de todos los productos derivados, así como la importación de todas las materias primas y productos acabados necesarios para la elaboración, la comercialización y la exportación de cemento y productos afines. La duración de la sociedad es de 99 años a partir del 23 de marzo de 1989, salvo disolución anticipada o prórroga. Esta sociedad fue adquirida en abril de 2014.

ARGOS HONDURAS S.A. DE C.V.

Constituida de acuerdo con las leyes hondureñas el 10 de julio de 1975, su domicilio es Tegucigalpa. Su objeto principal es la explotación de toda clase de cemento, sus derivados y de los productos que del cemento se fabriquen; la obtención de permisos de exploración y concesiones de explotación de fondos y yacimientos mineros, cuyas sustancias sean requeridas para la fabricación del cemento y sus derivados. Su duración es por tiempo indeterminado. En noviembre de 2019, absorbe a las compañías Cementos del Sur S.A. y Concretos Argos Honduras, S.A., las cuales consolidaba.

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 con Cayena II Investments S.A., Concreto S.A., y Terminal Granelera Bahía Las Minas S.A. En noviembre de 2019 absorbió a su subsidiaria Grava, S.A.

ARGOS PUERTO RICO CORP.

Adquirida el 8 de febrero de 2017, en Puerto Rico. Argos San Juan, Corp., es una corporación con fines de lucro, organizada bajo las leyes del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, para dedicarse a la manufactura y venta de cemento. Está registrada en el Registro de Corporaciones del Departamento de Estado de Puerto Rico y su periodo de vigencia es indefinido. En febrero de 2018 absorbió a la compañía Argos Puerto Rico, LLC, terminal marítima de cemento que había sido adquirida el 30 de abril de 2015 y que se encontraba dedicada al recibo, almacenaje, venta y distribución de cemento. Esta sociedad consolida con Argos Trading Puerto Rico LLC, cuya actividad es la exportación de cemento y productos relacionados.

ARGOS SEM, LLC

Constituida el 21 de marzo de 2014 en la ciudad de Panamá, (y posteriormente domiciliada en diciembre de 2018 en 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 específica 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. El 22 de abril del 2022 la compañía adquirió el 100% de las acciones.

CASA PARA MI S.A.S.

Constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 20 de mayo de 2025; su domicilio principal se encuentra en Medellín, departamento de Antioquia; tiene por objeto social la realización de toda actividad comercial o civil lícita en el país y en el extranjero, en especial las actividades relacionadas con el negocio inmobiliario y urbano.

CEMARGOS USA CORP

Constituida de acuerdo con las leyes de Estados Unidos el 3 de marzo del 2025; su domicilio principal se encuentre en Lauderdale, Florida. Adquirida el 8 de abril del 2025, tiene por objeto social el desarrollo de actividades lícitas de inversión en el sector del cemento, el concreto y sus productos relacionados. Su término de duración es indeterminado. La Corporación consolida con Argos Materials LLC e International Aggregates S.A.S.

CEMENT AND MINING ENGINEERING INC.

Constituida de acuerdo con las leyes panameñas el 4 de febrero de 1997; su domicilio principal se encuentra en Ciudad de Panamá; tiene por objeto social la construcción, asistencia técnica, instalación y montaje de equipos, compraventa y administración de bienes inmuebles y muebles, inversiones, financiamiento y participación en sociedades, compra o adquisición de patentes, marcas, derechos de autor, licencias y fórmulas, operaciones con bancos u otras instituciones financieras. Igualmente, compraventa de acciones, valores o bonos, financiamiento y participación en sociedades, negocios mineros, marítimos y cualquier otro negocio lícito permitido por las leyes de la República de Panamá. Su término de duración es a perpetuidad.

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, clinker 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. Esta compañía consolida con Inmuebles Miraflores.

CONCRETOS ARGOS S.A.S.

Sociedad anónima 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 hasta el 8 de septiembre de 2093.

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 Cementos Argos Company Limited.

FRAMING COLOMBIA S.A. BIC.

Framing Colombia S.A.S. BIC es una sociedad por acciones simplificada, con domicilio en Medellín, constituida mediante documento privado el 3 de junio de 2021, que tiene por objeto el estudio, planeación, contratación, diseño y construcción de viviendas, bodegas y otros tipos de obras mediante la implementación de sistemas constructivos alternos, ligeros, resistentes y amigables con el medio ambiente. Fue adquirida a través de la subsidiaria Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe el 10 de marzo del 2023.

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).

INTERNATIONAL AGGREGATES-INTERAGG, S.A.S.

Constituida de acuerdo con las leyes de República Dominicana el 7 de abril de 1989. Su actividad principal es explotar, procesar, transformar, producir, transportar, comercializar, vender, comprar, exportar e importar agregados y materiales para la construcción. Así como diseñar, ejecutar, operar y mantener obras civiles e industriales, incluyendo infraestructuras portuarias y sistemas logísticos asociados a estas.

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.

SOLUCIONES MODULARES ARGOS S.A.

Constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 16 de febrero del 2022. Su objeto social es el diseño, producción, transporte, ensamblaje, comercialización y venta de elementos prefabricados en concreto. Cementos Argos S.A. participa en el capital social en un 100% de participación, equivalente a 100.000 acciones ordinarias. El término de duración de la sociedad es indefinida.

SURCOL HOUDSTERMAATSCHAPPIJ N.V.

Sociedad constituida de acuerdo con las leyes de Surinam el 1 de marzo de 2006 y el término de duración es indefinido; tiene por objeto principal la realización de inversiones. El domicilio principal de la sociedad se encuentra en Paramaribo, Surinam. Esta compañía consolida con Vensur N.V.

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, clinker y la compra-venta 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 clinker 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; tiene por objeto social la realización de inversiones de cualquier tipo.

Su domicilio principal se encuentra en Panamá, según escritura pública 1.562 del 2021 en la que se acuerda transferir su sede de domicilio social de la Islas Vírgenes Británicas a la República de Panamá.

VENEZUELA PORTS COMPANY, S.A.

Constituida en Ciudad de Panamá, República de Panamá el 26 de febrero de 2002. Su domicilio es Ciudad de Panamá. Su actividad principal es invertir en sociedades, empresas o proyectos, y la negociación, explotación o participación en sociedades industriales, mineras, comerciales, inmobiliarias, marítimas o de cualquier otra clase, así como cualquier negocio lícito permitido por las leyes de la República de Panamá. La duración de la sociedad es a perpetuidad.

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.

El detalle de las subsidiarias del Grupo a la fecha del periodo sobre el que se informa y la participación accionaria y poder de voto para 2025 es el siguiente:

Subsidiaria	Tipo	Ubicación	Actividad principal	2025	2024
Argos (Dominica) Ltd.	A	Dominica	Distribución de cemento	100,00	100,00
Argos Dominicana S.A.	A	República Dominicana	Producción y comercialización de cemento	80,00	80,00
Argos Guatemala	A	Guatemala	Producción y comercialización de cemento	100,00	100,00
Argos Guyane S.A.S.	A	Guayana Francesa	Producción y comercialización de cemento	100,00	100,00
Argos Honduras S.A. de C.V.	A	Honduras	Producción y comercialización de cemento	53,29	53,29
Argos Materials LLC	A	Estados Unidos	Industria y comercialización del cemento	100,00	-
Argos Panamá, S.A.	A	Panamá	Industria y comercialización del cemento y del concreto	98,61	83,35
Argos Puerto Rico, Corp	P	Puerto Rico	Distribución y venta de cemento	60,00	60,00
Argos SEM, LLC	P	Estados Unidos	Inversiones	100,00	100,00
Argos St. Maarten N.V.	A	St. Maarten	Distribución de cemento	100,00	100,00
Argos Trading Puerto Rico LLC	P	Puerto Rico	Exportación	60,00	60,00
Argos USVI Corp.	A	Islas Vírgenes	Distribución de cemento	100,00	100,00
BMR Limited	A	Bermuda	Reaseguro	100,00	100,00
Casa para mi S.A.S.	A	Colombia	Actividades negocio inmobiliario	100,00	-
Cemargos USA Corp	A	Estados Unidos	Industria y comercialización del cemento	100,00	-
Cayena II Investments S.A.	A	Panamá	Administración de bienes	-	83,35
Cement and Mining Engineering Inc.	A	Panamá	Inversiones	100,00	100,00
Cementos Argos Company Limited	A	Antigua	Distribución de cemento	100,00	100,00
Cementos de Caldas S.A.	A	Colombia	Producción cemento	99,64	99,64
CI del Mar Caribe (BVI) Inc.	A	Islas Vírgenes	Comercialización	100,00	100,00
Cimenterie Nationale S.E.M. (CINA)	A	Haití	Industria y comercialización del cemento	65,00	65,00
Colcaribe Holdings, S.A.	A	Panamá	Inversiones	100,00	100,00
Concreto S.A.	A	Panamá	Fabricación de concreto premezclado	98,61	83,35
Concretos Argos S.A.S	A	Colombia	Producción y comercialización de concreto	100,00	100,00
Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S.	A	Colombia	Inversiones	100,00	100,00
Framing Colombia S.A.S. BIC	A	Colombia	Ejecución obras civiles y bienes muebles	70,00	70,00
Haiti Cement Holding, S.A.	A	Panamá	Inversiones	100,00	100,00
Inmuebles Miraflores S.A.	A	Panamá	Administración de inmuebles	100,00	100,00
International Aggregates-INTERAGG S.A.S.	A	República Dominicana	Producción y comercialización de agregados	60,00	-
Logística de Transporte S.A.	A	Colombia	Transporte	99,99	99,99
Soluciones Modulares Argos S.A.S.	A	Colombia	Industria de prefabricados en concreto	100,00	100,00
Surcol Houdstermaatschappij N.V.	A	Surinam	Inversiones	50,00	50,00
Terminal Granelera Bahía Las Minas S.A.	A	Panamá	Operación de puertos marítimos	98,61	83,35
Transatlantic Cement Carriers, Inc.	A	Panamá	Transporte marítimo	100,00	100,00
Valle Cement Investments Inc.	A	Panamá	Inversiones	100,00	100,00
Venezuela Ports Company, S.A.	A	Panamá	Inversiones	100,00	100,00
Vensur N.V.	A	Surinam	Producción y comercialización de cemento	42,10	42,10
Zona Franca Argos S.A.S.	A	Colombia	Industria del cemento	100,00	100,00

P = Participaciones; A = Acciones.

Los detalles de las subsidiarias poseídas parcialmente que tienen participaciones no controladoras materiales para el Grupo se revelan en la Nota 14.7.

14.2. Constitución y aportes de inversiones en subsidiarias

- 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., Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S. participa en el capital social en un 100%, equivalente a 5.000.000 de acciones ordinarias mediante una capitalización de \$5.000, de los cuales se encuentran \$1.800 pendientes de pago.
En febrero de 2025, Cementos Argos S.A. concretó la desinversión de su participación en la asociada Summit Materials (ver Nota 12.2), a través de sus subsidiarias Valle Cement Investment INC y Argos SEM, lo que generó una contrapres-

tación en efectivo. Los recursos obtenidos de esta desinversión fueron utilizados para la constitución de dos nuevas entidades legales, que se detallan a continuación:

- El 3 de marzo de 2025, Cementos Argos S.A., por medio de su subsidiaria Argos SEM, constituyó la sociedad Cemargos USA Corp. El 8 de abril se hizo un aporte de capital por valor de \$1.312 (USD 0,3 millones), el cual fue pagado el 29 de mayo de 2025. El 17 de junio se realizó una nueva capitalización por valor de \$61.447 (USD 15 millones), la cual fue desembolsada en su totalidad durante el mismo mes. El 28 de octubre se realizó una nueva capitalización por valor de \$38.442 (USD 10 millones), la cual fue desembolsada en su totalidad durante el mismo mes. La sociedad participa en el 100% del total de las acciones de la compañía.
- El 3 de marzo de 2025, Cementos Argos S.A., por medio de Cemargos USA Corp, constituyó la sociedad Argos Materials LLC. El 8 de abril se hizo un aporte de capital por valor de \$1.312 (USD 0,3 millones), el cual fue pagado el 29 de mayo de 2025. El 25 de junio se realizó una nueva capitalización por valor de \$32.649 (USD 8 millones), la cual fue desembolsada en su totalidad durante el mismo mes. La sociedad participa en el 100% del total de las acciones de la compañía.

14.3. 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.

14.4. Constitución, aportes de inversión y recompra de acciones de subsidiarias que no dan como resultado cambios en la participación de subsidiarias

- 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.

14.5. Aportes y restitución de aportes de inversiones en subsidiarias

- El 10 de noviembre de 2025, la Junta Directiva de Argos SEM aprobó la devolución en efectivo de aportaciones de capital a Cementos Argos S.A. por un valor de USD \$230.000.000. Dicha operación se encuentra debidamente documentada y registrada conforme a las disposiciones legales y contables aplicables.

- 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 diciembre de 2024, la Junta Directiva de Argos SEM aprobó la devolución en efectivo de aportaciones de capital a Cementos Argos S.A. por un valor de USD \$250.025.000.
- El 17 de septiembre de 2024, Cementos Argos S.A. capitalizo la sociedad Valle Cement Investments Inc. por USD \$112.602.709 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.

14.6. 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.

14.7. Detalles de subsidiarias poseídas parcialmente que tienen participaciones no controladoras materiales

La siguiente tabla muestra el detalle de las subsidiarias poseídas parcialmente del Grupo que tienen participaciones no controladoras materiales en los periodos terminados al 31 de diciembre del 2025 y del 2024:

Subsidiaria	Lugar de constitución y sede principal de negocios	Proporción de la participación accionaria y los derechos de voto mantenidos por las participaciones no controladora		Ganancia (pérdida) asignado a las participaciones no controladoras		Participaciones no controladoras acumuladas	
		2025	2024	2025	2024	2025	2024
Argos Honduras S.A. de C.V.	Honduras	46,7%	46,7%	75.612	70.354	569.999	674.884
Argos Panamá, S. A. y subsidiarias	Panamá	1,4%	16,7%	383	3.579	2.350	5.133
Argos Puerto Rico, Corp.	Puerto Rico	40,0%	40,0%	(13.285)	(593)	77.905	106.185
Argos Dominicana S.A. y subsidiaria	Rep. Dom.	20,0%	20,0%	20.353	17.947	24.858	32.485
				83.063	91.287	675.112	818.687
Subsidiarias inmateriales individualmente, con participaciones no controladoras				1.027	(25.637)	43.131	(7.525)
TOTAL PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS ACUMULADAS				84.090	65.650	718.243	811.162

La información financiera resumida con respecto a cada una de las subsidiarias del Grupo que tiene participaciones no controladoras materiales se presenta a continuación. La información financiera resumida abajo representa montos antes de las eliminaciones entre grupo:

2025	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Utilidad neta	Otro resultado integral	Resultado integral total
Argos Dominicana S.A. y subsidiaria	131.959	117.597	84.375	40.912	445.823	101.745	(38.058)	63.687
Argos Honduras S. A. de C.V.	223.044	1.215.953	136.695	82.040	599.763	161.870	(260.949)	(99.079)
Argos Panamá, S.A. y subsidiarias	188.754	511.447	200.415	5.287	387.397	27.477	(86.812)	(59.335)
Argos Puerto Rico Corp.	98.566	216.893	52.442	48.274	334.024	(33.212)	(40.190)	(73.402)

2024	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Utilidad neta	Otro resultado integral	Resultado integral total
Argos Dominicana S.A. y subsidiaria	194.239	94.653	125.658	837	429.249	89.718	30.674	120.393
Argos Honduras S. A. de C.V.	256.040	1.486.016	185.615	111.633	607.681	150.614	152.289	302.903
Argos Panamá, S.A. y subsidiarias	208.592	617.700	222.627	10.902	408.989	21.496	79.383	100.879
Argos Puerto Rico Corp.	125.372	295.215	66.788	65.655	316.417	(1.482)	38.459	36.938

14.8. Operaciones discontinuadas

- 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 diciembre 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
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 (Nota 29)	-	1.605.319
Utilidad operacional		5.795.284
Menos: Impuesto diferido ⁽²⁾	-	(499.799)
Utilidad neta		5.295.485

2024	Millones de COP
Contraprestación recibida, en efectivo	2.786.818
Efectivo y equivalentes de efectivo dispuestos	(338.853)
Flujo de entrada de efectivo, neto	2.447.965

- El detalle de los saldos reclasificados a operaciones discontinuadas, al 31 de diciembre de 2024 por el periodo de doce meses es como sigue:

2024	Millones de COP
Método de participación inversión Summit Materials (Nota 19)	193.529
Contraprestación contingente venta Argos USA	(187.771)
Flujo de entrada de efectivo, neto	5.758

Los costos de transacción fueron reconocidos desde Argos USA LLC, correspondientes principalmente a honorarios por consultoría y asesoría y reconocidos en el precio de venta por Summit Materials según acuerdo por US\$21 millones.

■ **Impuestos asociados a la transacción:**

- ⁽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 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. Durante el 2025, luego de la venta de Summit Materials, las partes acordaron que el derecho de uso de la marca 'Argos' solo lo tendrá Summit hasta febrero del 2026, por lo que el saldo de la obligación de desempeño restante a 31 de diciembre por \$20.678, se traslada a saldos corrientes.
- ⁽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.

14.9. Liquidación de subsidiarias

- Durante el segundo trimestre del año 2024, la compañía completó la liquidación de American Cement Terminal Trust, sociedad cuyo único activo estaba vinculado a la operación de Argos North America Corp. La venta de la operación de Argos North America Corp y la liquidación de American Cement Terminal Trust formaron parte de una transacción integral. Debido a la naturaleza recíproca de la operación vinculada, el activo de American Cement Terminal Trust se eliminaba en el proceso de consolidación, por lo que la liquidación de esta compañía no tuvo efectos en los saldos consolidados. La ganancia resultante en la venta de la operación de Argos North America Corp ha sido debidamente reconocida en los resultados del primer trimestre de 2024.

14.10. 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 31 de diciembre de 2025 y comparativos, 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.

14.11. Emisión de bonos

El 20 de septiembre del 2024 Cementos Argos S.A. realizó una emisión privada de bonos por fuera de Colombia, sujeta a ley panameña, por USD 198.500.000, que podrá suscribirse por cualquiera de sus subordinadas, con excepción de aquellas con domicilio y/u operación en Panamá. Esta operación, que hace parte de la reorganización corporativa de algunas de las subordinadas de Cementos Argos en el exterior, no incrementará el apalancamiento de la Compañía a nivel consolidado. Por tratarse de una emisión exclusivamente en el exterior, los bonos no fueron autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, ni se registraron en el Registro Nacional de Valores y Emisores y, por lo tanto, no podrán ser ofrecidos ni vendidos en Colombia.

NOTA 15: ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

15.1 Conciliación del costo, depreciación acumulada y deterioro de valor de los activos intangibles

El saldo de activos intangibles, netos comprende:

	2025	2024
Marcas con vida útil indefinida	115.389	115.389
Marcas, listas de clientes y relacionados	124.011	195.166
Concesiones, franquicias y derechos	64.031	64.164
Patentes, licencias y software	107.349	10.659
Activos intangibles en curso	33.990	1.585
Otros activos intangibles	-	(2)
Activos intangibles, neto	444.770	386.961

2025	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Efecto de cambio de moneda extranjera	Venta y retiros de activos	Combinación de negocios	Otros cambios	Saldo final
Marcas con vida útil indefinida	115.389	-	-	-	-	-	-	115.389
Marcas, listas de clientes y relacionados	727.671	-	-	(118.687)	-	-	-	608.984
Concesiones, franquicias y derechos	320.275	3.163	-	(11.506)	(84.026)	-	8.452	236.358
Patentes, licencias y software	225.017	392	-	(14.201)	(22.781)	104.000	6.561	298.988
Activos intangibles en curso	1.585	36.468	-	(55)	-	-	(4.008)	33.990
Otros activos intangibles	48.281	-	-	(47)	(26.405)	-	-	21.829
Costo histórico	1.438.218	40.023	-	(144.496)	(133.212)	104.000	11.005	1.315.538
Marcas, listas de clientes y relacionados	532.505	-	43.091	(90.623)	-	-	-	484.973
Concesiones, franquicias y derechos	256.111	-	9.269	(9.021)	(84.026)	-	(6)	172.327
Patentes, licencias y software	214.358	-	2.841	(2.755)	(22.781)	-	(24)	191.639
Otros activos intangibles	48.283	-	-	(49)	(26.405)	-	-	21.829
Depreciación y deterioro de valor	1.051.257	-	55.201	(102.448)	(133.212)	-	(30)	870.768
Activos intangibles, neto	386.961	40.023	(55.201)	(42.048)	-	104.000	11.035	444.770

2024	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Efecto de cambio de moneda extranjera	Venta y retiros de activos	Combinación de negocios	Otros cambios	Saldo final
Marcas con vida útil indefinida	115.389	-	-	-	-	-	-	115.389
Marcas, listas de clientes y relacionados	1.084.541	-	-	88.280	-	(445.150)	-	727.671
Concesiones, franquicias y derechos	439.281	-	-	10.544	(22.824)	(107.548)	822	320.275
Patentes, licencias y software	246.340	933	-	2.850	(138)	(28.663)	3.695	225.017
Activos intangibles en curso	2.359	899	-	41	(250)	-	(1.464)	1.585
Otros activos intangibles	48.231	-	-	50	-	-	-	48.281
Costo histórico	1.936.141	1.832	-	101.765	(23.212)	(581.361)	3.053	1.438.218
Marcas, listas de clientes y relacionados	848.221	-	44.867	64.589	-	(425.172)	-	532.505
Concesiones, franquicias y derechos	317.362	-	16.626	7.393	(22.800)	(62.233)	(237)	256.111
Patentes, licencias y software	238.231	-	2.404	2.347	(139)	(28.357)	(128)	214.358
Otros activos intangibles	47.615	-	620	48	-	-	-	48.283
Depreciación y deterioro de valor	1.451.429	-	64.517	74.377	(22.939)	(515.762)	(365)	1.051.257
Activos intangibles, neto	484.712	1.832	(64.517)	27.388	(273)	(65.599)	3.418	386.961

Al 31 de diciembre de 2025 y comparativos los activos intangibles en curso no incluyen capitalización de costos por préstamos. Las vidas útiles de los otros activos intangibles son:

Intangible	Rangos vida útil en años	Método de depreciación
Marca Argos	Indefinida	
Otras marcas	Finita: Entre 2 y 20	Lineal
Listas de clientes e intangibles relacionados con clientes	Finita: Entre 5 y 15	Lineal
Derechos	Finita: Entre 4 y 35	Lineal
Concesiones, franquicias y licencias	Según acuerdo	Lineal
Licencias, patentes y software	Finita: Entre 2 y 12	Lineal
Otros intangibles	Finita: Entre 4 y 16	Lineal

La amortización de los intangibles se reconoce como gastos en el estado de resultados consolidado en la línea del costo de ventas, gastos de administración y gastos de venta, y las pérdidas de deterioro de valor se reconocen como gastos en el estado de resultados en la línea de deterioro de crédito mercantil y otros activos.

Durante 2025, Cementos Argos S.A., realizó desembolsos para proyectos de investigación y desarrollo y fueron registrados como parte de los gastos administrativos y de ventas por valor \$9.483 (2024: \$9.465). Al 31 de diciembre de 2025 y comparativos no existen restricciones sobre la realización de los activos intangibles porque ninguno de ellos ha sido afectado como garantía para el cumplimiento de obligaciones, ni el Grupo tiene obligaciones contractuales para adquirir o desarrollar activos intangibles.

El valor neto en libros y el período restante de amortización para los otros activos intangibles significativos es:

Intangible	Periodo restante de amortización	2025	2024
Lista de clientes	4 años	97.346	158.279
Marca Argos	Indefinida	115.389	115.389

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 S.A., tiene la capacidad para controlar los beneficios económicos futuros de la marca y espera que esta genere beneficios económicos de forma indefinida (Ver Nota 18.4.3 'Deterioro de valor').

NOTA 16: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

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

	2025	2024
Terrenos	966.146	978.453
Activos en curso, montaje y tránsito	300.547	894.519
Construcciones y edificaciones	526.990	584.458
Maquinaria y equipo de producción	2.701.563	2.312.908
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	31.750	31.449
Minas, canteras y yacimientos	60.290	73.903
Equipo de transporte terrestre	100.185	128.462
Flota fluvial	1.443	1.571
Acueducto, redes y vías de comunicación	60.829	65.030
Anticipos entregados a terceros	14.624	30.756
Propiedad, planta y equipo, neta	4.764.367	5.101.509

2025	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Adquisiciones a través de combinaciones de negocios ⁽¹⁾	Pérdida de deterioro de valor	Efecto de conversión	Venta y retiros	Otros cambios ⁽²⁾	Saldo al final del periodo
Terrenos	978.453	133	7.688	-	(20.639)	(5.138)	5.649	966.146
Activos en curso, montaje y tránsito	894.519	255.381	-	-	(18.194)	-	(831.159)	300.547
Construcciones y edificaciones	1.132.855	927	9.270	-	(84.329)	(15.436)	(3.767)	1.039.520
Maquinaria y equipo de producción	4.710.485	4.523	29.434	-	(196.987)	(62.344)	720.028	5.205.139
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	127.414	3.175	83	-	(5.840)	(4.149)	8.610	129.293
Minas, canteras y yacimientos	207.961	2.284	-	-	(5.064)	(9.766)	(13.485)	181.930
Equipo de transporte terrestre	397.715	931	40	-	(15.722)	(48.226)	2.782	337.520
Flota fluvial	2.701	-	-	-	-	-	-	2.701
Acueducto, redes y vías de comunicación	130.879	-	2.278	-	(3.056)	(9.346)	565	121.320
Anticipos entregados a terceros	30.756	814	-	-	(4.266)	-	(12.680)	14.624
Total costo histórico	8.613.738	268.168	48.793	-	(354.097)	(154.405)	(123.457)	8.298.740

2025	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Adquisiciones a través de combinaciones de negocios ⁽¹⁾	Pérdida de deterioro de valor	Efecto de conversión	Venta y retiros	Otros cambios ⁽²⁾	Saldos al final del periodo
Construcciones y edificaciones	548.397	32.462	-	-	(45.837)	(15.436)	(7.057)	512.529
Maquinaria y equipo de producción	2.397.577	256.052	-	87.456	(112.325)	(60.946)	(64.238)	2.503.576
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	95.965	9.265	-	-	(4.639)	(4.067)	1.019	97.543
Minas, canteras y yacimientos	134.058	7.903	-	-	(599)	(9.633)	(10.089)	121.640
Equipo de transporte terrestre	269.253	26.575	-	-	(13.035)	(45.604)	146	237.335
Flota fluvial	1.130	127	-	-	-	-	1	1.258
Acueducto, redes y vías de comunicación	65.849	6.084	-	-	(1.971)	(9.346)	(124)	60.492
Total depreciación y deterioro de valor	3.512.229	338.468	-	87.456	(178.406)	(145.032)	(80.342)	3.534.373
Propiedad, planta y equipo, neta	5.101.509	(70.300)	48.793	(87.456)	(175.691)	(9.373)	(43.115)	4.764.367

⁽¹⁾ El 22 de julio del 2025, Cemargos USA Corp, adquirió el 60% de International Aggregates – INTERAGG S.A.S. (Ver Nota 13).

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2025, incluye principalmente traslados hacia otras cuentas por legalizaciones de anticipos por pagar \$14.176, a activos por derecho de uso \$15.965 e intangibles \$10.998.

2024	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Pérdida control de subsidiaria	Clasificado como mantenido para la venta	Efecto de conversión	Venta y retiros	Otros cambios ⁽¹⁾	Saldos al final del periodo
Terrenos	1.357.196	-	(405.139)	(5.574)	27.592	(4.787)	9.165	978.453
Activos en curso, montaje y tránsito	1.156.844	322.889	(361.053)	-	19.058	-	(243.219)	894.519
Construcciones y edificaciones	2.410.153	540	(1.402.932)	-	105.600	(7.038)	26.532	1.132.855
Maquinaria y equipo de producción	8.827.293	9.654	(4.385.016)	-	256.124	(172.269)	174.699	4.710.485
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	252.333	3.936	(133.912)	-	8.184	(16.478)	13.351	127.414
Minas, canteras y yacimientos	2.508.815	5.621	(2.370.051)	-	63.268	(49)	357	207.961
Equipo de transporte terrestre	1.142.810	612	(789.407)	-	35.738	(13.770)	21.732	397.715
Flota fluvial	53.600	-	(52.778)	-	1.330	-	549	2.701
Acueducto, redes y vías de comunicación	352.437	-	(227.726)	-	7.130	(1.924)	962	130.879
Anticipos entregados a terceros	27.565	8.113	-	-	2.837	-	(7.759)	30.756
Total costo histórico	18.089.046	351.365	(10.128.014)	(5.574)	526.861	(216.315)	(3.631)	8.613.738
Construcciones y edificaciones	1.095.971	43.027	(638.190)	-	54.125	(6.978)	442	548.397
Maquinaria y equipo de producción	4.209.908	243.424	(2.020.889)	-	135.345	(170.298)	87	2.397.577
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	193.658	8.977	(97.193)	-	6.441	(16.474)	556	95.965
Minas, canteras y yacimientos	270.692	10.048	(150.769)	-	4.245	(49)	(109)	134.058
Equipo de transporte terrestre	604.520	26.089	(371.191)	-	22.803	(12.958)	(10)	269.253
Flota fluvial	17.057	115	(16.457)	-	415	-	-	1.130
Acueducto, redes y vías de comunicación	174.156	7.874	(118.162)	-	3.904	(1.923)	-	65.849
Total depreciación y deterioro de valor	6.565.962	339.554	(3.412.851)	-	227.278	(208.680)	966	3.512.229
Propiedad, planta y equipo, neta	11.523.084	11.811	(6.715.163)	(5.574)	299.583	(7.635)	(4.597)	5.101.509

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2024, incluye principalmente traslados entre cuentas por activación y cierre de proyectos en curso.

Dentro del rubro construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito, se encontraban los activos para ser instalados en la planta de Sogamoso, el cuál contaba con una inversión de \$522.864 millones de pesos, la Junta Directiva en su sesión del 11 de diciembre de 2025, aprobó la capitalización de la maquinaria y equipo de esa inversión por valor de \$459.772 millones, considerando que los activos se encuentran almacenados bajo condiciones que permiten su uso inmediato para cualquiera de las operaciones de Argos, ya que no se procederá con el montaje de la planta en esa ubicación. Por lo anterior, se aprobó y reconoció en el estado de resultados del periodo, un deterioro por los estudios e inversiones asociados al proyecto inicial por \$63.092 millones.

Para el 2025 y comparativos no se dieron capitalizaciones de costos por préstamos.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no 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. El Grupo no obtuvo compensaciones por parte de terceros por propiedades, planta y equipo deteriorados de valor, perdidos o abandonados.

NOTA 17: PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	2025	2024
Valor razonable de las propiedades de inversión a 1° de enero	215.273	240.569
Adiciones por compras o construcción	-	596
Trasferencias hacia propiedades de inversión	(261)	(607)
Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	(15.222)	14.406
Ganancias netas por los ajustes al valor razonable	361	3.909
Disposiciones y retiros	(4.947)	-
Pérdida de control de subsidiarias	-	(43.600)
Valor razonable de las propiedades de inversión a 31 de diciembre	195.204	215.273

El valor razonable de las propiedades de inversión es determinado por una compañía valuadora independiente. La firma valuadora empleó para la estimación del valor razonable la metodología de enfoque comparativo de mercado y/o técnica residual.

Los datos de entrada para la estimación del valor razonable están clasificados como datos de entrada nivel 2 dentro de la jerarquía de valor razonable, jerarquía que corresponde también a la estimación completa, pues corresponden a precios de oferta, avalúos o transacciones de inmuebles similares que son observables, ya sea directa o indirectamente, en el mercado, y que han sido ajustados u homogeneizados por factores como el área, vías de acceso, vecindario inmediato, acabados, mejoras, estado de conservación, entre otros.

Los ingresos por arrendamientos de propiedades de inversión del período ascendieron a \$ 2.682 (2024: \$1.587). Los gastos directos relacionados con propiedades de inversión que no generaron ingresos por arrendamiento son \$4.793 (2024: \$3.440), y relacionados con propiedades generadoras de ingresos por arrendamientos \$230 (2024: \$462). Al 31 de diciembre 2025 y 2024, el Grupo no tiene obligaciones contractuales para adquirir, construir o desarrollar propiedades de inversión, ni existen restricciones sobre alguna propiedad de inversión.

NOTA 18: CRÉDITO MERCANTIL Y DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS

18.1 Saldos del crédito mercantil por segmento de operación

	2025	2024
Caribe	130.064	139.718
Centro América	740.390	893.941
Colombia	296	296
Estados Unidos	1.969	-
Total crédito mercantil	872.719	1.033.955

18.2 Movimiento del crédito mercantil por segmento de operación

	2025					2024				
	Caribe	Centro América	Colombia	Estados Unidos	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
Adiciones, combinación de negocios ⁽¹⁾	-	-	-	2.194	2.194	-	-	-	-	-
Efecto de conversión de moneda	(9.654)	(153.551)	-	(225)	(163.430)	13.000	100.364	-	17.546	130.910
Pérdida de control de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	(698.716)	(698.716)
Crédito mercantil a 31 de diciembre	130.064	740.390	296	1.969	872.719	139.718	893.941	296	-	1.033.955
Valor bruto	130.064	740.390	296	1.969	872.719	139.718	893.941	296	-	1.033.955
Crédito mercantil a 31 de diciembre	130.064	740.390	296	1.969	872.719	139.718	893.941	296	-	1.033.955
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

⁽¹⁾ 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. (Ver nota 13).

Los créditos mercantiles vigentes están asignados en algunos países de la regional Caribe, Centroamérica, Colombia y Estados Unidos, 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.

Las pérdidas de deterioro de valor se reconocen como gastos en el estado de resultados en la línea de deterioro de crédito mercantil y otros activos. Durante el período 2025 no se reconocieron pérdidas por deterioro de crédito mercantil. (2024: \$0).

18.3 Deterioro de valor de crédito mercantil

El crédito mercantil y los activos intangibles con vida útil indefinida no están sujetos a amortización, el Grupo revisa anualmente la existencia de deterioro de valor. Al final del período sobre el que se informa y comparativos, no se reconocieron pérdidas por deterioro de valor del crédito mercantil.

Para el año 2025 y 2024 el Grupo realizó las pruebas de deterioro con base en el valor en uso de sus segmentos de operación.

El Grupo realizó las pruebas de deterioro con base en el valor en uso de sus segmentos de operación. Los supuestos claves utilizados por el Grupo en la determinación del valor en uso son los siguientes:

Supuesto clave	Descripción
Proyección de los flujos de efectivo	El Grupo proyecta los ingresos ordinarios con base en la inflación de cada país más la adición de puntos asociados a la expectativa de crecimiento del mercado. Por su parte, los costos se proyectan con base en la inflación de cada país.
Período de proyección de los flujos de efectivo	El período definido por la Gerencia para la proyección de los flujos es de 10 años con perpetuidad, debido a que las inversiones en capital hechas por el Grupo en los segmentos de operación requieren largos períodos de recuperación.
Tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo	El Grupo utiliza para determinar la tasa de descuento el modelo de valoración de activos financieros denominado modelo de fijación de precios de activos de capital, por sus siglas en inglés CAPM –Capital Asset Pricing Model–, el cual emplea como principales variables: - Tasa libre de riesgo: rentabilidad de una cartera que no tiene riesgo de impago. Toma como referencia la rentabilidad de los bonos del tesoro americano con vencimiento a largo plazo. - Beta: medida de riesgo que asocia la volatilidad de una acción con la volatilidad del mercado. - Prima de mercado: spread entre la tasa libre de riesgo y la rentabilidad del mercado. - Prima de riesgo país: es el spread por encima de los bonos del tesoro americano que exigen los inversionistas en mercados internacionales. Las fuentes utilizadas para determinar estas variables fueron: Damodaran y SBBI (stocks, Bonds, Bills and inflation) year book.
Tasa de crecimiento	La perpetuidad corresponde al valor de la compañía al final del período explícito. La tasa de crecimiento se define teniendo en cuenta no exceder: - Las expectativas del crecimiento del país de operación y segmento de negocio. - El crecimiento promedio de los últimos años de los flujos del período explícito.

Los valores de los supuestos claves utilizados por el Grupo en la determinación del valor en uso de los segmentos de operación se presentan a continuación:

	Tasa de descuento (antes de impuestos)		Tasa de crecimiento a perpetuidad	
	2025	2024	2025	2024
Caribe	8,9% - 13,9%	10,1% - 17,4%	2,5%-3,5%	2,5%-3,5%
Centroamérica	10,2% - 11,8%	11,2% - 12,1%	2,5%	2,5%
Colombia	12,55%	12,79%	2,5%	2,5%

18.4 Deterioro de valor de otros activos

NIC 36 – Deterioro de valor de los activos requiere que al final del periodo sobre el que se informa se evalúe la existencia de indicadores de deterioro de valor de los activos no corrientes, con base en la información externa e interna disponible. El Grupo revisa el valor en libros de los activos no corrientes 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 del activo no corriente no es recuperable, y se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados consolidado.

Durante el mes de diciembre 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 \$51.434 (USD 12.691), discriminadas de la siguiente manera:

18.4.1 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 \$24.364 (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.

A su vez, en Cementos Argos S.A., dentro del rubro de construcciones en curso, equipos en montaje y activos en tránsito, se encontraban reconocidos activos destinados a la instalación de una nueva planta productiva en Sogamoso. Estos activos permanecían almacenados en condiciones que permitían su uso inmediato en cualquiera de las operaciones del Grupo. Durante el período, y como resultado de una decisión estratégica de la Junta Directiva, determinó no continuar con el desarrollo del proyecto en la ubicación originalmente prevista. En este contexto, los activos de maquinaria y equipo asociados que se mantienen en óptimas condiciones y son susceptibles de ser destinados a otras operaciones, se reclasificaron como propiedades, planta y equipo están disponibles para su uso en la operación. Respecto a los desembolsos relacionados con los estudios iniciales e inversiones atribuibles de forma específica al proyecto de Sogamoso, la Administración concluyó que tales desembolsos no generarán beneficios económicos futuros, ni de manera independiente ni a través de su utilización en otras unidades generadoras de efectivo, en consecuencia se reconoció una pérdida por deterioro sobre dichos desembolsos por un monto de \$63.092 millones, los cuales han sido registrados en el estado de resultados del período, de conformidad con la NIC 36.

18.4.2 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 \$27.070 (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.

18.4.3 LA MARCA

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.

Considerando, que el intangible Marca Argos es un intangible con vida útil indefinida y contribuye a la generación de beneficios económicos futuros de los segmentos de operación, y que la asignación de su valor en libros es no significativa a cada segmento individual.

La marca Argos no presenta evento o circunstancia que constituya indicador de deterioro, no obstante, por ser un activo intangible con una vida útil indefinida se realizó una prueba de deterioro para comprobar su valor, permitiendo concluir que para el año 2024 la marca no presenta disminuciones de valor por concepto de deterioro. El valor recuperable se determinó utilizando el valor en uso, la proyección de los flujos de efectivo se realizó a nivel consolidado por un periodo de 10 años, considerando las condiciones de negocio esperadas para cada Regional.

La tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujo de efectivo fue un WACC antes de impuestos de 12,51%. Se calculó utilizando la metodología de CAPM, incluye tasa libre de riesgo, riesgo país promedio considerando las geografías donde Argos tiene presencia, prima de mercado accionario, beta del sector, devaluaciones implícitas, tarifa impositiva promedio, ratio D/E, costo de la deuda de Cementos Argos S.A. y tasa de crecimiento a perpetuidad: 2,5%.

NOTA 19: ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

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:

	2025	2024
Propiedades de inversión y otros bienes inmuebles	868	608
Inversiones asociadas y Negocios conjuntos	-	9.049.400
Propiedad, planta y equipo	5.141	6.033
Total activos mantenidos para la venta	6.009	9.056.041

19.1. 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 \$1.986.332.
- 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 una inversión mantenida para distribución de los propietarios 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. Adicionalmente, los costos y erogaciones directamente atribuibles al proyecto de escisión fueron reclasificados como parte de las operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025, por un valor de \$(1.693).

NOTA 20: OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2025	2024
Sobregiros bancarios ⁽¹⁾	7.114	2.485
Pagarés en moneda extranjera y moneda nacional	832.603	1.498.506
Otras obligaciones ⁽²⁾	15.162	17.416
Total obligaciones financieras	854.879	1.518.407
Corriente	634.576	740.721
No corriente	220.303	777.686
Total obligaciones financieras	854.879	1.518.407

⁽¹⁾ Al cuarto 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 cuarto trimestre de 2025 corresponden principalmente a pagos con tarjetas de la operación de Honduras, cubriendo espacios de caja de corto plazo con dicho medio de pago.

20.1 Resumen de acuerdos de préstamo

Las obligaciones financieras en moneda extranjera y moneda nacional comprenden créditos de corto y largo plazo tomados por las compañías del Grupo. Refiérase a la tabla 27.7 de la Nota 27 para información sobre las tasas de interés promedio de los pasivos financieros. Los créditos del Grupo son redondeados en la unidad de millones más próxima cuando están expresados en pesos colombianos o lempiras y a la unidad de miles más próxima cuando están expresados en dólares o pesos dominicanos.

Banco	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor nominal		Moneda	Valor en libros	
					Diciembre 2025	Diciembre 2024		Diciembre 2025	Diciembre 2024
Exterior	Banco General	Capital de trabajo	2026	USD	-	10.000	COP	-	44.209
Exterior	Banco Davivienda Miami	Capital de trabajo	2026	USD	8.000	-	COP	30.126	-
Exterior	Scotiabank	Capital de trabajo	2026	USD	-	20.000	COP	-	88.540
Exterior	Scotiabank	Capital de trabajo	2026	USD	10.000	-	COP	37.712	-
Exterior	Scotiabank	Capital de trabajo	2026	USD	10.000	-	COP	37.584	-
Exterior	Banco Popular	Capital de trabajo	2026	USD	450	2.250	COP	1.698	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	189.102	-
Exterior	Banco Santander ⁽²⁾	Capital de trabajo	2027	COP	208.474	-	COP	210.868	-
Nacional	Banco de Bogotá	Capital de trabajo	2026	COP	-	272.000	COP	-	279.310
Nacional	Bancolombia	Capital de trabajo	2026	COP	150.000	-	COP	150.580	-
Nacional	Bancolombia	Capital de trabajo	2026	COP	135.000	135.000	COP	137.950	137.744
Exterior	Banco Múltiple BHD ⁽¹⁾	Capital de trabajo	2025	DOP	-	100.000	COP	-	7.215
Exterior	Banco Múltiple BHD ⁽¹⁾	Capital de trabajo	2029	DOP	200.000	200.000	COP	11.908	14.431
Exterior	Citibank	Capital de trabajo	2026	HNL	175.000	175.000	COP	25.075	30.512
								832.603	1.498.506

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

⁽²⁾ El crédito con Banco Santander por el equivalente a COP \$208,473 millones cuenta con un covenant consolidado de deuda neta contra EBITDA ajustado de 4,0 veces

20.2 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	291.004	321.297	22.275	634.576
1 a 5 años	208.395	11.908	-	220.303
Total	499.399	333.205	22.275	854.879

20.3 Incumplimiento de acuerdo de préstamo

Durante los períodos reportados, la Compañía 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.

A su vez, durante el 2025 no hubo ninguna modificación material a los acuerdos de crédito que ya existían.

20.4 Conciliación entre los cambios en los pasivos y los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiación

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 pasivos con impacto en los flujos de efectivo de financiación	Participación no controladora	Total pasivo y participación no controladora
Saldo a 1° de enero de 2025	1.608.347	129.322	235.268	(29.643)	2.247.351	(461.585)	3.729.060	811.162	4.540.222
Pagos de préstamos	(1.445.248)	-	-	-	-	-	(1.445.248)	-	(1.445.248)
Importes procedentes de préstamos	884.199	-	-	-	-	-	884.199	-	884.199
Readquisición de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(1.054.760)	(1.054.760)	-	(1.054.760)
Intereses pagados	(126.575)	(17.043)	-	-	(185.115)	-	(328.733)	-	(328.733)
Dividendos pagados, acciones ordinarias	-	-	(1.282.860)	-	-	-	(1.282.860)	-	(1.282.860)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	(55.204)	-	-	-	-	(55.204)	-	(55.204)
Pagos de contratos de derivados financieros	-	-	-	(46.024)	-	-	(46.024)	-	(46.024)
Dividendos pagados, acciones preferentes	-	-	(378)	-	-	-	(378)	-	(378)
Pago de bonos en circulación	-	-	-	-	(298.157)	-	(298.157)	-	(298.157)
Compra de participaciones en subsidiarias	-	-	-	-	-	(121.640)	(121.640)	-	(121.640)
Cambio por flujos de efectivo de financiación	(687.624)	(72.247)	(1.283.238)	(46.024)	(483.272)	(1.176.400)	(3.748.805)		- (3.748.805)
Interés causado	117.454	17.044	-	91.607	182.253	-	408.358	-	408.358
Dividendos decretados en patrimonio	-	-	1.080.778	-	-	-	1.080.778	-	1.080.778
Conversión de moneda extranjera	(111.616)	(14.962)	2.338	(2.689)	-	-	(126.929)	-	(126.929)
Nuevos arrendamientos, neto de baja en cuentas	-	51.904	-	-	-	-	51.904	-	51.904
Medición a valor razonable de derivados	-	-	-	21.570	-	-	21.570	-	21.570
Diferencia en cambio no realizada	19.074	(161)	565	30.257	-	-	49.735	-	49.735
Otros cambios	(90.756)	94	-	(7.018)	-	1	(97.679)	(92.919)	(190.598)
Cambios diferentes a flujos de efectivo	(65.844)	53.919	1.083.681	133.727	182.253	1	1.387.737	(92.919)	1.294.818
Saldo a 31° de diciembre de 2025	854.879	110.994	35.711	58.060	1.946.332	(1.637.984)	1.367.992	718.243	2.086.235

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 pasivos con impacto en los flujos de efectivo de financiación	Participación no controladora	Total pasivo y participación no controladora
Saldo a 1° de enero de 2024	4.141.753	525.779	32.370	170.102	2.693.978	(44.198)	7.519.784	719.596	8.239.380
Pagos de préstamos	(2.985.614)	-	-	-	-	-	(2.985.614)	-	(2.985.614)
Importes procedentes de préstamos	1.904.875	-	-	-	-	-	1.904.875	-	1.904.875
Readquisición de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(281.998)	(281.998)	-	(281.998)
Readquisición de acciones preferenciales	-	-	-	-	-	(12.514)	(12.514)	-	(12.514)
Intereses pagados	(234.353)	(21.057)	-	-	(298.128)	-	(553.538)	-	(553.538)
Dividendos pagados, acciones ordinarias	-	-	(432.605)	-	-	-	(432.605)	-	(432.605)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	(55.379)	-	-	-	-	(55.379)	-	(55.379)
Pagos de contratos de derivados financieros	-	-	-	(272.010)	-	-	(272.010)	-	(272.010)
Dividendos pagados, acciones preferentes	-	-	(21.116)	-	(3.280)	-	(24.396)	-	(24.396)
Pago de bonos en circulación	-	-	-	-	(378.915)	-	(378.915)	-	(378.915)
Compra de subsidiarias	-	-	-	-	-	(122.874)	(122.874)	-	(122.874)
Cambio por flujos de efectivo de financiación	(1.315.092)	(76.436)	(453.721)	(272.010)	(680.323)	(417.386)	(3.214.968)		- (3.214.968)
Interés causado	208.273	21.057	-	164.981	281.362	-	675.673	-	675.673
Dividendos decretados en patrimonio	-	-	658.667	-	-	-	658.667	-	658.667
Conversión de moneda extranjera	347.076	37.465	(3.413)	(2.390)	-	-	378.738	-	378.738
Nuevos arrendamientos, neto de baja en cuentas	-	18.380	-	-	-	-	18.380	-	18.380
Medición a valor razonable de derivados	-	-	-	(209.371)	-	-	(209.371)	-	(209.371)
Diferencia en cambio no realizada	(101.922)	114	1.365	123.197	-	-	22.754	-	22.754
Pérdida de control de una subsidiaria o negocio	(1.671.704)	(397.260)	-	(4.145)	-	-	(2.073.109)	-	(2.073.109)
Otros cambios	(37)	223	-	(7)	(47.666)	(1)	(47.488)	91.566	44.078
Cambios diferentes a flujos de efectivo	(1.218.314)	(320.021)	656.619	72.265	233.696	(1)	(575.756)	91.566	(484.190)
Saldo a 31° de diciembre de 2024	1.608.347	129.322	235.268	(29.643)	2.247.351	(461.585)	3.729.060	811.162	4.540.222

NOTA 21: ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVO POR ARRENDAMIENTO

21.1 Arrendamientos como arrendatario

21.1.1 ACUERDOS DE ARRENDAMIENTO

En el curso ordinario del negocio, el Grupo suscribe contratos de arrendamiento de terrenos, edificaciones, maquinaria amarilla, vehículos, incluyendo camiones mezcladores de concreto y equipos, que son contabilizados como activos por derecho de uso en arrendamiento en los estados financieros consolidados, excepto por aquellos arrendamientos cuyo plazo de arrendamiento es inferior a doce meses o el activo subyacente del contrato a nuevo es inferior a 3.500 dólares para activos operativos y 5.000 dólares para activos administrativos.

Por otra parte, no existen acuerdos de arrendamiento significativos que estipulen restricciones significativas relacionadas con distribución de dividendos, endeudamiento adicional o a nuevos contratos de arrendamiento, ni existen cuotas contingentes significativas, opciones de renovación o cláusulas de escalonamiento.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la mayoría de los contratos de arrendamiento de bienes inmuebles reconocidos están vinculados al índice de precios al consumidor de cada jurisdicción en la que fueron suscritos. Pocos contratos de arrendamiento están referenciados a tasas de referencia o pagos que varíen para reflejar cambios en los precios de alquiler de mercados.

21.1.2 ACTIVOS Y PASIVOS POR DERECHO DE USO EN ARRENDAMIENTO

El saldo de los activos y pasivos por derechos de uso en arrendamiento comprende:

Activos por derecho de uso en arrendamiento						
2025	Saldo inicial	Adiciones	Depreciación	Otros cambios ⁽¹⁾	Saldo final	Saldo final pasivo por arrendamiento
Terrenos	5.575	127	(3.497)	2.000	4.205	2.738
Construcciones y edificaciones	42.515	10.675	(11.339)	12.719	54.570	38.276
Maquinaria y equipo de producción	18.117	47.201	(13.597)	(5.145)	46.576	43.698
Equipo de oficina y comunicación	47	24	(60)	(4)	7	8
Equipo de transporte terrestre	16.459	8.527	(6.544)	(4.250)	14.192	14.988
Flota fluvial	40.605	-	(18.645)	(14.439)	7.521	11.286
Activos y pasivos por arrendamiento	123.318	66.554	(53.682)	(9.119)	127.071	110.994

Activos por derecho de uso en arrendamiento							
2024	Saldo inicial	Adiciones	Depreciación	Pérdida de control	Otros cambios ⁽¹⁾	Saldo final	Saldo final pasivo por arrendamiento
Terrenos	89.102	1.148	(3.314)	(90.013)	8.652	5.575	4.626
Construcciones y edificaciones	70.305	1.823	(14.658)	(20.690)	5.735	42.515	40.272
Maquinaria y equipo de producción	119.046	3.091	(13.120)	(98.128)	7.228	18.117	17.598
Equipo de oficina y comunicación	-	68	(25)	-	4	47	29
Equipo de transporte terrestre	101.847	7.727	(7.262)	(92.151)	6.298	16.459	16.735
Flota fluvial	52.922	11.027	(29.507)	-	6.163	40.605	50.062
Activos y pasivos por arrendamiento	433.222	24.884	(67.886)	(300.982)	34.080	123.318	129.322

⁽¹⁾ Incluye la variación por cambios en la valoración de arrendamientos registrados en el activo, retiros de activos por derecho de uso y el efecto en conversión.

Los flujos de efectivo contractuales de pasivos por arrendamiento clasificados por vencimiento al 31 de diciembre son:

	2025	2024
Un año o menos	34.471	76.272
De 1 a 3 años	48.579	55.963
De 3 a 5 años	28.091	22.977
De 5 a 10 años	16.377	7.715
Más de 10 años	14.841	6.375
Total flujos de caja contractuales de pasivos por arrendamientos	142.359	169.302
Efecto de descuento de pasivos por arrendamiento	(31.365)	(39.980)
Total pasivos por arrendamiento	110.994	129.322
Corriente	30.984	29.624
No corriente	80.010	99.698
Total pasivos por arrendamientos	110.994	129.322

21.1.3 PARTIDAS RECONOCIDAS EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y FLUJOS DE EFECTIVO POR ARRENDAMIENTOS

	2025	2024
Gasto por interés de pasivos por arrendamiento	17.044	21.057
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos variables	18.193	19.516
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	2.457	2.671
Flujos de efectivo por arrendamiento	72.248	76.436

21.1.4 OPCIONES DE RENOVACIÓN

La mayoría de los arrendamientos del Grupo contienen opciones de renovación que el Grupo puede ejercer para extender el plazo de arrendamiento desde un año hasta 20 años, y que pueden ejercerse hasta un año antes del final del período no cancelable del contrato. Generalmente, Grupo ejercita estas opciones de renovación por las facilidades financieras y operativas que proporcionan. Las opciones de renovación solo son ejercitables por el Grupo y no por el arrendador. El Grupo evalúa en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de renovación y las considera en la determinación del plazo del arrendamiento. El Grupo reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones si hay un evento o cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

21.2 Arrendamientos como arrendadores

21.2.1 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

La compañía no tiene acuerdos de arrendamiento financiero en los que actúe como arrendador.

21.2.2 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

El Grupo suscribe contratos de arrendamiento como arrendador de locales comerciales, bodegas, apartamentos y casas, y arrendamiento de maquinaria y equipo operativo y flota y equipo de transporte. Todos los arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos desde la perspectiva del arrendador. Los derechos futuros mínimos del arrendamiento de arrendamientos operativos no cancelables por rangos de años y en total, consistía en lo siguiente:

	2025	2024
1 año o menos	457	1.247
Entre 1 y 2 años	40	420
Entre 2 y 3 años	40	199
Entre 3 y 4 años	40	199
Entre 4 y 5 años	40	199
5 años o más	13	235
Derechos de arrendamiento operativos no cancelables	630	2.499

Los ingresos por arrendamientos reconocidos por el Grupo durante 2025 fueron de \$6.890 (2024: \$3.337).

NOTA 22: PASIVOS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2025	2024
Proveedores nacionales	315.299	338.134
Costos y gastos por pagar	69.446	60.713
Dividendos por pagar	35.711	235.269
Proveedores del exterior	44.486	62.387
Cuentas corrientes comerciales	16.662	12.871
Cuentas por pagar a contratistas	517	842
Acreedores varios	1.038	1.422
Otras cuentas por pagar ⁽¹⁾	144.301	22.937
Total pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	627.460	734.575
Corriente	504.094	734.575
No corriente ⁽¹⁾	123.366	-
Total pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	627.460	734.575

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre del 2025 el saldo de otras cuentas por pagar de largo plazo por \$123.366 corresponde a saldo pendiente por pagar a Provicem por la compra de acciones de Argos Panamá por \$70.767 y a saldo pendiente por pagar a Bage por la compra de Interagg por \$52.599.

El período de crédito promedio en las compras de las compañías del Grupo oscila entre 8 y 60 días. No se pagan intereses a los proveedores por pagos a 60 días.

NOTA 23: BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	2025	2024
Beneficios a los empleados posteriores al empleo - planes de beneficios definidos	232.653	243.060
Beneficios a los empleados posteriores al empleo - planes de aportaciones definidas	14.790	15.949
Beneficios a los empleados de corto plazo	86.390	102.636
Beneficios a los empleados por terminación	19	74
Pagos basados en acciones	2.471	1.565
Beneficios a los empleados de largo plazo	944	-
Total beneficios a los empleados	337.267	363.284
Corriente	147.600	163.691
No corriente	189.667	199.593
Total beneficios a los empleados	337.267	363.284

23.1 Planes de beneficios posteriores al empleo – planes de beneficios definidos

Los planes de beneficios a los empleados del Grupo varían de acuerdo con los requerimientos locales de los países y las obligaciones adquiridas por las subsidiarias en los convenios laborales vigentes. Los pasivos por pensión, títulos y bonos pensionales, primas de jubilación y otros beneficios posteriores al empleo se contabilizan de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19.

La valuación actuarial de los activos del plan y el valor presente de la obligación por beneficios definidos se realizan anualmente por consultores actuariales independientes. El valor presente de la obligación por beneficios definidos, y el costo del servicio actual y costo de servicio pasado relacionado se midieron usando el método de la unidad de crédito proyectada.

El 22 de diciembre de 2016, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo emitió el Decreto 2131 que 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.

El monto incluido en el estado consolidado de situación financiera derivado de la obligación de la entidad con respecto a los planes de beneficios definidos, el movimiento en el valor presente de la obligación de beneficios definidos en el año actual y los cambios en el valor razonable de los activos del plan en el período corriente se presenta a continuación:

2025	Plan de pensión	Títulos y bonos pensionales	Prima de antigüedad y similares	Gratificación de jubilación	Otros planes de beneficios definidos	Total Planes de beneficio
Valor presente de las obligaciones a 1° de enero de 2025	176.082	35.061	8.934	18.644	24.818	263.539
Costo del servicio corriente	-	-	852	1.013	1.654	3.519
Costo por intereses en la obligación por beneficio definido	20.512	3.358	490	1.601	2.091	28.052
(Ganancia)/pérdida actuarial por cambios en:						
Experiencia	4.871	3.647	(877)	(98)	3.844	11.387
Supuestos financieros	(2.003)	(439)	(1)	(702)	(476)	(3.621)
Supuestos demográficos	-	-	(3)	-	-	(3)
Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	-	-	(1.428)	(21)	(4.377)	(5.826)
Beneficios pagados directamente por la Compañía	(23.904)	(8.494)	(535)	(651)	(4.654)	(38.238)
Beneficios pagados desde el fondo de activos	-	-	(312)	-	-	(312)
Otros cambios	-	-	-	-	(65)	(65)
Valor presente de las obligaciones a 31 de diciembre de 2025	175.558	33.133	7.120	19.786	22.835	258.432

2025	Plan de pensión	Títulos y bonos pensionales	Prima de antigüedad y similares	Gratificación de jubilación	Otros planes de beneficios definidos	Total Planes de beneficio
Valor presente de los activos del plan a 1° de enero de 2025	-	-	7.936	12.543	-	20.479
Ingreso por interés "libre de riesgo"	-	-	380	1.601	-	1.981
Rendimiento de los activos del plan, excluyendo intereses	-	-	3.389	(474)	-	2.915
Contribuciones efectuadas por la Compañía	-	-	715	1.266	-	1.981
Pagos efectuados por el plan	-	-	(312)	-	-	(312)
Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	-	-	(1.265)	-	-	(1.265)
Valor presente de los activos del plan a 31 de diciembre de 2025	-	-	10.843	14.936	-	25.779
Valor presente neto de la obligación a 31 de diciembre de 2025	175.558	33.133	(3.723)	4.850	22.835	232.653

2024	Plan de pensión	Títulos y bonos pensionales	Prima de antigüedad y similares	Gratificación de jubilación	Otros planes de beneficios definidos	Total Planes de beneficio
Valor presente de las obligaciones a 1° de enero de 2024	203.603	36.834	10.195	17.037	31.959	299.628
Costo del servicio corriente	-	-	917	1.002	1.712	3.631
Costo por intereses en la obligación por beneficio definido	19.820	3.410	525	1.457	1.992	27.204
Costo de servicios pasados	-	-	(1.228)	-	-	(1.228)
(Ganancia)/pérdida actuarial por cambios en:						
Experiencia	3.515	2.580	621	(109)	28	6.635
Supuestos financieros	(20.868)	(303)	(178)	(439)	(19)	(21.807)
Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	445	-	1.252	48	5.664	7.409
Beneficios pagados directamente por la Compañía	(23.235)	(7.460)	(318)	(352)	(5.366)	(36.731)
Beneficios pagados desde el fondo de activos	-	-	(2.852)	-	-	(2.852)
Pérdida de control	(7.198)	-	-	-	(11.187)	(18.385)
Otros cambios	-	-	-	-	35	35
Valor presente de las obligaciones a 31 de diciembre de 2024	176.082	35.061	8.934	18.644	24.818	263.539
Valor presente de los activos del plan a 1° de enero de 2024	7.326	-	9.466	9.922	-	26.714
Ingreso por interés "libre de riesgo"	-	-	406	767	-	1.173
Rendimiento de los activos del plan, excluyendo intereses	-	-	(351)	1.359	-	1.008
Contribuciones efectuadas por la Compañía	-	-	16	495	-	511
Pagos efectuados por el plan	-	-	(2.852)	-	-	(2.852)
Pérdida de control	(7.810)	-	-	-	-	(7.810)
Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	484	-	1.252	-	-	1.736
Otros cambios	-	-	(1)	-	-	(1)
Valor presente de los activos del plan a 31 de diciembre de 2024	-	-	7.936	12.543	-	20.479
Valor presente neto de la obligación a 31 de diciembre de 2024	176.082	35.061	998	6.101	24.818	243.060

El valor razonable de los activos del plan está compuesto así:

	2025	2024
Efectivo y equivalente de efectivo	6.182	4.937
Fondos de inversión	19.597	15.542
Valor razonable de los activos del plan	25.779	20.479

23.1.1. COMPARATIVO PASIVO POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS PENSIÓN, TÍTULOS Y BONOS PENSIONALES

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. A continuación, se presenta el comparativo

entre el pasivo de los planes de beneficios definidos de pensión, títulos y bonos pensionales calculado de acuerdo con el Decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a los empleados, al 31 de diciembre de 2025 y comparativos.

	Cálculo de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a los empleados	Cálculo de acuerdo con el Decreto 1625 de 2016	Comparativo entre el pasivo calculado de acuerdo con la NIC 19 y el Decreto 1625
Valor presente de las obligaciones al:			
31 de diciembre 2025	208.691	252.266	(43.575)
31 de diciembre 2024	211.143	255.268	(44.125)

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos son las siguientes:

	2025	2024
Colombia		
Tasa de inflación (%)	4,50%	4,50%
Tasa de descuento (%)	12,41%	11,74%
Incremento salarial (%)	5,50%	5,50%
Incremento salario mínimo (%)	5,50%	5,50%
Tabla de mortalidad	Rentistas válidos 2008	Rentistas válidos 2008
Tabla de rotación	75% SOA Pensión Turnover	75% SOA Pension turnover
Panamá		
Tasa de inflación (%)	2,00%	2,00%
Tasa de descuento (%)	5,00%	5,00%
Incremento salarial (%)	5,50%	5,50%
Tabla de mortalidad	100% de la Tabla Rentistas Válidos 2008	Población urbana de Panamá con 30% de ajuste
Tabla de rotación	120% de la tabla “2003 SOA Pension Study Turnover Table	2003 SOA Pensión Plan Turnover Study con un factor de ajuste al 150%
Honduras		
Tasa de inflación (%)	4,00%	4,00%
Tasa de descuento (%)	10,60%	10,25%
Incremento salarial (%)	5,50%	5,50%
Incremento salario mínimo (%)	5,50%	5,50%
Tabla de mortalidad	110% de la tabla Rentistas válidos 2008	2008 Valid Renters adjusted to 110%
Tabla de rotación	120% de la tabla 2003 SOA Pension Plan Turnover Study	2003 SOA Pension Plan Turnover Study con un factor de ajuste al 120%

El gasto total reconocido en el estado del resultado del período representa las contribuciones para beneficios definidos es \$60.626 (2024: \$63.335). El Grupo espera realizar aportes para el próximo período anual por \$58.618 (2024: \$118.466)

23.2. Planes de pensión, títulos y bonos pensionales

PLAN PENSIÓN Y APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL – COLOMBIA

De acuerdo con el Código Laboral colombiano, los beneficios de pensión otorgados a los empleados bajo el nuevo régimen de seguridad social (Ley 100 de 1993) son contabilizados como planes de aportaciones definidas, la Compañía cubre su obligación de pensiones a través del pago de aportes a la Administradora Colombiana de Pensiones (Colpensiones), y/o a los fondos privados de pensiones en los términos y condiciones contemplados en dicha ley.

Los beneficios de pensión otorgados a los empleados no cubiertos con el nuevo régimen de seguridad social (Ley 100 de 1993), que esencialmente corresponden a personal antiguo, son contabilizados como planes de beneficios definidos no fondeados, la Compañía debe pagar pensiones de jubilación o emitir bonos pensionales a sus empleados o beneficiarios que cumplan ciertos requisitos en cuanto a edad y tiempo de servicio.

El beneficio otorga derecho a una pensión mensual vitalicia de jubilación o pensión de vejez, equivalente al setenta y cinco por ciento (75%) del promedio de los salarios devengados en el último año de servicio, sujeto a un pago mínimo de un salario mínimo mensual y un máximo igual a 25 salarios mínimos mensuales. Además, dos pagos adicionales son realizados, uno en junio y otro en diciembre.

Cuando el participante está en expectativa de recibir beneficios con la Administradora Colombiana de Pensiones (Colpensiones), estos beneficios son deducidos de los beneficios pagaderos por el plan de la Compañía, y por lo tanto reducen la obligación de la Compañía. Las pensiones en pago incrementan de acuerdo con la inflación. Cuando un participante recibe la pensión igual al salario mínimo, la pensión incrementa de acuerdo con los incrementos en el salario mínimo.

Por otro lado, el Beneficio por fallecimiento ocurre en caso de muerte después de la jubilación, donde el beneficiario recibe el 100% de la pensión, por un plazo que dependerá de cada beneficiario. La cotización de la seguridad social en pensión a las Administradoras de Fondos de Pensiones está a cargo de la Compañía, como empleador.

Para los trabajadores que se han retirado de la empresa por reconocimiento de pensión convencional o anticipada, que en todo caso tiene el carácter de compartida, la empresa continúa efectuando aportes al sistema previsional hasta el momento en que el pensionado cumpla los requisitos de pensión de vejez exigidos por Colpensiones. Así las cosas, la empresa tiene a cargo el 100% del aporte a pensiones hasta el cumplimiento de dichos requisitos. El aporte se calcula sobre el valor de la pensión. Adicionalmente, en materia de salud, Cementos Argos S. A. asume parcialmente el porcentaje del aporte del pensionado.

En adición, la obligación de beneficios definidos por pensiones de jubilación incluye los empleados de la Compañía Industrial Hullera S. A., en liquidación, como resultado del proceso de normalización del pasivo pensional en el cual Cementos Argos asume de manera definitiva la proporción de la obligación que le corresponde según el Oficio del 9 de octubre de 2012, emitido por el Ministerio del Trabajo.

BENEFICIO POR BRECHA PENSIONAL AL MOMENTO DE LA JUBILACIÓN

El beneficio de esta prestación consiste en el otorgamiento de una prima única al momento de la desvinculación con la entidad para disfrutar de la pensión de vejez, cuyo valor corresponde al dinero necesario para financiar una pensión vitalicia para el ejecutivo (SIN INCLUIR SUSTITUCION A BENEFICIARIOS) igual al faltante con relación a la pensión máxima legal del 70% de 25 salarios mínimos legales, para alcanzar una pensión ideal cuyo monto es función del número de años laborados en el grupo, con un máximo del 35% del salario devengado en el momento del retiro (este máximo se logra con 30 o más años de servicio).

23.3. Gratificación por jubilación

GRATIFICACIÓN POR JUBILACIÓN - COLOMBIA

Para los empleados cobijados por alguna de las convenciones colectivas de trabajo, cuando se termine el contrato de un trabajador por el reconocimiento de pensión de jubilación, invalidez o vejez, se les otorga una gratificación equivalente a ocho salarios mínimos legales vigentes.

GRATIFICACIÓN POR JUBILACIÓN – GUYANE

En Francia, la jubilación de un empleado da lugar a una indemnización por parte del empleador (ley del 30/07/87). En nuestro caso, se trata de:

- Indemnización por despido en caso de baja por iniciativa del empleador
- Indemnización por jubilación (IDR) en caso de baja por iniciativa del empleado.

El importe de la indemnización depende de la antigüedad y del nivel de remuneración del empleado.

Los convenios colectivos y los acuerdos de la empresa o sucursal también prevén el pago de indemnizaciones superiores a la indemnización mínima legal.

El importe de estos compromisos debe registrarse en las cuentas anuales (en provisiones). Dado que la indemnización depende en gran medida de la antigüedad del empleado, se considera que cada año adicional de permanencia del empleado en la empresa genera un costo adicional probable para la empresa. Este costo es solo hipotético, ya que el empleado debe estar presente en la empresa al jubilarse.

23.4. Planes bonos y títulos pensionales - colombia

De acuerdo con el Código Laboral colombiano, los empleadores deben pagar pensiones de jubilación o emitir bonos pensionales a sus empleados que cumplan ciertos requisitos en cuanto a edad y tiempo de servicio. El Grupo ha emitido títulos pensionales, Bono Pensional Tipo A Modalidad 2 y Bono Pensional Tipo A Modalidad 1. Esta obligación aplica para algunas zonas donde el ISS no tenía cobertura pensional anterior a 1994.

El beneficio se otorga al momento del retiro de la compañía hasta el momento en que el participante se jubila en el sistema de Seguridad Social de Colombia. En este período, la compañía realiza aportes al sistema previsional a nombre del empleado. Los bonos y títulos pensionales constituyen recursos destinados a contribuir a la conformación del capital necesario para financiar las pensiones de los afiliados del Sistema General de Pensiones Colombiano.

23.5. Otros planes de beneficios definidos

PLAN DE AUXILIOS ODONTOLÓGICOS, EDUCACIÓN, DEFUNCIÓN Y OTROS - COLOMBIA

Para los empleados jubilados en Colombia se otorga el beneficio de auxilio de defunción que se incrementa de acuerdo con el Índice de Precios al Consumidor (IPC), equivalente a 5 salarios mínimos legales vigentes (SMLV). Para los empleados jubilados de la planta Valle en Colombia se otorga el auxilio de educación hasta su fallecimiento y también a los hijos de los jubilados hasta que cumplan los 25 años. El beneficiario recibe el monto independientemente de la supervivencia del trabajador.

Cada año el beneficio se incrementa de acuerdo con el Índice de Precios al Consumidor (IPC), así como el auxilio odontológico hasta su fallecimiento siempre que soliciten formalmente la prestación del servicio, con incremento anual de acuerdo con el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

PLAN DE CESANTÍA RETROACTIVA - COLOMBIA

De acuerdo con las normas laborales colombianas, los empleados vinculados antes de la entrada en vigor de la Ley 50 de 1990, tienen derecho de recibir, al terminar el contrato de trabajo, un mes de salario vigente por cada año de servicios y proporcionalmente por fracción de año como auxilio de cesantía, por cualquier cause que termine el empleo, incluyendo: jubilación, discapacidad, muerte, etc. El beneficio se liquida en el momento de retiro del empleado con base en el último salario devengado.

Las cesantías retroactivas de los trabajadores que celebraron contratos laborales antes de la entrada en vigor de la Ley 50 de 1990 se contabilizan como planes de beneficios definidos no fondeados. Con la entrada en vigor de la Ley 50 de 1990, el Gobierno colombiano permitió a las compañías, que sujeto a aprobación de sus empleados, transfirieran su obligación de auxilio de cesantía a los fondos privados de pensiones. Las cesantías de todos los trabajadores que celebraron contratos laborales después de la entrada en vigor de la Ley 50 de 1990 y a los trabajadores antiguos que se acogieron a este sistema, se contabilizan como un plan de aportaciones definidas.

PLAN DE PRIMA DE ANTIGÜEDAD Y FONDO DE CESANTÍA - PANAMÁ

De acuerdo con las normas laborales de la República de Panamá, se reconoce a todo empleado de tiempo indefinido, que se retire de la empresa por cualquier causa e independientemente de su edad o años de servicio a la fecha del retiro, un monto de dinero equivalente al salario promedio semanal en los últimos cinco años de servicio o de todo el período de servicio de ser este menor de cinco años por cada año y fracción de año de servicio que tenga el empleado al retiro.

Por otra parte, a partir de 1995, Ley 44 de 1995, se introdujo en el Código de Trabajo la obligación del empleador de establecer un fideicomiso a través de una Administradora de fondos de pensiones que garantice el pago al empleado de la obligación por Prima de Antigüedad y de las indemnizaciones por despido no justificado denominado Fondo de Cesantía, el cual se considera, para los efectos de la valoración del compromiso, como el activo que respalda el pago de la Prima de Antigüedad.

PLAN DE AUXILIO DE CESANTÍA - HONDURAS

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de Honduras, las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Compañía, pueden llegar a ser pagadas en caso de despido injustificado o de muerte, a razón de un mes de salario por cada año ininterrumpido de servicios prestados con un máximo de 25 años; sin embargo, la empresa tiene como política pagar a sus empleados dicha prestación, aunque estos hayan presentado la renuncia respectiva.

En el personal sindicalizado el pago es del 100% de las prestaciones (cesantías y preaviso) establecido en el contrato colectivo vigente. Para el retiro voluntario del personal de confianza se reconoce el 40% después del 1er año de las prestaciones, hasta el 110% después de cinco años de servicio; el monto es determinado en base a los años de servicio del empleado que establece el instructivo de beneficios de empleados de confianza en el inciso 2.3.

En el año 2022 la empresa Argos Honduras estableció como política proporcionar al empleado una alternativa de abono de prestaciones sociales en cuanto a lo correspondiente a la Cesantía, en caso de que así lo deseen ambas partes de forma voluntaria, estableciendo un convenio entre los colaboradores y Argos Honduras, para el posterior pago anticipado en efectivo.

PLAN DE PRIMA DE ANTIGÜEDAD- HONDURAS

Este beneficio es otorgado en base a lo dispuesto en el “Manual de beneficios para empleados de confianza” y el “XIII contrato colectivo de condiciones de trabajo” en el cual se establecen porcentajes en base al salario mensual para los empleados de confianza, y montos fijos para los empleados sindicalizados, los cuales son pagados de acuerdo con el tiempo de servicio registrado.

Al 31 de diciembre de 2025 y comparativos, el Grupo no tiene derechos de reembolso relacionados con obligaciones por planes de beneficios definidos.

La duración promedio en años de la obligación por beneficio definido es la siguiente:

	Plan de pensión	Títulos y bonos pensionales	Prima de antigüedad y similares	Gratificación de jubilación	Otros planes de beneficios definidos	Duración promedio total
Duración promedio diciembre 2025	6,2	1,7	6,6	6,7	4,6	5,1
Duración promedio diciembre 2024	6,4	2,1	7,1	6,5	1,1	5,2

Las presunciones actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son tasa de descuento, incremento de salario esperado y mortalidad. Los análisis de sensibilidad a continuación han sido determinados con base en cambios razonables posibles de las presunciones respectivas que ocurren al final del período sobre el que se informa, mientras mantiene todas las demás presunciones constantes.

	2025		2024	
	Disminuye	Aumenta	Disminuye	Aumenta
Tasa de descuento 100 puntos básicos más alta (más baja)	256.571	230.788	263.314	235.786
Crecimiento del salario esperado aumenta (disminuye) en 1%	30.384	36.703	40.674	33.616
Esperanza de vida aumenta (disminuye) en un año	204.836	194.716	197.746	207.818

El valor reportado en el cuadro anterior es el valor del pasivo por planes de beneficios definidos dado el cambio aislado en el estimado significativo definido por la Administración. Sin embargo, el análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo del cambio real en la obligación por beneficio definido, ya que no es probable que el cambio en las presunciones ocurra de forma aislada una de otra, puesto que algunas de las presunciones pueden estar correlacionadas.

Además, al presentar el análisis de sensibilidad anterior, el valor presente de la obligación por beneficios definidos ha sido calculado usando el método de la unidad de crédito proyectado al final del período sobre el que se informa, que es el mismo que el que se aplicó al calcular el pasivo de obligación por beneficio definido reconocido en el estado de situación financiera.

23.6. Pagos basados en acciones

Al 31 de diciembre de 2025, La compañía tiene los siguientes acuerdos de pagos basados en acciones:

PRIMA POR RESULTADOS ORGANIZACIONALES DE LARGO PLAZO

El 31 de julio de 2025, El Grupo implementó una modificación en el esquema de beneficios otorgados a los empleados correspondiente a la prima por resultados organizacionales de largo plazo.

Con posterioridad a dicha modificación, las condiciones del beneficio se definen y administran en ciclos trienales, correspondientes a períodos de servicio de tres años. Al inicio de cada ciclo, El Grupo asigna a cada participante un número determinado de unidades de participación, calculadas con base en el valor objetivo establecido para cada año. Estas unidades son depositadas en un plan institucional administrado por un fondo externo, el cual informa periódicamente a Grupo el valor unitario de las unidades y la cantidad asignada a cada participante.

Las unidades de participación administradas por el fondo representan instrumentos referenciados a acciones de Cementos Argos S.A. las cuales son mantenidas y gestionadas a través de un vehículo independiente, al cual se aporta a través de un fondo administrador externo independiente. En este sentido, las compañías participantes no mantienen de manera directa participación accionaria sobre otras entidades de Grupo como consecuencia de este plan.

Durante el período de servicio establecido, el valor de las unidades de participación asignadas a cada participante varía en función del comportamiento del precio de mercado de la acción subyacente, así como de la rentabilidad global del fondo. En consecuencia, el valor razonable del beneficio potencial reconocido para cada participante se encuentra sujeto a dichas fluctuaciones. Al finalizar el ciclo trienal, y siempre que se hayan cumplido las condiciones definidas del plan, los participantes adquieren el derecho a las unidades de participación correspondientes.

Desde el punto de vista normativo, la modificación introducida no califica como una modificación del plan bajo los términos de la NIC 19 – Beneficios a empleados, dado que su aplicación es prospectiva y no altera las condiciones previamente pactadas con los participantes. En consecuencia, no se generan ajustes sobre beneficios devengados con anterioridad, y los pasivos previamente reconocidos fueron liquidados conforme a las condiciones vigentes del plan anterior.

De acuerdo con lo anterior, el reconocimiento de la prima por resultados organizacionales de largo plazo se realiza bajo el alcance de la NIIF 2 – Pagos basados en acciones, clasificado como transacciones con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo.

El saldo de los pasivos relacionados con transacciones con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo correspondiente a prima por resultados organizacionales de largo plazo es \$2.470. En 2024 no se habían reconocido pasivos por este concepto.

MEDICIÓN DE LOS VALORES RAZONABLES

El valor razonable de los pasivos por pagos basados en acciones se midió con base en el valor de las unidades de participación del plan institucional, que depende del comportamiento del precio de las acciones subyacentes y la rentabilidad general del fondo.

Efecto de las transacciones con pagos basados en acciones en la posición financiera y en el resultado del Grupo.

A continuación, se detallan los efectos de las transacciones con pagos basados en acciones en la posición financiera y en el resultado del Grupo al 31 de diciembre de 2025:

	2025	2024
Pasivo por pagos basados en acciones liquidado en efectivo	2.470	-
Gasto total reconocido como gastos por beneficios a empleados	2.470	-

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo mantiene 184.587 unidades de participación concedidas a un valor promedio ponderado de \$40.154,42 por unidad.

NOTA 24: PROVISIONES

El saldo de las provisiones comprende:

	2025	2024
Litigios, demandas y otras contingencias (i)	7.673	10.780
Desmantelamiento (ii)	50.652	58.737
Ambientales (iii)	7.942	9.102
Otras provisiones (iv)	4.745	7.524
Total, provisiones	71.012	86.143

2025	Litigios, demandas y otras contingencias (i)	Desmantelamiento (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	6.087	1.664	391	2.253	10.395
Utilización de provisiones	(6.198)	(2.103)	(2.184)	(4.053)	(14.538)
Reversiones realizadas	(605)	-	-	-	(605)
Ajuste por la tasa de descuento	(2.391)	(4.827)	633	-	(6.585)
Efecto de conversión	-	(2.819)	-	(979)	(3.798)
Valor en libros a 31 de diciembre de 2025	7.673	50.652	7.942	4.745	71.012
Corriente	7.673	9.117	7.841	4.717	29.348
No corriente	-	41.535	101	28	41.664
Valor en libros a 31 de diciembre de 2025	7.673	50.652	7.942	4.745	71.012

2024	Litigios, demandas y otras contingencias (i)	Desmantelamiento (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	6.215	2.353	716	5.551	14.835
Utilización de provisiones	(4.754)	(3.156)	(3.970)	-	(11.880)
Reversiones realizadas	(280)	(1.557)	-	(3.129)	(4.966)
Ajuste por la tasa de descuento	(1.340)	3.833	1.511	-	4.004
Efecto de conversión	1.541	2.701	191	3.756	8.189
Pérdida de control	(56.273)	(11.509)	(6.916)	(105.952)	(180.650)
Otros cambios	(138)	(191)	-	-	(329)
Valor en libros a 31 de diciembre de 2024	10.780	58.737	9.102	7.524	86.143
Corriente	10.780	7.870	9.102	7.524	35.276
No corriente	-	50.867	-	-	50.867
Valor en libros a 31 de diciembre de 2024	10.780	58.737	9.102	7.524	86.143

(i) El Grupo es 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. y 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 normatividad legal minera y ambiental frente a la explotación de recursos minerales, correspondiente a la rehabilitación de las áreas intervenidas y el desmantelamiento de la infraestructura relacionada al proyecto minero, que se inicia en el momento en que se abre una mina o se instala una infraestructura y se actualiza hasta que se termina una operación de explotación minera, por terminación de vida útil de la infraestructura o por alguna circunstancia en que la autoridad de por terminado el contrato minero. Una vez se dé una de esa circunstancia, se comienza el desembolso de la provisión.

La proyección en el flujo de caja para cumplir con estas obligaciones puede ser de hasta cinco años siguientes a la finalización de la operación, dependiendo del cronograma de cierre, abandono y desmantelamiento. Los recursos comprometidos corresponden al mejor valor estimado. La Administración considera las áreas afectadas por la explotación minera, la infraestructura existente y los costos en que se ha incurrido en las operaciones de rehabilitación y desmantelamiento pasadas.

(iii) Cementos Argos S.A. o sus compañías subsidiarias reconocen provisiones por obligaciones ambientales derivadas principalmente de:

a) Compensaciones establecidas por las autoridades ambientales en el marco de las Licencias Ambientales, los Permisos de Aprovechamiento Forestal y las demás autorizaciones ambientales necesarias para el desarrollo de su actividad minero-industrial. Las provisiones por este concepto incluyen los costos para la elaboración de los Planes de Compensación y la implementación de las actividades contenidas en los mismos. Los costos y tiempos de ejecución son particulares para cada obligación según lo estipulado en el acto administrativo que la impone.

b) Gestión de residuos peligrosos que lleven almacenados más de 12 meses en las instalaciones, como por ejemplo aceites dieléctricos contaminados con bifenilos policlorados (PCB) y tejas y otros elementos con contenido de asbesto-cemento, lo cual comprende los costos para la caracterización y la disposición final y segura de estos residuos.

La estimación de estas provisiones se basa en la mejor información disponible, considerando principalmente variables financieras y costos asociados a las actividades requeridas para el cumplimiento de las obligaciones ambientales.

(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 25: OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

25.1 Otros activos no financieros

	2025	2024
Gastos pagados por anticipado ⁽¹⁾	67.948	66.363
Activos por Impuestos de IVA, ICA y otros	46.849	70.779
Otros activos no financieros	114.797	137.142
Corriente	104.508	126.796
No corriente	10.289	10.346
Otros activos no financieros	114.797	137.142

⁽¹⁾ El contrato de venta de la Subsidiaria Argos North America Corp. (Nota 14.8), estableció la transferencia del derecho de uso de la marca 'Argos' en Estados Unidos por un período de 7 años, las partes valoraron esta marca en USD \$21.400.000, valor que fue facturado por Cementos Argos S.A., en Colombia y pagado por Summit en Estados Unidos. El valor facturado fue reconocido contablemente en enero del 2024 como un ingreso diferido. Durante el 2025, luego de la venta de Summit Materials, las partes acordaron que el derecho de uso de la marca 'Argos' solo lo tendrá Summit hasta febrero del 2026, por lo que el saldo de la obligación de desempeño restante a 31 de diciembre por \$20.678, se traslada a saldos corrientes.

25.2 Otros pasivos no financieros

	2025	2024
Anticipos y avances recibidos de clientes	87.048	71.950
Pasivo de impuestos de IVA, ICA y otros	117.286	128.501
Ingresos recibidos por anticipado	22.192	73.657
Otros pasivos	4.878	3.929
Otros pasivos no financieros	231.404	278.037
Corriente	231.404	205.753
No corriente	-	72.284
Otros pasivos no financieros	231.404	278.037

NOTA 26: BONOS EN CIRCULACIÓN Y ACCIONES PREFERENCIALES

	2025	2024
Bonos en circulación	1.946.241	2.247.263
Acciones preferenciales clasificadas como instrumentos financieros compuestos (Nota 26.2)	91	88
Bonos en circulación y acciones preferenciales	1.946.332	2.247.351
Corriente	95.988	271.221
No corriente	1.850.344	1.976.130
Bonos en circulación y acciones preferenciales	1.946.332	2.247.351

26.1. Bonos en circulación

Los bonos en circulación emitidos por Cementos Argos S. A., comprendían lo siguiente al 31 de diciembre de 2025 y comparativos.

Emisión	Fecha de colocación	Plazo	Tasa efectiva	Forma de pago interés	2025	2024
Emisión 2012	16 de mayo de 2012	15 años ⁽¹⁾	IPC + 4,50%	Trimestre vencido	298.882	303.082
Emisión 2014	27 de noviembre de 2014	15 años ⁽²⁾	IPC + 4,21%	Trimestre vencido	311.707	311.707
Emisión 2016	13 de abril de 2016	10 años ⁽³⁾	IPC + 4,19%	Trimestre vencido	77.315	116.575
Emisión 2016	13 de abril de 2016	15 años ⁽³⁾	IPC + 4,47%	Trimestre vencido	184.157	184.157
Emisión 2017	24 de mayo de 2017	13 años ⁽⁴⁾	IPC + 3,64%	Trimestre vencido	388.145	388.145
Emisión 2017	24 de mayo de 2017	25 años ⁽⁴⁾	IPC + 3,99%	Trimestre vencido	400.500	400.500
Emisión 2018	27 de junio de 2018	10 años ⁽⁵⁾	IPC + 3,75%	Trimestre vencido	150.550	158.550
Emisión 2018	27 de junio de 2018	20 años ⁽⁵⁾	IPC + 4,04%	Trimestre vencido	125.850	125.850
Emisión 2020	25 de noviembre de 2020	4,25 años ⁽⁶⁾	IPC + 2,24%	Trimestre vencido	-	144.347
Emisión 2022	1 de diciembre 2022	2,24 años ⁽⁷⁾	IPC + 8,75%	Trimestre vencido	-	102.350
					1.937.106	2.235.263

⁽¹⁾ En marzo del 2012, la Superintendencia Financiera de Colombia aprobó un programa de bonos y/o papeles comerciales por COP\$1 billón, del cual se realizó la primera emisión el 11 de abril del 2012. Dicha colocación, se hizo en tres series de 18, 24 y 36 meses por un valor total de COP\$300.000 millones. El valor restante por COP\$700.000 millones fue colocado el 16 de mayo de 2012 con vencimientos a 6, 10 y 15 años.

⁽²⁾ En noviembre de 2014, la Superintendencia Financiera de Colombia aprobó la renovación del plazo de vigencia y el aumento global del cupo del programa de bonos y/o papeles comerciales de marzo del 2012, por un valor adicional de COP\$1 billón, del cual fueron colocados exitosamente COP\$600.000 millones el 27 de noviembre de 2014, con vencimientos de 2, 10 y 15 años.

⁽³⁾ La emisión hace parte del programa de emisión y colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales con cargo a un cupo global de \$1.000.000 aprobado mediante Resolución No. 0422 de la Superintendencia Financiera de Colombia del 23 de marzo del 2012.

⁽⁴⁾ La emisión hace parte del programa de emisión y colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales con cargo a un cupo global de \$1.000.000 aprobado mediante Resolución No. 0518 de la Superintendencia Financiera de Colombia del 03 de abril del 2017 por medio de la cual se aprobó el incremento del cupo global del programa de emisión y colocación aprobado anteriormente mediante la resolución 0422 del 2012.

⁽⁵⁾ La emisión hace parte del programa de emisión y colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales con cargo a un cupo global de \$1.000.000 aprobado mediante Resolución No. 0585 de la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC") del 10 de mayo del 2018.

⁽⁶⁾ La emisión constituye el segundo tramo que hace parte del programa de emisión y colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales con cargo a un cupo global de \$1.000.000 aprobado mediante Resolución No. 0585 de la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC") del 10 de mayo del 2018.

⁽⁷⁾ La emisión constituye el segundo lote de la segunda emisión de bonos ordinarios correspondiente al programa de emisión y colocación de bonos y papeles comerciales de Cementos Argos S.A. en el mercado principal. La Compañía adjudicó en el mercado \$102.350 en bonos y \$212.499 en papeles comerciales. Los papeles comerciales fueron completamente pagados al cierre de diciembre 2023.

Todas las emisiones cuentan con una calificación AA+ con perspectiva estable, otorgada por Fitch Ratings Colombia S.A. y publicada el 7 de marzo de 2025. Estos títulos son valores nominativos, emitidos a la orden y negociables en el mercado secundario a través de la Bolsa de Valores de Colombia.

Durante el periodo de 2025 se vencieron bonos y papeles comerciales por \$243.697 (2024: 227.015) y hubo recompras por \$54.460 (2024: \$151.900) de títulos con vencimiento en 2025 y 2024.

Durante el periodo de 2025 se registró gasto financiero por intereses por \$182.250 (2024: \$273.259) de los bonos ordinarios y por \$2,64 millones (2024: \$8.103) de las acciones preferenciales.

26.2. Acciones preferenciales

De acuerdo con la aprobación de la Asamblea General de Accionistas del 15 de marzo de 2013, Cementos Argos llevó a cabo la emisión y colocación de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto (de aquí en adelante, acciones preferenciales) en mayo de 2013, por \$1.610.824 adjudicando 209.197.850 acciones preferenciales, al precio de suscripción de \$7.700 por acción preferencial, determinado por la Junta Directiva de la Compañía.

La emisión de las acciones preferenciales es un instrumento financiero compuesto. El emisor, para su reconocimiento y medición posterior, identificó los componentes de deuda y patrimonio evaluando las condiciones contractuales del instrumento y las obligaciones del emisor. Dada la obligación contractual del emisor de pagar el dividendo mínimo anual a los titulares de las acciones si la Compañía genera utilidades, la emisión incorpora un componente de pasivo financiero. Una vez medido este pasivo, la diferencia entre el valor recibido y el valor de la obligación constituye un componente patrimonial. La parte correspondiente al pasivo financiero debe medirse como mínimo en cada período intermedio y reconocer sus efectos en el resultado del período, el elemento patrimonial no es sujeto a medición posterior.

Cementos Argos determinó el componente del pasivo descontando los flujos de efectivo correspondientes al dividendo mínimo preferencial, que se calcularon a perpetuidad con base en lo establecido en la sección 11.1.1 del prospecto de emisión; la tasa de descuento aplicada correspondió a la tasa de mercado a la fecha de emisión de instrumentos similares que no incorporaran un componente de patrimonio. Considerando la dificultad de identificar en el mercado un instrumento financiero con las mismas características de la emisión, la tasa de descuento del pasivo financiero se determinó con referencia a la rentabilidad vigente de los bonos emitidos por Cementos Argos a más largo plazo denominados en pesos colombianos. Para estos efectos, la tasa de valoración de la emisión de bonos de Cementos Argos 2024, emitido en mayo de 2012, a largo plazo (15 años) indexado a IPC.

Las acciones preferenciales tenían un dividendo mínimo del 3% anual sobre el precio de suscripción que pagó en los 12 primeros trimestres a partir de la colocación. En abril de 2016 se pagó este último dividendo mínimo correspondiente al 3% anual sobre el precio de suscripción y a partir del decimotercer trimestre el dividendo mínimo anual será de \$10 por acción que se incrementará con el IPC anual al cierre de cada año. El prospecto de emisión no tiene opciones de compra o venta sobre las acciones preferenciales.

Los titulares de las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto tendrán derecho a percibir un dividendo mínimo de manera preferencial respecto del que corresponda a las acciones ordinarias, siempre y cuando se hayan generado utilidades distribuibles en el ejercicio contable inmediatamente anterior. En ningún caso el dividendo que reciban los titulares de las acciones ordinarias podrá ser superior a aquel que se decreta a favor de las acciones preferenciales; al reembolso preferencial de sus aportes, una vez pagado el pasivo externo, en caso de disolución y liquidación del emisor; y los demás derechos previstos en los estatutos sociales del emisor para los titulares de acciones ordinarias, salvo (i) el de suscribir preferencialmente acciones ordinarias, y (ii) el de votar las propuestas en la Asamblea General de Accionistas del emisor. Por vía de excepción, las acciones preferenciales darán a sus titulares el derecho a voto en los eventos señalados en el prospecto de colocación y emisión.

El pasivo reconocido por la emisión de acciones preferenciales está compuesto por la valoración del componente de deuda y la reducción de los costos directos de la emisión asignados al componente de pasivo, de acuerdo con el porcentaje de participación de cada componente en el monto de la emisión. El componente de deuda es medido a costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva para la medición posterior del componente de deuda a costo amortizado se determinó igualando 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 componente de pasivo en el momento de reconocimiento inicial. El pasivo financiero se incrementa por el reconocimiento de intereses aplicando la tasa de interés efectiva y disminuye en la medida en que se contabilicen los dividendos mínimos a los accionistas preferenciales.

Durante el 2024 se generó una disminución representativa en el valor del pasivo de acciones preferenciales debido a la conversión del 99,8% de sus 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 y posteriormente la Superintendencia Financiera de Colombia.

Durante el periodo de 2025 se recompraron 17.877 acciones preferenciales con lo que el saldo quedó en 379.119; el gasto financiero por cuenta de las acciones preferenciales durante el periodo de 2025 fue de \$2,64 millones (2024: \$8.103).

NOTA 27: INSTRUMENTOS FINANCIEROS

27.1. Gestión de riesgo de capital

El Grupo administra su capital desde una perspectiva de largo plazo, buscando mantener una estructura de capital equilibrada, eficiente y flexible que acompañe y soporte de manera segura el proceso de crecimiento de la organización. El Grupo considera como capital las acciones emitidas tanto ordinarias como preferenciales, las obligaciones financieras de corto y largo plazo, y los bonos ordinarios. El Grupo no está sujeto a requerimientos externos de capital.

El Grupo utiliza el indicador Deuda neta / EBITDA ajustado para monitorear la estructura de capital. La deuda neta está compuesta por las obligaciones financieras menos caja e inversiones temporales. Este indicador permite establecer el nivel de apalancamiento del Grupo con respecto a su generación de caja. Además, este indicador está incluido en el contrato de crédito de largo plazo que tiene la Compañía. Otros indicadores tales como la relación corto plazo y largo plazo de la deuda, vida media, y flujo de caja libre, también son tenidos en cuenta para analizar la estructura de capital. Con base en el análisis de los indicadores anteriormente mencionados, el Grupo establece y asegura el adecuado balance entre deuda y patrimonio.

El Grupo monitorea periódicamente que el indicador de apalancamiento Deuda neta / EBITDA ajustado se mantenga dentro de un rango específico que permita un crecimiento sostenible y el cumplimiento de los objetivos establecidos por la Administración.

Para la gestión de otros indicadores como vida media de la deuda, y distribución de vencimientos en el largo y corto plazo, se dispone de amplio acceso al crédito a través de líneas aprobadas con bancos nacionales e internacionales y la posibilidad de acceder al mercado de capitales mediante la emisión de bonos ordinarios y/o papeles comerciales en el mercado local.

La composición del pasivo del Grupo conserva un adecuado equilibrio entre divisas, aprovechando coberturas naturales entre activos, pasivos y flujos de caja denominados en la misma moneda. La estructura de capital del Grupo considera el calce entre el endeudamiento denominado en dólares y el EBITDA generado en las operaciones de los países centroamericanos y del Caribe, que generan sus flujos mayoritariamente en dólares.

En 2025 y periodo comparativo, no se han presentado cambios significativos en los objetivos, políticas, o procesos de gestión de capital del Grupo.

27.2. Categorías de instrumentos financieros

	2025	2024
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	3.590.459	1.065.075
Anticipos para compra de activos financieros (Nota 7)	2.276	2.276
Valor razonable con cambios en los resultados (Nota 7)	5.327.698	3.702
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura (Nota 6)	120.436	147.942
Activos financieros medidos a costo amortizado (Nota 7 y Nota 8)	824.830	557.116
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (Nota 27.2.1)	21.013	1.085.763
Activos financieros	9.886.712	2.861.874
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura (Nota 6)	178.496	118.299
Pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio	-	89.941
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	3.428.671	4.500.333
Pasivos financieros	3.607.167	4.708.573
Pasivos financieros, netos	(6.279.545)	1.846.699

27.2.1. ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL

	2025	2024
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.	-	1.056.292
Carvajal Pulpa y Papel S. A.	619	619
Cemex S. A.	4.014	2.312
Otras inversiones	16.380	26.539
	21.013	1.085.762
Dividendos reconocidos relacionados con inversiones mantenidas al final del período	943	40.536
Dividendos reconocidos relacionados con inversiones dadas de baja durante el período	10.648	-

Las inversiones patrimoniales indicadas en el cuadro anterior no se mantienen para propósitos de negociación, en cambio, se mantienen con fines estratégicos a mediano y largo plazo. La Administración del Grupo considera que esta clasificación para estas inversiones estratégicas proporciona información financiera más fiable que reflejar los cambios en su valor razonable inmediatamente en los resultados del período. Algunas inversiones que no cotizan en el mercado público de valores se mantienen a su costo y el Grupo considera que este valor es adecuado como referente de su valor razonable.

27.2.2. 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.

27.3. Objetivos de la gestión de riesgo financiero

Las políticas financieras del Grupo son definidas por el Comité Financiero Corporativo y administradas por la Gerencia de Finanzas Corporativas, y buscan garantizar una estructura financiera sólida y mantener los niveles de exposición al riesgo de mercado, liquidez y crédito del Grupo en niveles óptimos, de acuerdo con la naturaleza de las operaciones. El Grupo está expuesto al riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Dentro del riesgo de mercado, se identifica una exposición en particular a los riesgos de tasa de cambio y de tasas de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El riesgo de mercado es mitigado mediante el uso de coberturas naturales o derivados financieros, en la medida en la que el mercado lo permita. El uso de derivados financieros con fines especulativos no es permitido.

Operaciones especiales como adquisiciones y emisiones de acciones o bonos, pueden hacer sobrepasar temporalmente el límite establecido por la Administración, situación que es controlada mediante un monitoreo permanente de la volatilidad y de la ejecución de los planes de inversión asociados a la transacción específica realizada.

27.3.1. GESTIÓN DEL RIESGO CAMBIARIO

El Grupo está expuesto al riesgo de tasa de cambio como resultado de las inversiones que mantiene en subsidiarias con moneda, funcional diferente al peso colombiano, y por transacciones realizadas en divisas diferentes a su moneda funcional, incluyendo operaciones de endeudamiento en moneda extranjera. Las fluctuaciones en los tipos de cambio tienen impactos directos en la caja y en los estados financieros consolidados. El Grupo monitorea el riesgo de tasa de cambio analizando la exposición en balance y en flujo de caja.

El análisis de exposición al riesgo de tasa de cambio se realiza sobre las subsidiarias que tienen activos, pasivos, ingresos y egresos en divisas diferentes a su moneda funcional, y donde la moneda local flota libremente sin controles de cambios, ya que aquellas subsidiarias ubicadas en países con control de cambios de divisas presentan bajas volatilidades. La exposición del estado de situación financiera consolidado se determina mediante el cálculo de la posición neta en dólares, compuesta por los pasivos y activos en dólares de dichas compañías. El Grupo utiliza diferentes mecanismos de cobertura natural, así como derivados financieros para cumplir su objetivo de minimizar la volatilidad de la partida de diferencia en cambio en el estado de resultados consolidado. La exposición en los flujos de efectivo se monitorea analizando y coordinando cronológicamente la compensación de los ingresos y egresos en moneda extranjera, buscando maximizar el calce entre entradas y salidas de efectivo en la misma moneda para minimizar las compras o ventas de dólares en el mercado spot.

La concentración de riesgo cambiario es medida con respecto al límite de la posición neta de +/- US 30 millones. En la medida en la que la posición neta del Grupo se aleja de esa cifra, se considera que aumenta la exposición al riesgo cambiario.

Los importes en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del período sobre el que se informa son los siguientes:

	Activos monetarios		Pasivos monetarios		Exposición neta	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Dólar estadounidense, expresado en millones de pesos	3.145.161	1.810.457	1.099.177	2.089.642	2.045.984	(279.185)
Dólar estadounidense, expresado en miles de dólares	837.129	410.614	292.562	473.933	544.567	(63.319)
Euro, expresado en millones de pesos	168	170	5.385	13.272	(5.217)	(13.102)
Euro, expresado en miles de euros	38	37	1.220	2.907	(1.182)	(2.870)

27.3.2. GESTIÓN DEL RIESGO DE TASAS DE INTERÉS E ÍNDICES DE INFLACIÓN

El riesgo de tasa de interés surge principalmente del tipo de tasa de interés a los cuales se encuentran indexados los créditos de la compañía. Un incremento en las tasas de interés incrementa el gasto financiero. Este incremento se materializa de manera más inmediata en los préstamos cuya tasa de interés se determina con base en una tasa variable. Para los préstamos en tasa fija, el incremento en la tasa de interés se materializa en el momento de la renovación del crédito. El riesgo se reduce manteniendo una porción del portafolio de deuda en créditos a tasa fija con vencimientos en el mediano y largo plazo.

La concentración de riesgo de tipo de interés se materializa cuando se detecta en el portafolio de deuda financiera una exposición muy alta a un indexador en particular. El Grupo considera que una exposición mínima de entre el 20% y 30% a tasa fija del total de su deuda consolidada es óptimo. El perfil de la deuda del Grupo se reporta mensualmente a la gerencia, indicando los niveles de concentración de tasa fija vs. tasa variable, distribución por plazo (corto plazo vs. largo plazo) y distribución por moneda (COP vs. USD vs. otras monedas). Con los resultados presentados se toman decisiones para administrar el portafolio de deuda, tales como el prepago de obligaciones, la estructuración de derivados financieros para balancear la posición en tasas de interés y/o monedas, etc. Al 31 de diciembre de 2025 el 58% de la deuda consolidada estaba pactada a tasa de interés fija, incluyendo coberturas (2024: 46,5%).

Las tasas de interés de referencia del mercado financiero colombiano que generan exposición al Grupo son el IPC e IBR. Actualmente el Grupo no tiene exposición a otras tasas locales o internacionales.

27.3.3. GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito derivado de los activos financieros que implica el riesgo de incumplimiento de la contraparte es reducido por las evaluaciones y valoraciones de clientes con exposición o que requieren crédito más allá de los límites establecidos y garantías reales.

La exposición máxima al riesgo crediticio está representada por el saldo de los activos financieros. La administración ha desarrollado políticas para la autorización de crédito a los clientes. La exposición al riesgo de crédito es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores.

El riesgo de crédito derivado de las inversiones que realiza el Grupo en el sistema financiero y de la posición activa originada de los contratos de cobertura es monitoreado mediante el uso de un modelo de cupos de emisor, que estipula el monto máximo que el Grupo puede tener invertido en un banco americano, europeo, centroamericano, o colombiano, en los cuales se concentra la mayor parte de la caja del Grupo y con los que pactan operaciones de derivados financieros. La política restringe los montos de inversión en bancos al límite calculado por el modelo de cupos, sin la autorización de la Vicepresidencia Financiera. Los modelos incorporan variables tales como rating nacional e internacional, indicadores de apalancamiento, e indicadores de liquidez de las entidades bancarias. Cuando los montos invertidos en un banco superan los valores calculados por el modelo de cupos, se considera que el riesgo está muy concentrado en un solo emisor. La Compañía balancea dicha concentración, cuando el mercado se lo permite, mediante la desinversión del emisor que ha superado el monto estipulado por el modelo y la recomposición de las inversiones en las diferentes alternativas, según los cupos calculados. Para los bancos que no hacen parte del modelo, la compañía no mide el riesgo de cupo de emisor. A su vez, los bancos que no hacen parte de dicho modelo son entidades con las cuales no se tienen inversiones significativas a la fecha de este reporte.

27.3.4. GESTIÓN DEL 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.

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 diciembre, la compañía cuenta con cupos disponibles no comprometidos y, es emisor recurrente en el mercado de valores colombiano, con un cupo disponible en su programa de emisión y colocación de bonos y papeles comerciales de \$750.000 millones. 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 la compañía.

27.4 Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

El Grupo se encuentra principalmente expuesto a la divisa USD tanto a través de activos y pasivos monetarios como a través de flujos de caja futuros denominados en esta divisa. En términos generales, la compañía presenta una exposición larga en USD, beneficiándose de la apreciación de esta moneda con respecto al peso Colombia, principalmente porque recibe más flujos en dólares de sus subsidiarias en el exterior que los pagos que se realizan en esta moneda; así mismo, la compañía, por medio de sus subsidiarias, mantiene una posición de caja en USD. Con respecto a la exposición a moneda extranjera en el balance de la compañía, se realiza el siguiente análisis para determinar el impacto en la utilidad neta.

La siguiente tabla detalla el impacto en la utilidad neta de una depreciación o apreciación de 20% en el peso colombiano con respecto al dólar americano después de considerar el efecto de la contabilidad de cobertura. El 20% representa la tasa

de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al personal clave de la gerencia y representa la evaluación de la gerencia sobre un escenario posible pero extremo. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del período para un cambio de 20% en las tasas de cambio. El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos, así como préstamos para operaciones en el extranjero dentro del Grupo donde la denominación del préstamo se encuentra en una divisa distinta a la divisa del prestamista y del prestatario. Los pasivos monetarios denominados en dólares superan los activos monetarios denominados en dólares, por lo que cuando se considera únicamente la exposición del balance de la compañía al dólar americano, se observa que la apreciación del peso colombiano tiene un efecto positivo en la utilidad neta.

	2025	2024
Incremento del 20% en el dólar americano con respecto a la moneda funcional		
Utilidad antes de impuestos, expresadas en millones de pesos	409.028	(55.837)
Patrimonio	36.343	151.580

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE MONEDA EXTRANJERA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

El análisis de sensibilidad utiliza un aumento o decrecimiento de 20% sobre la tasa de cambio de cierre y promedio móvil, lo cual representa la evaluación de la gerencia sobre el posible cambio razonable en las tasas de cambio.

	2025	2024
Incremento del 20% en el dólar americano con respecto a la moneda funcional		
Impacto en la utilidad antes de impuestos, expresado en millones de pesos	813.471	101.760
Otro Resultado Integral, expresado en millones de pesos	2.098.599	1.940.554

Una caída del 20% del peso colombiano frente al dólar americano habría producido el efecto contrario. Para el análisis se supone que todas las demás variables son constantes.

27.5 Análisis de sensibilidad de tasas de interés e índices de inflación

El Grupo realiza análisis de sensibilidad determinados con base en la exposición a las tasas de interés e índices de inflación tanto para los instrumentos derivados como para los no derivados al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos a tasas variables, se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año. Al momento de informar internamente al personal clave de la gerencia sobre el riesgo en las tasas de interés, se utiliza un incremento o decremento de 100PB sobre la tasa spot del indexador, lo cual representa la evaluación de la gerencia sobre el posible cambio razonable en las tasas de interés.

Durante el período no se han presentado cambios en los métodos e hipótesis utilizados para el análisis de sensibilidad.

	IPC		SOFR		IBR	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Incremento de 100PB sobre la tasa spot del indexador						
Utilidad antes de impuestos, expresadas en millones de pesos	3.762	6.664	-	-	2.850	4.070
Otro resultado integral	21.314	30.557	-	11.969	(6.379)	(13.276)

27.6. Contratos derivados en moneda extranjera y de tasas de interés

La siguiente tabla detalla los contratos derivados sobre moneda extranjera y los importes del capital nocional y los términos restantes de los contratos de permuta de las tasas de interés bajo contabilidad de cobertura pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Tasa promedio contrato derivado		Valor nominal del subyacente en pesos colombianos ⁽¹⁾		Valor razonable activos (pasivos)	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Dólar de los Estados Unidos						
1 año o menos, forward de compra	3.836	-	14.014	-	3	-
1 año o menos, forward de venta	3.819	4.581	66.344	48.034	(906)	645
1 año o menos, opciones de compra	3.850	4.100	334.772	358.811	4.154	(6.637)
1 año o menos, opciones de venta	-	-	-	-	5.587	-
De 1 a 5 años, opciones de compra	4.260	4.175	211.752	408.822	25.135	149.204
De 1 a 5 años, opciones de venta	5.260	5.175	211.752	408.822	21.380	(96.173)
Total contratos derivados de moneda extranjera			838.634	1.224.489	55.353	47.039
Permuta de tasas de interés, cobertura de flujo de efectivo						
1 año o menos			737.854	176.366	(20.452)	(28.706)
De 1 a 5 años			838.145	1.961.335	(13.890)	38.969
5 años o más			188.145	188.145	(44.918)	(27.659)
Total contratos derivados de tasas de interés			1.764.144	2.325.846	(79.260)	(17.396)
Swaps de retorno total, cobertura de flujo de efectivo						
1 año o menos			839.707	-	(34.153)	-
Total contratos derivados swaps de retorno total			839.707	-	(34.153)	-
Total derivados de moneda extranjera y tasas de interés			3.442.485	3.550.335	(58.060)	29.643

⁽¹⁾ El valor nominal del subyacente incluye valores en dólar americano, para efectos de revelación estos montos han sido convertidos a peso colombiano aplicando el tipo de cambio de cierre vigente para cada fecha de reporte.

27.7 Tablas de riesgo de interés y liquidez

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante del Grupo para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolsos acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros según 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 de mercado 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
2025						
Pasivo que no devenga interés		504.094	123.366	-	627.460	627.460
Instrumentos con tasa de interés variable	10,14%	563.703	1.654.652	1.226.863	3.445.218	2.234.771
Instrumentos con tasa de interés fija	9,96%	364.482	238.972	-	603.454	566.349
Otros pasivos		5	21	333	359	91
		1.432.284	2.017.011	1.227.196	4.676.491	3.428.671

	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
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 31 de diciembre de 2025 y comparativos, el Grupo no tienen contratos derivados que se liquiden por su importe bruto.

	2025				2024			
	1 año o menos	De 1 a 5 años	De 5 años o más	Total	1 año o menos	De 1 a 5 años	De 5 años o más	Total
Importe liquidado neto:								
Forward	(903)	-	-	(903)	645	-	-	645
Swaps	(54.605)	(13.890)	(44.918)	(113.413)	(28.706)	38.969	(27.659)	(17.396)
Opciones	9.741	46.515	-	56.256	(6.637)	53.031	-	46.394
	(45.767)	32.625	(44.918)	(58.060)	(34.698)	92.000	(27.659)	29.643

27.8 Garantía colateral

Al 31 de diciembre del 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.
- La subsidiaria Argos SEM LLC, tiene como garantía USD 490.000 de caja ante Bank of America por concepto de operaciones de derivados. El valor de la garantía exigible por el banco puede cambiar todos los días con las condiciones de mercado.

Al cierre de diciembre, la compañía no tiene acciones de Grupo de Inversiones Suramericana como garantía colateral de repos pasivos.

27.9 Valor razonable 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.

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos del Grupo medidos a valor razonable a 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025				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	5.327.698	-	-	5.327.698	3.702	-	-	3.702
En otro resultado integral	4.014	16.999	-	21.013	1.058.604	27.159	-	1.085.763
Derivados financieros	-	120.436	-	120.436	-	147.942	-	147.942
Activos financieros a valor razonable	5.333.988	137.435	-	5.471.423	1.064.582	175.101	-	1.239.683
Pasivos financieros a valor razonable:								
En otras partidas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	89.941	89.941
Derivados financieros	-	178.496	-	178.496	-	118.299	-	118.299
Pasivos financieros a valor razonable	-	178.496	-	178.496	-	118.299	89.941	208.240
Activos (pasivos) netos a valor razonable	5.333.988	(41.061)	-	5.292.927	1.064.582	56.802	(89.941)	1.031.443

La siguiente tabla muestra el valor en libros y el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros del Grupo que no se miden a valor razonable en los estados financieros, pero cuya revelación es requerida:

	2025		2024	
	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2
Pasivos que no devengan interés	627.460	627.460	734.575	734.575
Instrumentos con tasa de interés variable	2.234.771	1.971.237	3.419.998	3.301.883
Instrumentos con tasa de interés fija	566.349	576.902	345.672	347.723
Pasivo acciones preferenciales	91	70	88	76
Pasivos financieros	3.428.671	3.175.669	4.500.333	4.384.257

	2025		2024	
	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2
Efectivo y equivalente al efectivo	3.590.459	3.590.459	1.065.075	1.065.075
Costo amortizado inversiones alta liquidez	331.278	331.278	-	-
Cuentas por cobrar	493.552	493.553	557.117	557.117
Activos financieros	4.415.289	4.415.290	1.622.192	1.622.192
Pasivos financieros netos	986.618	1.239.621	(2.878.141)	(2.762.065)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no se presentaron transferencias entre niveles de jerarquía de valor razonable, ni cambios en los activos y pasivos medidos a valor razonable en una base recurrente usando variables no observables clasificados en el nivel 3 de jerarquía del valor razonable.

NOTA 28: CAPITAL EMITIDO

Al 31 de diciembre de 2025 y 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 190.680.515 (2024: 109.677.767). Al 31 de diciembre 2025 y 2024 las acciones en circulación son 1.221.265.464 (2024: 1.302.268.212), la disminución entre ambos períodos corresponde al programa de readquisición de acciones, con un total de 81.002.748 acciones readquiridas. El valor de la prima en colocación de acciones es de \$1.702.849.

	2025	2024
CAPITAL AUTORIZADO		
1.500.000.000 de acciones ordinarias de valor nominal \$416	624.000	624.000
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO		
1.411.481.471 acciones ordinarias de valor nominal \$416	587.176	587.176
464.508 acciones preferenciales de valor nominal \$416	193	193
	587.369	587.369
Prima en colocación de acciones	1.702.849	1.702.849
Total capital emitido	2.290.218	2.290.218

28.1. 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 generó una reducción de capital, derivado de la disminución de las acciones suscritas y pagadas.

Las acciones preferenciales emitidas por Cementos Argos S.A. en el año 2013 no contemplaban mecanismos de conversión, por lo cual su reemplazo por acciones ordinarias en mayo de 2024 conlleva la decisión de los tenedores de las acciones preferenciales, que ya eran accionistas de la Compañía, pero sin tener derecho a voto, de anticipar su vencimiento para lograr nuevas condiciones para sus títulos que ahora fundamentalmente les permiten votar, pero sin tener derecho al dividendo preferencial.

Teniendo en cuenta lo anterior, y que la conversión de las acciones preferenciales no implicó la realización de pagos en efectivo, se concluyó que la transacción no implica ni una recompra, ni un pago de pasivos con acciones, sino que se relaciona más con la capitalización de un pasivo, de acuerdo con lo cual el manejo contable debe alinearse con lo expuesto bien sea en el párrafo 16F o en el párrafo GA32 de la NIC 32, de acuerdo con lo cual, los montos reconocidos en patrimonio de las acciones preferenciales se deben trasladar a cuentas de acciones ordinarias considerando el valor nominal de las mismas y el diferencial aumentando o disminuyendo la prima en colocación de acciones y el pasivo, que se mantiene registrado en la contabilidad por su costo amortizado, se debe dar de baja del pasivo y registrado en el patrimonio aumentando la prima en colocación de las acciones ordinarias, sin generar ninguna utilidad o pérdida en el registro.

28.2. 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.

28.3 Aprobación oferta de readquisición de acciones

El 14 de noviembre se completó de manera satisfactoria la readquisición de 65.630.995 de acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto ("ADP") a un precio de COP 13.659 por acción, por un total de COP 896.454 millones, de acuerdo con los términos de la oferta que lanzó el pasado 4 de octubre.

Esta readquisición de acciones representa el monto máximo readquirido en una única operación tanto para nuestros accionistas como para el mercado de capitales colombiano en general y demuestra la firme convicción de la Compañía en los fundamentos de su acción, así como su compromiso con entrega de valor tangible a los accionistas, que este año han tenido un retorno de 25% por distribuciones. De forma posterior a esta readquisición de acciones, Grupo Argos S.A. conserva su participación controlante en el capital social de la Compañía y no se presentaron cambios materiales en su composición accionaria.

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 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.

28.4. Reconciliación de las acciones ordinarias

		Número de acciones	Capital social	Prima en colocación de acciones
Balance al 31 de diciembre de 2024	Acciones ordinarias pagadas	1.411.481.471	587.176	1.699.798
Balance al 31 de diciembre de 2024	Acciones preferenciales	464.508	193	3.051
Balance al 31 de diciembre de 2025	Acciones ordinarias pagadas	1.411.481.471	587.176	1.699.798
Balance al 31 de diciembre de 2025	Acciones preferenciales	464.508	193	3.051

Cada acción ordinaria confiere a su propietario el derecho de participar en las decisiones de la Asamblea General de Accionistas y votar en ella, negociar libremente las acciones, inspeccionar libremente los libros y papeles sociales dentro de los quince (15) días hábiles anteriores a las reuniones de la Asamblea General en que se examinen los estados financieros de fin de ejercicio y recibir una parte proporcional de los activos sociales, al tiempo de la liquidación y una vez pagado el pasivo externo de la sociedad, entre otros incluidos en los estatutos sociales.

Los accionistas titulares de acciones ordinarias tendrán derecho a suscribir preferencialmente en toda nueva emisión de acciones ordinarias, una cantidad proporcional a las que posean en la fecha en la que el órgano social competente apruebe el reglamento de suscripción.

NOTA 29: RESERVAS, OTRO RESULTADO INTEGRAL Y OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO

29.1 Reservas

Las reservas consolidadas del Grupo incluyen el valor de las reservas de Cementos Argos S. A., y la participación en los cambios de las reservas de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos contabilizadas por el método de la participación, en el porcentaje poseído por el Grupo, posteriores a la fecha de adopción por primera vez de las NIIF. El siguiente cuadro muestra de forma separada la reserva legal y las otras reservas de Cementos Argos S.A. entidad controlante y las que corresponden a subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

	Reserva legal	Reserva para la readquisición de acciones	Otras reservas	Total reservas
2025				
Cementos Argos S. A., entidad controlante	293.685	1.635.255	2.802.378	4.731.318
Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	(762)	-	227.661	226.899
Total Cementos Argos S.A. y participadas	292.923	1.635.255	3.030.039	4.958.217
2024				
Cementos Argos S. A., entidad controlante	293.685	738.797	4.499.864	5.532.346
Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	3.863	-	222.353	226.216
Total Cementos Argos S.A. y participadas	297.548	738.797	4.722.217	5.758.562

RESERVA LEGAL

Las compañías nacionales están obligadas 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 31 de diciembre de 2025 y 2024, el valor de la reserva legal asciende a \$292.923 y \$297.548 respectivamente. Para ambos períodos dicha reserva se encuentra por encima de lo legalmente establecido.

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 hechas en exceso del 50% antes mencionado.

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.

El 13 de junio de 2024, la Asamblea de Accionistas aprobó, con la mayoría requerida, la ampliación del Programa de Readquisición de Acciones, autorizando la asignación de \$375.000 millones adicionales de la reserva destinada a dicho programa. Con esta aprobación, el monto total del programa asciende a \$500.000 millones, con un plazo de ejecución hasta el 18 de marzo de 2026.

Previamente, el 18 de marzo de 2024, la Asamblea de Accionistas había aprobado la segunda fase del programa de readquisición de acciones ordinarias y preferenciales por un monto de \$125.000 millones. El plazo para la ejecución de esta fase es de dos años a partir de su aprobación, es decir, hasta el 18 de marzo de 2026.

Dando cumplimiento a la decisión adoptada por la Asamblea de Accionistas en la reunión extraordinaria celebrada el pasado 30 de septiembre de 2025, el 4 de octubre Cementos Argos S.A. lanzó una oferta de readquisición de acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto (“ADP”) por USD 230 millones, equivalentes a COP 896.457 millones.

La siguiente tabla proporciona un resumen de los cambios en la reserva durante el ejercicio:

	2025	2024
Reserva para readquisición de acciones	1.635.255	738.797
Acciones propias readquiridas	(1.507.267)	(452.506)

RESERVA POR DISPOSICIONES FISCALES

Es una reserva obligatoria que se origina en la exigencia que realiza el Estatuto Tributario colombiano, de apropiar el equivalente al 70% del mayor valor solicitado por depreciación fiscal sobre la contable. Según disposiciones legales, se puede liberar esta reserva en la medida en que las depreciaciones posteriormente contabilizadas excedan las solicitadas anualmente para efectos tributarios, o se vendan los activos que generaron el mayor valor deducido.

RESERVAS OCASIONALES A DISPOSICIÓN DEL MÁXIMO ÓRGANO SOCIAL Y OTRAS RESERVAS INCLUYENDO RESERVAS PARA EL FORTALECIMIENTO DEL PATRIMONIO

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.

29.2 Otro resultado integral neto de impuestos, atribuible a la controladora

En diciembre 2025 y 2024 el valor reclasificado desde Otro Resultado Integral hacia el resultado del período en la partida de gasto financiero y diferencia en cambio para las coberturas de flujo de efectivo es \$92.674 y \$119.412 respectivamente.

A su vez, durante el 2025, se presentaron variaciones en otros resultados integrales, principalmente asociadas al reciclaje originado por la escisión de Sura, por un valor de \$2.036.713. Adicionalmente, se reconocieron variaciones derivadas de la valoración a valor razonable de las inversiones en las filiales Cementos, Valle Cement y Argos Honduras, por un total de \$(1.029.196), así como el efecto correspondiente a la participación no controladora de Argos Honduras, por \$(739).

Por otro lado, se reconoció, bajo el método de participación patrimonial, una diferencia en cambio por conversión de negocios en el extranjero por valor de \$1.998.049, así como una participación no controladora por \$149.445, correspondientes a las inversiones en las distintas subsidiarias del exterior.

En 2025, con la transacción de venta de Summit Materials, el Grupo transfirió hacia el resultado del período \$10.885 por concepto de conversión de moneda

En 2024, con la transacción de venta de la regional Estados Unidos, el Grupo transfirió \$9.742 por concepto de beneficios a empleados hacia ganancias acumuladas.

En 2024, con la transacción de venta de la regional Estados Unidos, el Grupo transfirió hacia el resultado del período \$1.595.233 por concepto de conversión de moneda y \$10.086 por concepto de coberturas de flujo de efectivo neto de impuestos, como parte de la ganancia en venta reconocida contablemente en operaciones discontinuadas.

29.3 Otros componentes del patrimonio

Durante el periodo, se presentaron variaciones patrimoniales por \$6.926 correspondiente al reconocimiento de los aportes realizados por Grupo a un fondo externo para la administración de los planes institucionales asociados a pagos basados en acciones.

29.4 Impacto de la aplicación por primera vez de las NCIF

El impacto de la aplicación de las NCIF de activos y pasivos no realizados y los ajustes retroactivos por el cambio de política de propiedades de inversión no es distribuible a los accionistas, a menos que se demuestre su realización.

NOTA 30: 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:

Dividendos decretados	2025			2024	
	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	24.318
Dividendo extraordinario (acciones ordinarias)	1.322.314.765	-	-	324,06 anual	428.509
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		588.679
Participaciones no controladoras			78.503		73.268
Total dividendos decretados			1.080.785		661.947
<i>Dividendos decretados, patrimonio</i>			1.080.778		658.667
<i>Dividendos decretados, pasivo</i>			7		3.280

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:

Dividendos pagados	2025			2024	
	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	-	-	167,60	221.620
Dividendo extraordinario (sobre acciones preferenciales)	464.508	-	-	167,60	78
Dividendo extraordinario (sobre acciones ordinarias)	1.322.314.765	156,46	206.890	-	-
Dividendo extraordinario (sobre acciones preferenciales)	464.508	156,46	73	-	-
Dividendo ordinario y extraordinario (sobre acciones ordinarias)	1.301.266.624	770,00	1.001.976	-	-
Dividendo ordinario y extraordinario (sobre acciones preferenciales)	396.996	770,00	305	-	-
Dividendos pagados participación controladora			1.209.244		381.717
Participaciones no controladoras			73.994		75.284
Total dividendos pagados			1.283.238		457.001

NOTA 31: PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

	2025	2024
Saldo al inicio del periodo	811.162	719.596
Participación en las ganancias del año	84.090	65.650
Dividendos ordinarios distribuidos en efectivo	(78.503)	(73.268)
Participación no controladora generada por otro resultado integral	(151.436)	101.016
Compromisos de compra a minoritarios	89.941	(1.674)
Compra de participación no controladora	(91.340)	-
Combinación de negocios	54.439	-
Participación por otros movimientos patrimoniales	(110)	(158)
Saldo al final del periodo	718.243	811.162

NOTA 32: INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

32.1 Composición de los ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos del período del Grupo para operaciones continuas excluyen los ingresos provenientes de inversiones (Nota 37 ingresos Financieros):

	2025	2024
Ingresos provenientes de la venta de bienes	5.018.887	5.166.260
Ingresos provenientes de la prestación de servicios y otros	136.795	133.021
Total ingresos actividades ordinarias	5.155.682	5.299.281

Los ingresos operacionales consolidados de Cementos Argos 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 de recibir por nuestros productos (Nota 33).

32.2 Saldos contractuales procedentes de contratos con clientes

El Grupo no tiene saldo por activos del contrato. A continuación, se presenta el movimiento de los pasivos del contrato durante el período:

	2025	2024
Saldo al inicio del periodo	144.166	89.947
Anticipos e ingresos recibidos por anticipado	97.369	140.218
Importes incluidos en los pasivos del contrato que se reconocieron como ingresos del periodo actual	(123.488)	(87.255)
Pérdida de control	-	(3.255)
Resultado de conversión de moneda extranjera	(4.434)	4.510
Total	113.613	144.166
Corriente	113.613	71.882
No corriente (nota 32.3)	-	72.284
Total	113.613	144.166

32.3 Obligaciones de desempeño

Al 31 de diciembre del 2024 el saldo de las obligaciones de desempeño no corrientes por \$72.284 corresponde a la transferencia del derecho de uso de la marca 'Argos' a Summit en Estados Unidos por un período de 7 años, las partes valoraron esta marca en US\$21.400.000, valor que fue facturado por Cementos Argos S.A. en Colombia. El valor facturado fue reconocido contablemente en enero del 2024, como un ingreso diferido. Durante el 2025, luego de la venta de Summit Materials, las partes acordaron que el derecho de uso de la marca 'Argos' solo lo tendrá Summit hasta febrero del 2026, por lo que el saldo de la obligación de desempeño restante a 31 de diciembre por \$20.678, se traslada a saldos corrientes.

Los importes anteriores no incluyen el valor de cualquier contraprestación variable. La compañía posee una obligación de desempeño por fidelización de clientes.

Al 31 de diciembre 2025 y 2024, el Grupo no tiene compromisos de los cuales se estima generarán pérdidas.

NOTA 33: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

33.1 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 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. Dicha inversión hace parte del portafolio hasta el 30 de junio, como consecuencia de la escisión por absorción con el Grupo de Inversiones Suramericana S. A. (Ver Nota 7)

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 petrolo.

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.

33.2 Información financiera de segmento de operación

2025	Colombia	Caribe	Centro América	Trading	Corporativo y otros	Total
Ingresos operacionales	3.559.736	1.162.179	1.097.468	825.850	59.979	6.705.212
Menos: inter-segmento	(702.985)	(47.735)	(110.865)	(683.096)	(4.849)	(1.549.530)
Ingresos (gastos) operacionales consolidados	2.856.751	1.114.444	986.603	142.754	55.130	5.155.682
Costo de venta	(1.836.332)	(802.629)	(627.624)	(89.194)	(6.095)	(3.361.874)
Depreciaciones y amortizaciones	(265.738)	(29.703)	(49.423)	(18.645)	(15.393)	(378.902)
Utilidad bruta	754.681	282.112	309.556	34.915	33.642	1.414.906
Otras depreciaciones y amortizaciones	(7.025)	(10.162)	(43.244)	(65)	(6.571)	(67.067)
Gastos de administración y ventas	(250.136)	(86.506)	(93.271)	(13.523)	(139.319)	(582.755)
Otros ingresos (gastos) operacionales, netos	17.236	9.658	12.989	1.914	(30.625)	11.172
Deterioro de valor de activos no corrientes	-	(51.434)	-	-	(63.092)	(114.526)
Utilidad (pérdida) operativa	514.756	143.668	186.030	23.241	(205.965)	661.730
Ingresos financieros						480.193
Gastos financieros						(488.143)
Pérdida por diferencia en cambio, neto						78.067
Participación neta en los resultados de participadas						664
Utilidad antes de impuesto sobre la renta						732.511
Impuesto sobre la renta						(127.507)
Utilidad neta del ejercicio						605.004

2024	Colombia	Caribe	Centro América	Trading	Corporativo y otros	Total
Ingresos operacionales	3.702.684	1.116.936	1.108.551	910.207	35.757	6.874.135
Menos: inter-segmento	(757.098)	(44.319)	(82.353)	(690.524)	(560)	(1.574.854)
Ingresos (gastos) operacionales consolidados	2.945.586	1.072.617	1.026.198	219.683	35.197	5.299.281
Costo de venta	(1.920.179)	(842.558)	(652.362)	(147.039)	(7.427)	(3.569.565)
Depreciaciones y amortizaciones	(275.426)	(42.699)	(50.325)	(29.507)	1	(397.956)
Utilidad bruta	749.981	187.360	323.511	43.137	27.771	1.331.760
Otras depreciaciones y amortizaciones	(6.305)	(16.837)	(45.191)	(69)	(6.346)	(74.748)
Gastos de administración y ventas	(250.344)	(84.394)	(114.219)	(9.884)	(179.168)	(638.009)
Otros ingresos (gastos) operacionales, netos	8.599	19.908	38.166	(1.908)	(35.052)	29.713
Utilidad (pérdida) operativa	501.931	106.037	202.267	31.276	(192.795)	648.716
Ingresos financieros						231.927
Gastos financieros						(736.070)
Pérdida por diferencia en cambio, neto						(1.349)
Participación neta en los resultados de participadas						782
Utilidad antes de impuesto sobre la renta						144.006
Impuesto sobre la renta						(47.847)
Utilidad neta del ejercicio						96.159

33.3 Información por área geográfica y clientes significativos

	Ingresos provenientes de clientes externos		Activos no corrientes	
	2025	2024	2025	2024
Colombia	2.905.390	2.976.911	4.216.975	4.342.549
Estados Unidos	-	-	664.419	790.758
Panamá	367.555	462.550	615.513	776.701
Honduras	547.008	569.817	454.664	591.057
Haití	45.038	27.774	893	1.767
República Dominicana	439.065	429.249	113.686	90.273
Surinam	47.955	37.604	19.056	23.259
Islas del Caribe	720.561	736.578	376.630	305.509
Guatemala	83.110	58.798	396	739
Total	5.155.682	5.299.281	6.462.232	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 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo no tiene ningún cliente que represente el 10% o más de los ingresos consolidados.

33.4 Información por producto y servicio

	2025	2024
Cemento	3.553.876	3.546.573
Concreto	1.049.866	1.150.701
Otros productos	551.940	602.007
Total	5.155.682	5.299.281

Los ingresos operacionales consolidados de Cementos Argos 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 de recibir por nuestros productos.

NOTA 34: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y GASTOS DE VENTAS

	Gastos de administración		Gastos de venta		Gastos de administración y de ventas	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Gastos del personal	236.421	257.463	70.067	78.829	306.488	336.292
Servicios	94.612	91.197	27.097	34.028	121.709	125.225
Amortización de activos intangibles	4.280	4.897	40.482	42.132	44.762	47.029
Honorarios	39.915	52.750	1.931	2.110	41.846	54.860
Impuestos	6.999	8.238	34.097	35.962	41.096	44.200
Mantenimiento y reparaciones	10.162	15.647	620	877	10.782	16.524
Depreciación de propiedades, planta y equipo	14.177	19.540	183	160	14.360	19.700
Seguros	11.528	14.802	2.702	2.597	14.230	17.399
Deterioro de deudores comerciales	142	457	6.966	2.908	7.108	3.365
Depreciación de activos por derecho de uso	5.818	6.025	2.128	1.994	7.946	8.019
Contribuciones y afiliaciones	6.415	6.345	1.337	1.239	7.752	7.584
Arrendamientos	4.264	4.169	106	204	4.370	4.373
Gastos de viaje	10.640	10.950	3.172	3.759	13.812	14.709
Útiles y papelería	964	900	150	121	1.114	1.021
Combustible y lubricante	321	324	870	977	1.191	1.301
Adecuación e instalación	908	763	26	17	934	780
Casino y restaurante	960	925	276	343	1.236	1.268
Gastos legales	1.097	1.074	86	89	1.183	1.163
Transportes	993	1.193	308	378	1.301	1.571
Gastos de representación y relaciones públicas	1.229	1.356	882	716	2.111	2.072
Diversos	3.109	3.454	1.382	848	4.491	4.302
	454.954	502.469	194.868	210.288	649.822	712.757

NOTA 35: OTROS INGRESOS OPERACIONALES, NETOS

	2025	2024
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo y otros activos	14.174	14.023
Ganancia en recuperaciones de seguros y otras recuperaciones	46.280	59.775
Ganancia en valoración de propiedades de inversión, neta (Nota 17)	361	3.909
Ganancia en indemnizaciones, neta ⁽¹⁾	3.369	12.459
Ganancia en aprovechamientos	3.567	5.008
Utilidad en venta de activos biológicos	124	1.191
Reclamos	20	-
Ganancia (Pérdida) en valoración de activos biológicos, neta (Nota 11)	(96)	1.786
Ganancia (Pérdida) otros ingresos y gastos ⁽²⁾	2.126	(10.809)
Donaciones	(11.870)	(11.175)
Pérdida por procesos legales	(6.930)	(7.440)
Pérdida en venta y retiro de propiedad, planta y equipo y otros activos	(10.236)	(9.670)
Pérdida en venta de inversiones	-	(110)
Pérdida por impuesto asumido cuatro por mil y otros impuestos	(29.947)	(29.746)
Ganancia (Pérdida) Ingresos por subvenciones del gobierno y otros	342	512
Pérdida en venta de propiedades de inversión, neta	(112)	-
Total, otros Ingresos operacionales, netos	11.172	29.713

⁽¹⁾ La variación corresponde principalmente a que en Haití se recibió en 2024 un ingreso por indemnización de seguro de daños materiales por \$10.903.

⁽²⁾ En 2024 se firmó un acuerdo entre Cementos Argos y la Fundación en el cual Cementos Argos asumió todos los gastos legales y procesos judiciales en los que incurrió la Fundación asociados a liberar los terrenos vinculados al proceso de restitución de tierras por \$10.250.

NOTA 36: GANANCIA (PÉRDIDA) POR DIFERENCIA EN CAMBIO

	2025	2024
Ingreso por diferencia en cambio realizada	313.037	233.778
Gasto por diferencia en cambio realizada	(326.689)	(250.234)
Pérdida por diferencia en cambio realizada	(13.652)	(16.456)
Ingreso por diferencia en cambio no realizada	193.954	52.574
Gasto por diferencia en cambio no realizada	(102.235)	(37.467)
Ganancia por diferencia en cambio no realizada	91.719	15.107
Ganancia (Pérdida) por diferencia en cambio, neta	78.067	(1.349)

NOTA 37: INGRESOS FINANCIEROS

	2025	2024
Ingresos por intereses	447.643	135.767
Dividendos de inversiones patrimoniales	11.591	40.536
Ingreso por valoración de derivados	20.959	55.624
Total ingresos financieros	480.193	231.927

NOTA 38: GASTOS FINANCIEROS

	2025	2024
Intereses por bonos y acciones preferenciales (Nota 26)	182.253	281.362
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	129.394	214.302
Intereses por obligaciones bajo arrendamientos (Nota 21)	17.044	21.057
Otros gastos financieros ⁽¹⁾	35.017	23.666
Intereses por derivados financieros (Nota 20.4)	91.607	164.981
Total gastos por intereses de pasivos financieros	455.315	705.368
Efecto de descuento de provisiones, beneficios a los empleados y operaciones de factoring	32.828	30.702
Total gastos financieros	488.143	736.070

	2025	2024
Ingresos financieros (Nota 37)	480.193	231.927
Gastos financieros (Nota 38)	(488.143)	(736.070)
Total gastos financieros, netos	(7.950)	(504.143)

⁽¹⁾ Incluye gastos relacionados con tesorería y gastos administrativos de manejo y emisión de bonos.

NOTA 39: UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

La utilidad para el año proveniente de las operaciones continuadas se atribuye a:

	2025	2024
Controladores de la compañía	2.505.553	5.519.523
Participaciones no controladoras	84.090	65.650
Total utilidad neta del ejercicio	2.589.643	5.585.173

39.1. Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros

	2025	2024
Pérdida por deterioro de valor de cuentas comerciales por cobrar	7.108	3.365
Reverso de pérdidas por deterioro de valor de cuentas comerciales por cobrar	1.447	18.663

39.2. Gastos de depreciación y amortización en resultados del periodo

	2025	2024
Depreciación de propiedades, planta y equipo	337.085	340.302
Depreciación de activos por derecho de uso	53.683	67.885
Amortización de activos intangibles	55.201	64.517
Depreciación y amortización	445.969	472.704

39.3. Gastos de beneficios a los empleados

	2025	2024
Costo	461.735	460.158
Gastos de administración	236.421	257.463
Gastos de ventas	70.067	78.829
Gastos de beneficios a los empleados	768.223	796.450

NOTA 40: GANANCIAS POR ACCIÓN

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

	2025	2024
Ganancia por acción básicas provenientes de operaciones continuadas, pesos por acción	404,91	24,21
Ganancia por acción básicas provenientes de operaciones discontinuadas, pesos por acción	1.542,68	4.356,59
Ganancia del año atribuible a las operaciones continuadas	520.914	30.509
Ganancia del año atribuible a las operaciones discontinuadas	1.984.639	5.489.014
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	1.286.485.145	1.259.932.392

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.

La variación en el número promedio ponderado de acciones corresponde al efecto de la ejecución del programa de readquisición de acciones (nota 28).

NOTA 41: INFORMACIÓN 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 55%.

41.1 Información cualitativa sobre las relaciones entre las partes relacionadas

41.1.1 RELACIONES QUE TIENEN LUGAR ENTRE CEMENTOS ARGOS S.A. CON NUESTRAS SUBSIDIARIAS O ENTRE NUESTRAS 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., Aros Guatelama.SA., 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 consolidados.

41.1.2 RELACIONES QUE TIENEN LUGAR ENTRE GRUPO ARGOS S.A. CON CEMENTOS ARGOS S.A. Y/O CON NUESTRAS SUBSIDIARIAS

- 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.

41.1.3 RELACIONES QUE TIENEN LUGAR ENTRE LAS ENTIDADES QUE EJERCEN INFLUENCIA SIGNIFICATIVA SOBRE LA MATRIZ PRINCIPAL Y EL GRUPO.

- Cementos Argos 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.

41.1.4 RELACIONES QUE TIENEN LUGAR ENTRE CEMENTOS ARGOS CONSOLIDADO 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.

41.1.5 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.

41.1.6 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.

41.2 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.

	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	493	10.648	8.487	9.928	518	-	30.074
Compra de bienes y otros gastos	1.522	18.008	11.340	26.082	17.964	67.805	142.721
Importes por cobrar	21	10	2.160	-	71	-	2.262
Importes por pagar	-	-	716	34.607	1.648	-	36.971
Activos por arrendamientos	1.776	-	-	4.497	4.583	-	10.856
Pasivos por arrendamientos	748	-	-	6.942	7.137	-	14.827
2024							
Venta de bienes y otros ingresos	365	39.821	28.205	223.943	354	-	292.688
Compra de bienes y otros gastos	2.053	40.615	23.322	81.837	26.474	81.229	255.530
Importes por cobrar	27	9.942	6.401	16.968	4.448	-	37.786
Importes por pagar	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 31 de diciembre de 2025 y comparativos el Grupo no ha reconocido deterioro de valor y gasto por deterioro de valor de los valores 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 pagar entre vinculadas realizados por la Compañía para el año 2025 es de 1 meses en pesos y 36 meses en dólares, pactados a una tasa en pesos de 10,48% y 5,14% respectivamente. El plazo promedio de los préstamos por cobrar entre vinculadas para el año 2025 es de 4 meses en pesos, pactado a una tasa en pesos de 10,64%.

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

	2025	2024
Salarios y otros beneficios a los empleados a corto plazo	61.330	75.420
Pensiones y otros beneficios post-empleo	3.619	4.472
Beneficios por terminación	-	474
Pagos basados en acciones ⁽¹⁾	2.856	863
Total compensación del personal clave de la gerencia del periodo	67.805	81.229

⁽¹⁾ Incluye gasto reconocido durante el periodo por pagos basados en acciones por \$2.470 (Nota 23.6 Pagos basados en acciones).

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 42: BASES 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 han sido convertidos a pesos colombianos a los tipos de cambio observados a la fecha de cada cierre y promedio así:

	2025		2024	
	Tasa de cambio de cierre	Tasa de cambio promedio	Tasa de cambio de cierre	Tasa de cambio promedio
Peso colombiano	3.757,08	4.052,89	4.409,15	4.073,75
Peso dominicano	63,10	61,76	61,11	59,41
Euro	0,851	0,886	0,966	0,924
Lempira hondureño	26,44	26,02	25,44	24,86
Gourde de Haití	130,62	130,63	130,33	131,73
Dólar del Caribe Oriental	2,7	2,7	2,7	2,7
Quetzal de Guatemala	7,66	7,68	7,71	7,76

NOTA 43: PASIVOS CONTINGENTES, ACTIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS ADQUIRIDOS

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.

43.1 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”), desde 2004 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, con el fin de que se protejan los derechos colectivos de moralidad administrativa, de goce del espacio público, defensa de los bienes de uso público, seguridad y salubridad públicas relacionadas con la contratación de las obras de losas de Transmilenio en un sector de su malla vial.

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, sin que se ordenara el pago de sumas de dinero. 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 de la Gobernación de Antioquia por la rectificación y pavimentación de la vía “Puerto Nare - Puerto Triunfo”. El pleito consiste en demandar la nulidad del cobro por valor de \$18.126, correspondiente a la supuesta valorización de predios de Argos ubicados en el área de influencia del proyecto. Las pretensiones de la demanda están encaminadas a declarar la nulidad de los actos administrativos que imponen este gravamen por falencias en la determinación del método de valorización y los supuestos beneficios para los predios de Argos, que conllevarían a pagar un valor desproporcionado. En la contestación de demanda el departamento de Antioquia llamó en garantía a la firma que realizó el estudio de valorización. El pleito se encuentra pendiente de fallo de primera instancia. Por lo pronto no se ha registrado una provisión contable al considerar que existen argumentos suficientes para desvirtuar la obligación de pago.

43.2 Activos contingentes

A la fecha de la preparación de las notas a los estados financieros, Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias no 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.

43.3 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 44: HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

El Grupo evaluó eventos subsecuentes desde el 31 de diciembre del 2025 hasta la fecha en la que los estados financieros consolidado fueron autorizados por la junta directiva. El Grupo concluyó que no se presentan hechos significativos a revelar en los estados financieros consolidados.

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA

Señores
Accionistas
Cementos Argos S.A.
Medellín

El suscrito Representante Legal de Cementos Argos S.A.

CERTIFICA:

Que los estados financieros separados anuales finalizados el 31 de diciembre 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 18 del mes de febrero de 2026.



Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal

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 separados anuales terminados al 31 de diciembre 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 18 del mes de febrero de 2026.



Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal



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



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

Teléfono: +57 (604) 3556060
www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Cementos Argos S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros separados de Cementos Argos S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2025 y los estados de resultados y otro resultado integral separados, de cambios en el patrimonio separado y de flujos de efectivo separado por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros separados que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección “Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados” de mi informe. Soy independiente con respecto a la Compañía, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros separados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Párrafo de énfasis

Llamo la atención sobre la nota 2.2.1 de los estados financieros separados, la cual indica que los estatutos sociales de la Compañía fueron modificados el 5 de abril de 2024, con relación a los dos cierres contables establecidos para la presentación de estados financieros separados en el 2024, para el primer cierre un período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2024 y el segundo cierre entre el 1 de abril y el 31 de diciembre de 2024.

Para propósitos de comparabilidad se incluyeron las cifras correspondientes al período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2024 en los estados separados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, así como las respectivas notas, que corresponde a la sumatoria de los cierres por los períodos de tres y nueve meses terminados el 31 marzo y 31 de diciembre de 2024, respectivamente. Mi opinión no se modifica en relación con este asunto.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros separados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

(Escisión parcial por absorción de Cementos Argos S.A. con Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (Véase nota 26.2.1. a los estados financieros separados).	
Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
Como se indica en la nota 26.2.1 a los estados financieros separados, en el año 2025 la Compañía presentó una transacción significativa de escisión parcial por absorción con Grupo de Inversiones Suramericana S.A, en la cual la Compañía transfirió un bloque patrimonial por valor de \$2.067.322 compuesto por 28.394.940 acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. quien absorbió estas acciones y emitió acciones propias a los accionistas de Cementos Argos S.A. La ejecución de la escisión parcial por absorción generó una valoración de las inversiones de Grupo de Inversión Suramericana S.A.	Mis procedimientos de auditoría para la escisión parcial por absorción de Cementos Argos S.A. y Grupo de Inversiones Suramericana S.A., incluyeron, entre otros: • Evaluación del diseño, implementación y efectividad del control establecido por la Compañía para aprobar operaciones inusuales, este control incluyó lo relacionado con los niveles de autorización requeridos, la documentación soporte disponible y la trazabilidad del proceso de aprobación. • Evaluación de la contabilización de la escisión parcial por absorción, conforme a las directrices contables aplicables, incluyendo la presentación de la transacción en su conjunto en el estado de situación financiera Separado y el estado de



La determinación del valor razonable requirió un alto grado de juicio y la participación de profesionales con experiencia en valoración financiera y aspectos societarios. Consideré esta transacción como un asunto clave de auditoría debido a: • la complejidad de la estructura societaria involucrada, • la relevancia cuantitativa de la transacción, y • la complejidad inherente a la estimación del valor razonable, incluyendo los supuestos y modelos utilizados.	cambios en el patrimonio separado, así como la suficiencia de las revelaciones en los estados financieros separados. • Validación de los aspectos documentales y formales de carácter societario requeridos por el código de comercio, la Ley 222 de 1995 y la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia. • Involucramiento de profesionales de valuación con habilidades específicas y conocimiento especializados en valoración de inversiones quienes me asistieron en: (i) la evaluación de los principales supuestos, metodología de proyección y (ii) validación de la consistencia entre los estados proyectados base para la determinación del valor razonable de la Inversión en Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Otros asuntos

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 se presentan exclusivamente para fines de comparación, no fueron auditados en razón a que no era requerido porque la Compañía para el 2024 realizó dos cierres contables para la presentación de los estados financieros separados, un primer cierre para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2024 y el segundo cierre entre el 1 de abril y el 31 de diciembre de 2024.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el reporte integrado, pero no incluye los estados financieros separados ni mi informe de auditoría correspondiente, ni el informe de gestión sobre el cual me pronuncio en la sección de Otros requerimientos legales y regulatorios, de acuerdo con lo establecido en el artículo 38 de la ley 22 de 1995. La información contenida en el reporte integrado se espera esté disponible para mi después de la fecha de este informe de auditoría.

Mi informe sobre los estados financieros separados no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre esta

En relación con mi auditoría de los estados financieros separados, mi responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando está disponible y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre esa información y los estados financieros separados o mi conocimiento obtenido en la auditoría, o si de algún modo, parece que existe un error material.

Cuando lea el contenido del reporte integrado, si concluyo que existe un error material en esa otra información, estoy obligado a informar este hecho a los encargados del gobierno corporativo y describir las acciones aplicables.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros separados.

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros separados.



Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros separados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros separados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros del grupo. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2025:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- e) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.
- f) Se ha dado cumplimiento al Sistema Integral para la Prevención y Control de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – SIPLA, según se establece en el Capítulo VII del Título I de la Parte III de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a



las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 18 de febrero de 2026.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Gonzalo Ochoa Ruiz', written in a cursive style.

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

18 de febrero de 2026

INFORME INDEPENDIENTE DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º y 3º DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Señores Accionistas
Cementos Argos S.A.:

Descripción del asunto principal

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte de Cementos Argos S.A. en adelante “la Sociedad” al 31 de diciembre de 2025, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado “Criterios” de este informe:

1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder.

Responsabilidad de la administración

La administración de la Sociedad es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno que incluyen el Sistema Integral para la Prevención y Control del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y en el sistema de control interno implementado por la administración.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 (Revisada) aceptada en Colombia (*International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000* (Revisada), por sus siglas en inglés, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de



Auditoría y Aseguramiento - *International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB*, por sus siglas en inglés y traducida al español en 2018). Tal norma requiere que planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno que incluyen el Sistema Integral para la Prevención y Control del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y en el sistema de control interno implementado por la administración, en todos los aspectos materiales.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y que me designó como revisor fiscal de la Sociedad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema completo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales legales y reglamentarias aplicables.

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y que las medidas de control interno que incluyen el Sistema Integral para la Prevención y Control del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder no estén adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y en el sistema de control interno implementado por la administración.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2025. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno que incluyen el Sistema Integral para la Prevención y Control del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y en el sistema de control interno implementado por la administración .

- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.
- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno que incluyen el Sistema Integral para la Prevención y Control del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y en el sistema de control interno implementado por la administración, lo cual incluye:
 - Pruebas de diseño, implementación y efectividad sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero, que incluye lo requerido en la Circular Externa 012 de 2022, inmersa en el Capítulo I, Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y los elementos establecidos por la Sociedad, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
 - Evaluación del diseño, implementación y efectividad de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
 - Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre el sistema Integral para la Prevención y Control del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo.
 - Emisión de cartas a la gerencia y a los encargados del gobierno corporativo con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno consideradas no significativas que fueron identificadas durante el trabajo de revisoría fiscal.
 - Seguimiento a los asuntos incluidos en las cartas de recomendación que emití con relación a las deficiencias en el control interno consideradas no significativas.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición en futuros periodos, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas y porque la evaluación del



control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo Descripción del asunto principal, comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Sociedad, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y en el sistema de control interno implementado por la administración.

Conclusión

Mi conclusión se fundamenta en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

En mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno que incluyen el Sistema Integral para la Prevención y Control del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y en el sistema de control interno implementado por la administración.

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

18 de febrero de 2026

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

Al 31 de diciembre 2025 y 2024 | Millones de pesos colombianos

	Notas	2025	2024
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 2.128.943	\$ 610.177
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	362.222	364.425
Instrumentos financieros derivados	7	-	645
Otros activos financieros	8	286.834	-
Activos por impuestos	10	6.448	108.778
Inventarios	11	225.507	220.797
Otros activos no financieros	12	48.026	40.568
Activos mantenidos para la venta	19	869	608
Total activo corriente		\$ 3.058.849	\$ 1.345.998
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	13.534	12.948
Inversiones en subsidiarias	15	11.179.843	14.156.156
Inversiones en asociadas	14	9.772	5.397
Instrumentos financieros derivados	7	54.711	146.755
Otros activos financieros	8	5.206	1.067.210
Activos intangibles, neto	16	201.143	158.895
Activos por derecho de uso, neto	21	42.126	35.963
Activos biológicos	13	16.466	16.738
Propiedad, planta y equipo, neto	17	2.244.709	2.359.378
Propiedades de inversión	18	105.856	110.883
Otros activos no financieros	12	6.144	6.624
Total activo no corriente		\$ 13.879.510	\$ 18.076.947
TOTAL ACTIVO		\$ 16.938.359	\$ 19.422.945
PASIVO			
Obligaciones financieras	20	566.671	633.482
Pasivo por arrendamiento	21	7.979	8.675
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	22	310.619	500.159
Pasivos por impuestos	10	115.315	-
Pasivo por beneficios a empleados	23	98.783	103.410
Provisiones	24	15.662	20.091
Instrumentos financieros derivados	7	21.276	28.874
Bonos en circulación y acciones preferenciales	25	95.988	271.221
Otros pasivos no financieros	12	140.425	115.007
Total pasivo corriente		\$ 1.372.718	\$ 1.680.919
Obligaciones financieras	20	988.740	1.650.927
Pasivo por arrendamiento	21	14.670	23.190
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	22	70.767	-
Pasivo por beneficios a empleados	23	171.242	175.077
Instrumentos financieros derivados	7	67.005	82.414
Provisiones	24	20.012	26.995
Bonos en circulación y acciones preferenciales	25	1.850.345	1.976.130
Pasivo por impuesto diferido	10	1.320.954	195.635
Otros pasivos no financieros	12	20.678	72.284
Total pasivo no corriente		\$ 4.524.413	\$ 4.202.652
TOTAL PASIVO		\$ 5.897.131	\$ 5.883.571
Capital emitido	27	2.290.218	2.290.218
Acciones propias readquiridas	28	(1.507.267)	(452.506)
Reservas	28	5.027.415	5.826.921
Resultados acumulados	29	3.934.721	1.646.125
Otro resultado integral y otros componentes del patrimonio	28	1.296.141	4.228.616
PATRIMONIO		\$ 11.041.228	\$ 13.539.374
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 16.938.359	\$ 19.422.945

Las notas son parte integral de los estados financieros separados.


Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal
(Ver certificación adjunta)


Óscar Rodrigo Rubio Cortés
Gerente corporativo de Contabilidad
T. P. 47208-T
(Ver certificación adjunta)


Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor fiscal T.P. 43668-T
Miembro de KPMG S. A. S.
(Véase mi informe del
18 de febrero de 2026)

Cementos Argos S.A.

LOS ESTADOS DE RESULTADOS
Y OTRO RESULTADO INTEGRAL SEPARADOS

Por el período de doce meses terminados al 31 de diciembre del 2025 y 2024 | Millones de pesos colombianos

		Acumulado	
	Notas	2025	2024
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias	30	1.844.137	1.785.139
Costo de venta	11	(1.262.464)	(1.295.044)
Utilidad bruta		\$ 581.673	\$ 490.095
Gastos de administración	31	(267.422)	(306.919)
Gastos de venta	32	(83.638)	(88.599)
Otros (gastos) ingresos operacionales, netos	33	(11.107)	(20.094)
Deterioro de valor de activos		(63.092)	-
Utilidad operativa		\$ 156.414	\$ 74.483
Ingresos financieros	34	55.831	126.310
Gastos financieros	35	(517.345)	(654.342)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta	38	48.194	(27.867)
Participación en el resultado de participadas, neta de impuestos	14,15,30	4.116.885	6.355.963
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		\$ 3.859.979	\$ 5.874.547
Impuesto sobre la renta	10	(1.354.434)	(353.427)
Utilidad neta del periodo		\$ 2.505.545	\$ 5.521.120
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DE IMPUESTOS			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:			
(Pérdidas) ganancias por mediciones de obligaciones por beneficios definidos		(6.719)	13.717
(Pérdidas) Ganancias de inversiones patrimoniales a valor razonable	28	(1.035.889)	237.004
Impuesto sobre la renta	10	2.301	(5.629)
Total partidas que no serán reclasificadas al resultado del periodo		\$ (1.040.307)	\$ 245.092
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo			
Ganancias netas en coberturas de flujo de efectivo		27.564	13.988
(Pérdidas) de diferencias en cambio por conversión	15	(1.998.049)	(154.105)
Ganancias netas de instrumentos en coberturas de neg extranjero		77.264	-
Impuesto sobre la renta	10	1.055	(16.621)
Total partidas que serán reclasificadas al resultado del periodo		\$ (1.892.166)	(156.738)
Otro resultado integral, neto de impuestos		\$ (2.932.473)	88.354
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		\$ (426.928)	\$ 5.609.474

Las notas son parte integral de los estados financieros separados.

 **Juan Esteban Calle Restrepo**
Representante legal
(Ver certificación adjunta)

 **Óscar Rodrigo Rubio Cortés**
Gerente corporativo de Contabilidad
T. P. 47208-T
(Ver certificación adjunta)

 **Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz**
Revisor fiscal T.P. 43668-T
Miembro de KPMG S. A. S.
(Véase mi informe del
18 de febrero de 2026)

Cementos Argos S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

Por el período de doce meses terminados al 31 de diciembre del 2025 y 2024 | Millones de pesos colombianos

Notas	Capital emitido	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Patrimonio Cements 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	3.368.115	13.539.374
Resultado del período	-	-	-	-	(1.611.340)	-	(1.611.340)	-	4.116.885	-	2.505.545
Transacciones con pagos basados en acciones	28	-	-	-	-	(6.693)	(6.693)	-	-	-	(6.693)
Otro resultado integral del período, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	-	-	(930.594)	(930.594)	-	-	(1.995.186)	(2.925.780)
Resultado integral del período	\$	-	-	-	(1.611.340)	(937.287)	(2.548.627)	-	4.116.885	(1.995.186)	(426.928)
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	-	-	-	(800.784)	297.841	-	(502.943)	-	(499.033)	-	(1.001.976)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo	-	-	-	(244)	97	-	(147)	-	(152)	-	(299)
Readquisición de acciones ordinarias (Compra Acciones propias)	27	-	(1.054.517)	-	-	-	(1.054.517)	-	-	-	(1.054.517)
Readquisición de acciones preferencial (Compra Acciones propias)	27	-	(244)	-	-	-	(244)	-	-	-	(244)
Proyecto Escisión Sura	-	-	-	-	(30.609)	-	(30.609)	-	-	-	(30.609)
Constitución de reservas	-	-	-	(896.457)	-	-	(896.457)	-	-	-	(896.457)
Liberación de reservas	-	-	-	896.457	-	-	896.457	-	-	-	896.457
Dividendos recuperados readquisición de Acciones ordinarias	-	-	-	-	11.978	-	11.978	-	-	-	11.978
Dividendos recuperados readquisición de Acciones preferencial	-	-	-	-	2	-	2	-	-	-	2
Otras variaciones	-	-	-	-	3.474	-	3.474	1.522	(547)	(2)	4.447
Saldo al 31° de diciembre de 2025	\$ 2.290.218	(1.507.267)	293.686	4.437.633	(1.860)	(76.786)	5.435.624	296.096	3.936.581	1.372.927	11.041.228
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 período	-	-	-	-	(834.843)	-	(834.843)	-	6.355.963	-	5.521.120
Otro resultado integral del período, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	-	-	171.087	171.087	-	-	(82.733)	88.354
Resultado integral del período	\$	-	-	-	(834.843)	171.087	(663.756)	-	6.355.963	(82.733)	5.609.474
Conversión acciones preferenciales a ordinarias	27	(13.023)	-	-	-	-	(13.023)	-	-	-	(13.023)
Prima en colocación de acciones (Conversión)	27	60.690	-	-	-	-	60.690	-	-	-	60.690
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	-	-	-	-	287.454	-	287.454	-	(851.664)	-	(564.210)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo	-	-	-	-	47.059	-	47.059	-	(68.249)	-	(21.190)
Readquisición de acciones ordinarias (Compra Acciones propias)	-	(281.994)	-	-	-	-	(281.994)	-	-	-	(281.994)
Readquisición de acciones preferencial (Compra Acciones propias)	-	(12.517)	-	-	-	-	(12.517)	-	-	-	(12.517)
Dividendos recuperados readquisición de Acciones ordinarias	-	-	-	-	5.197	-	5.197	-	-	-	5.197
Dividendos recuperados readquisición de Acciones preferencial	-	-	-	-	62	-	62	-	-	-	62
Constitución de reservas	-	-	62.898	4.988.263	781.505	-	5.832.666	-	(5.832.666)	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	(979)	-	(979)	12.454	(13.510)	-	(2.035)
Saldo al 31° de diciembre de 2024	\$ 2.290.218	(452.506)	293.686	5.238.661	1.326.697	860.501	9.557.257	294.574	319.428	3.368.115	13.539.374

Las notas son parte integral de los estados financieros separados.

Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal
(Ver certificación adjunta)

Óscar Rodrigo Rubio Cortés
Gerente corporativo de Contabilidad
T.P. 47208-T
(Ver certificación adjunta)

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor fiscal T.P. 43668-T
Miembro de KPMG S. A. S.
(Véase mi informe del 18 de febrero de 2026)

Cementos Argos S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

Por el período de doce meses terminados al 31 de diciembre del 2025 y 2024 | Millones de pesos colombianos

	Notas	2025	2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del periodo	36	\$ 2.505.545	\$ 5.521.120
Ajustes para conciliar la utilidad:			
Depreciación		121.062	134.214
Amortización		19.357	29.454
Impuesto sobre la renta diferido	10	1.127.184	307.841
Impuesto sobre la renta corriente	10	227.250	45.586
Ingresos financieros	34	(55.831)	(126.310)
Gastos financieros	35	517.345	654.342
Provisiones y planes de beneficios definidos post-empleo		14.755	8.990
Movimientos relacionados con activos financieros e inventarios	9,11	1.192	3.171
Deterioro de propiedad planta y equipo	17	63.092	-
Retiro activos fijos		4.288	(285)
Diferencia en cambio no realizada	38	(53.328)	10.303
Ganancia por medición a valor razonable	33	-	(5.654)
Valoración de activos biológicos - propiedades de inversión	13,18	694	-
Realización de cobertura neta en el extranjero		(5.909)	(89.985)
Participación en la ganancia neta de subsidiarias y asociadas	30	(4.116.885)	(6.355.963)
Ganancia por disposición de activos no corrientes		186	(3.070)
Liquidación de inversión		-	194
Otros ajustes para conciliar la utilidad		-	337
Cambios en el capital de trabajo de:			
Inventarios	11	6.012	21.321
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		(378.021)	(66.205)
Otros activos no financieros		(9.246)	21.394
Pasivos comerciales y cuentas por pagar		446.841	195.340
Pagos por impuesto a las ganancias		(154.469)	(63.436)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		\$ 281.114	\$ 242.699
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Capitalización en Subsidiarias conservando el control		(121.640)	(488.259)
Capitalización en asociadas		(2.020)	-
Repatriación (Reembolsos de capital)		-	1.093.764
Restitución de capital	15	1.233.937	261
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros (Renta Fija)		(284.814)	(141.905)
Disposición de inversiones en instrumentos financieros (RF O RV)		-	154.025
Adiciones de TIDIS (comprados)		(237.788)	(105.454)
Venta TIDIS		-	30.000
Compras de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión		(111.352)	(117.167)
Disposición de propiedades, planta y equipo		5.145	-
Dividendos recibidos		3.874.370	1.056.162
Anticipos Recibidos		-	603
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo y de inversión		-	6.472
Compras de activos intangibles	16	(38.481)	(318)
Importes procedentes de la venta de activos biológicos	13	-	2.403
Cobros (Pagos) de contratos de derivados financieros		47.577	(44.546)
Flujos de efectivo netos procedentes en actividades de inversión		\$ 4.364.934	\$ 1.446.041
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Obtención de préstamos y emisión de instrumentos de deuda	20	1.866.812	3.169.547
Readquisición de acciones ordinarias y preferenciales	27	(1.054.761)	(294.511)
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	20	(2.038.563)	(2.751.461)
Intereses pagados	20,21	(474.543)	(651.155)
Dividendos pagados sobre acciones ordinarias	29	(1.196.895)	(355.205)
Dividendos pagados sobre acciones preferenciales	29	(375)	(24.396)
Pagos bonos en circulación	25	(298.157)	(378.915)
Pagos de pasivos por arrendamientos	21	(10.763)	(12.204)
Cobros de derivados financieros	20	144.962	(35.910)
Flujos de efectivo netos usados en actividades de financiación		\$ (3.062.283)	(1.334.210)
Incremento de efectivo y equivalente al efectivo		1.583.765	354.530
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6	\$ 610.177	\$ 255.905
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo		\$ (64.999)	(258)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6	\$ 2.128.943	\$ 610.177

Las notas son parte integral de los estados financieros separados.

 **Juan Esteban Calle Restrepo**
Representante legal
(Ver certificación adjunta)

 **Óscar Rodrigo Rubio Cortés**
Gerente corporativo de Contabilidad
T. P. 47208-T
(Ver certificación adjunta)

 **Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz**
Revisor fiscal T.P. 43668-T
Miembro de KPMG S. A. S.
(Véase mi informe del
18 de febrero de 2026)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Millones de pesos colombianos y miles de 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 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 18 de febrero de 2026 que los estados financieros separados de la Compañía correspondientes al periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2025, fueran publicados para conocimiento del mercado.

NOTA 2: BASE DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Estado de cumplimiento

Los estados financieros separados para los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2025 y 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.

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

El 18 de marzo de 2024, la Asamblea de Accionistas de la Compañía en su sesión ordinaria aprobó, entre otros asuntos, una reforma a los estatutos sociales mediante la cual se incluyeron artículos transitorios que permiten solo para el 2024, realizar dos ejercicios sociales, el primero estará comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de marzo de 2024 y el segundo entre el 1 de abril y el 31 de diciembre de 2024. A partir del 1 de enero del año 2025, la sociedad volverá a tener un solo ejercicio social para cada periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de un año calendario en los términos del artículo 54 de los estatutos.

Conforme a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, se han preparado estados financieros anualizados al 31 de diciembre 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 al 31 de diciembre de 2025 presentan información correspondiente a un período de doce meses. Con el fin de garantizar la consistencia y la comparabilidad de la información financiera presentada, los saldos comparativos al 31 de diciembre de 2024 han sido representados para reflejar un período equivalente de doce meses, en lugar de los nueve 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 31 de diciembre 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.

2.2.3 POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se detallan las políticas contables significativas 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.

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, 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.

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 dismantelar 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 dismantelamiento o restauración.

La provisión por dismantelamiento 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 dismantelamiento 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 dismantelamiento 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. 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.

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).

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.

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 con-

junto. 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 discontinúa 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 discontinuó 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 discontinúe 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 remediación 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.

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 discontinúa 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 discontinúa 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 contrato, 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.
- 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 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 23 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 esta 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.

La estimación del pasivo por beneficios post-empleo es realizada por un actuario independiente.

Beneficios corto plazo. Son aquellos valores que la compañía pretende cancelar a los empleados en el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el cual el empleado ha prestado sus servicios, algunos ejemplos son sueldos, salarios, bonificaciones, vacaciones, ausencias remuneradas entre otros.

La Compañía registra los beneficios de corto plazo en el período en el que se informa teniendo como base el importe no descontado de los saldos que se esperan pagar como contraprestación de la labor ejecutada por el empleado.

Otros beneficios a empleados de largo plazo. La obligación neta del Grupo en relación con beneficios a los empleados a largo plazo es el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos anterior. El beneficio es descontado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados en el período en que surgen.

Beneficios por terminación. Corresponden a los beneficios otorgados a los empleados cuando se decide finalizar el contrato laboral antes de la fecha normal de retiro, o cuando el empleado acepta una oferta de beneficios a cambio de la terminación del contrato laboral. Los beneficios por terminación son reconocidos como un gasto en el resultado del período cuando Grupo no puede retirar la oferta relacionada con los beneficios o cuando Grupo reconoce los costos para una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los doce meses posteriores al término del período sobre el que se informa, estos se descuentan.

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 más 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.

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.

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 31 de diciembre de 2025 y 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.

2.2.5. PASIVOS POR PAGOS BASADOS EN ACCIONES (CUANDO EL EFECTO ES PATRIMONIAL)

La compañía reconoce como pasivos los beneficios otorgados a los empleados derivados de acuerdos de pagos basados en acciones que se liquidan en efectivo, de conformidad con lo establecido en la NIIF 2 – Pagos basados en acciones. Dichos pasivos se reconocen en función de los servicios recibidos y se miden al valor razonable en cada fecha de reporte, hasta el momento de su liquidación. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en el resultado del período. El gasto asociado a estos acuerdos se reconoce a lo largo del período de consolidación, considerando el cumplimiento de las condiciones de otorgamiento, el período de servicio de los empleados y la mejor estimación del número de derechos que se espera que se liquiden al final de dicho período. Los aportes realizados por la Compañía a planes institucionales asociados a acuerdos de pagos basados en acciones se reconocen directamente como una disminución del patrimonio, dado que el activo subyacente de dichos planes corresponde a acciones propias de Cementos Argos S.A. En consecuencia, no se reconocen cambios en el valor razonable de dichas acciones.

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. Cabe resaltar que, en 2025 se presentó en discusión un proyecto de decreto para aplazar la entrada en vigor de NIIF 17 a enero de 2028.

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 Busca aclarar cómo deben medirse y revelarse las partidas en moneda extranjera cuando una moneda no es convertible.
- **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

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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 materiales 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 31 de diciembre 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.

4.2. 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.

4.3. 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.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros se detalla a continuación:

- **Conversión a NCIF de estados financieros de subsidiarias y asociadas, para la aplicación del Método de participación patrimonial:** Los ingresos, costos y gastos de las subsidiarias y asociadas cuya moneda funcional difiere de la moneda funcional de la compañía, 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.
- **Determinación de 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.
- **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.
- **Determinación de si un instrumento cumple con los requerimientos de Contabilidad de Coberturas bajo NIC 39:** 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 ineffectividad. 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 relevante 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 más información sobre la aplicación de la NIC 39 a los derivados financieros.

- **Evaluación de deterioro de valor de los Activos no Financieros:** 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.
- **Determinación del Plazo del Arrendamiento para los contratos con opciones de renovación y arrendamientos cuyo término se extiende automáticamente al final del plazo original:** Se tiene la opción, bajo algunos arrendamientos, de arrendar los activos por plazos adicionales. La compañía 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, la compañía 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, la compañía 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 la compañía o del arrendador. La compañía, 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. La compañía, 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 relevante en los estados financieros consolidados.
- **Valor razonable de derivados y Activos Financieros:** La compañía 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). 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 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.
- **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.

- **Determinación de Pérdidas Crediticias Esperadas de Deudores Comerciales:** Para determinar las pérdidas crediticias esperadas, la compañía 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 materialmente las cifras de los estados financieros.
- **Provisiones 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 relevante de incertidumbre y pueden afectar materialmente las cifras de los estados financieros.
- **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 cuando la probabilidad de ocurrencia sea superior a 50%. La compañía 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. La compañía 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.
- **Estimación de la Vida Útil y Valores Residuales de la Propiedad, Planta y Equipo y Activos Intangibles:** Como se describe en la Nota 2.2 Bases de preparación y políticas contables materiales, la compañía 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.
- **Pasivo de 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 relevante de incertidumbre, cualquier cambio en los supuestos actuariales impacta directamente el valor de la obligación por pensión y otros beneficios 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 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:

	2025	2024
Efectivo y bancos	2.128.943	610.177
Efectivo y equivalente restringido o no disponible para el uso	724	681

6.1 Apertura Call Deposit

- Durante el mes de diciembre de 2025, la Compañía constituyó un Call Deposit con The Bank of Nova Scotia por un monto de USD \$539 millones, correspondiente a dividendos recibidos de sus subsidiarias Argos SEM LLC y Valle Cement Inc.

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

- Al 31 de diciembre 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 el Ministerio de ciencias 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 del Ministerio de ciencias y los desembolsa a los otros actores involucrados en el proyecto.

6.3 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: INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

	2025	2024
Derivados financieros activos designados como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo registrados al valor razonable	54.711	147.400
Derivados financieros activos	54.711	147.400
Corriente	-	645
No corriente	54.711	146.755
Derivados financieros activos	54.711	147.400

	2025	2024
Derivados financieros pasivos designados como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo registrados al valor razonable	88.281	111.288
Derivados financieros pasivos	88.281	111.288
Corriente	21.276	28.874
No corriente	67.005	82.414
Derivados financieros pasivos	88.281	111.288
Posición neta corta en derivados financieros	(33.570)	36.112

A continuación, se relacionan las operaciones con derivados financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Operaciones Swap:

Tipo de swap	Subyacente	Tasa subyacente	SWAP	Vencimiento	Valor subyacente Monto Swap		Valor razonable	
					2025	2024	2025	2024
Moneda	Crédito Largo Plazo	Libor 3m + 1,32%	TF + 5,39%	18/02/2026	-	USD 15.000	-	14.693
Moneda	Crédito Largo Plazo	Libor 3m + 1,32%	TF + 11,67%	18/02/2026	-	USD 15.000	-	12.290
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,64%	IBR+1,65%	24/08/2027	USD 50.000	USD 50.000	539	941
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,64%	TF + 11,28%	24/05/2026	USD 100.000	USD 100.000	(1.715)	(4.717)
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,64%	TF + 11,62%	24/08/2026	USD 100.000	USD 100.000	(3.356)	(6.718)
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,75%	TF + 11,47%	27/09/2026	USD 150.000	USD 150.000	(5.059)	(9.592)
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,04%	TF + 11,60%	27/09/2026	USD 100.000	USD 100.000	(3.228)	(6.071)
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,47%	TF + 8,30%	27/05/2027	USD 200.000	USD 200.000	(11.901)	(14.968)
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,21%	TF + 8,30%	13/07/2027	USD 150.000	USD 150.000	(10.185)	(12.246)
Tasa de interés	Bonos	IPC+3,99%	IBR+ 2%	24/08/2027	USD 150.000	USD 150.000	1.614	2.812
Tasa de interés	Bonos	IPC+3,99%	IBR+ 2%	24/08/2027	USD 150.000	USD 150.000	1.614	2.812
Tasa de interés	Bonos	IPC+3,99%	IBR+ 2,46%	24/08/2027	USD 50.000	USD 50.000	172	376
Moneda	Crédito Largo Plazo	SOFR 3m + 2,90%	TF + 15,40%	10/11/2025	-	USD 40.000	-	(28.706)
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,04%	TF + 1,50%	27/06/2038	COP 25.850	COP 25.850	(5.701)	(2.946)
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,64%	TF+1,03%	24/08/2017	COP 88.145	COP 88.145	4.258	8.585
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,47%	TF + 3,12%	13/04/2031	COP 23.650	COP 23.650	(2.662)	(1.161)
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,21%	TF + 5,15%	27/05/2026	COP 100.000	COP 100.000	(104)	(443)
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,99%	TF + 1,03%	24/05/2042	COP 50.500	COP 50.500	(11.830)	(5.683)
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,99%	TF + 1,03%	24/05/2042	COP 88.145	COP 88.145	(24.726)	(17.870)
Moneda	Crédito Corto Plazo	TF+4,69%	TF + 4,91%	08/11/2026	USD 50.000	-	(6.991)	-
Moneda	Crédito Largo Plazo	SOFR 3m + 2%	TF+12,30%	10/04/2027	-	USD 50.000	-	25.570
Moneda	Crédito Largo Plazo	SOFR 3m + 2%	TF+3,76%	10/04/2027	-	USD 50.000	-	25.646
Valor razonable de operaciones SWAP							(79.261)	(17.396)

Operaciones forward:

Tipo de forward	Subyacente	Valor subyacente ⁽¹⁾	Tasa forward	Vencimiento	Valor razonable	
					2025	2024
De venta	Dividendos	USD 10.894	4.581,05	27/06/2025	-	645
Valor razonable de operaciones forward					-	645

Operaciones opción:

Tipo(compra – venta)	Subyacente	Valor subyacente ⁽¹⁾	Tasa opción	Vencimiento	Valor razonable	
					2025	2024
Call Spread	Coupon Only Swap con USDCOP Call al vencimiento	USD 46.361	4.175,10 – 5.175,10	20/09/2029	21.933	149.204
Call Spread	Coupon Only Swap con USDCOP Call al vencimiento (3)	USD 46.361	4.175,10 – 5.175,10	20/09/2029	21.933	(96.173)
Call Spread	Coupon Only Swap con USDCOP Call al vencimiento- PROVICEM	USD 20.000	4.344,27 – 5.344,27	19/01/2027	2.649	-
Valor razonable de operaciones opción					46.515	53.031
Valor razonable de operaciones swap, forward, opción					(32.746)	36.280

⁽¹⁾ El valor del subyacente es redondeado a la unidad de millones más próxima cuando está expresado en pesos colombianos y a la unidad de miles más próxima cuando está expresado en dólares.

⁽²⁾ Para 2025, los Call spread se están presentando de forma agregada de sus componentes, los datos son comparables, si se requiere ver de forma separada consultar EEFF 2024.

⁽³⁾ Corresponde a la prima por pagar de los call spread

NOTA 8: OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	2025	2024
Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en otro resultado integral (Ver nota 26)	691	1.061.833
Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados (Ver nota 26)	4.259	3.101
Activos financieros medidos al costo amortizado (Ver nota 26)	287.090	2.276
Otros activos financieros	292.040	1.067.210
Corriente	286.834	-
No corriente	5.206	1.067.210
Otros activos financieros	292.040	1.067.210

A 31 de diciembre 2025 ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

En la categoría de otros activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral se incluyen las inversiones poseídas por la Compañía en Carvajal Pulpa y Papel S.A. y Sociedad de Transporte Férreo S.A y el anticipo de inversión a Saint Gobain. La inversión se mide a su valor razonable con cambios en otro resultado integral con una frecuencia mensual. En la nota 26.2.1. Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, se detalla el valor de esta inversión para los períodos sobre los que se informa.

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 poseída con el Grupo de Inversiones Suramericana S.A. Este segmento, con su distribución de actividades entre las sociedades vinculadas, asociadas y de portafolio, se administraba de manera independiente, dada la diferencia en la naturaleza de sus operaciones, así como los riesgos y beneficios asociados.

8.1. 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 9: DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2025	2024
Cuentas comerciales por cobrar	178.649	166.686
Otras cuentas por cobrar	198.763	211.788
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas y deterioro para cuentas de cobro dudoso	(1.656)	(1.101)
	375.756	377.373
Corriente	362.222	364.425
No corriente	13.534	12.948
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	375.756	377.373

A continuación, se detalla el movimiento del deterioro por pérdidas crediticias esperadas de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Movimiento en el deterioro por pérdidas crediticias esperadas y cuentas de cobro dudoso		
Saldo al inicio del periodo	(1.101)	(1.391)
Reintegro (Pérdidas) por deterioro de valor reconocidas sobre las cuentas por cobrar ⁽¹⁾	(1.193)	53
Castigo de importes considerados como incobrables ⁽²⁾	407	34
Pérdidas por deterioro de valor reversadas	231	203
Saldo al final del periodo	(1.656)	(1.101)

⁽¹⁾ Cementos Argos S.A. adoptó el enfoque simplificado para la medición de las pérdidas de valor de las cuentas por cobrar comerciales, activos de los contratos y cuentas por cobrar por arrendamientos, retroactivamente con la opción de no reexpresar la información comparativa. Para efectos de presentación, el movimiento del deterioro de pérdidas crediticias esperadas para el año 2025 se presenta de acuerdo con los nuevos lineamientos de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

⁽²⁾ Los importes contractuales de los activos financieros castigados durante el periodo de presentación que están todavía sujetos a actividades de exigencia de cumplimiento son \$405 (2024 \$34).

Para cada rango de días de incumplimiento de pago de la cartera, la siguiente tabla presenta el valor de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar sujetas a riesgo de crédito antes de reconocer cualquier pérdida por deterioro de valor, los valores de las pérdidas esperadas determinadas individual y colectivamente, el valor de las cuentas por cobrar después de considerar el deterioro esperado, al final del periodo sobre el que se informa, y el porcentaje de pérdida de crédito esperada determinada utilizando la metodología de matrices de transición según la teoría de cadenas de Markov.

Diciembre 2025	Tasa de pérdida de crédito esperada	Cuentas por cobrar brutas	Deterioro pérdida de crédito esperada	Cuentas por cobrar netas
Explicación del deterioro por pérdidas crediticias esperadas				
Sin vencer	0,10%	249.630	(35)	249.595
Entre 0 y 30 días	0,14%	75.455	(11)	75.444
Entre 31-60 días	0,45%	5.899	(0)	5.899
Entre 61-90 días	1,79%	3.010	(5)	3.005
Entre 91-120 días	3,23%	1.301	(9)	1.292
Entre 121-150 días	5,32%	4.126	(10)	4.116
Entre 151-180 días	8,18%	3.203	(9)	3.194
Entre 181-360 días	11,69%	14.113	(38)	14.075
Más de un año	27,35%	20.675	(1.539)	19.136
Total		377.412	(1.656)	375.756

Diciembre 2024	Tasa de pérdida de crédito esperada	Cuentas por cobrar brutas	Deterioro pérdida de crédito esperada	Cuentas por cobrar netas
Explicación del deterioro por pérdidas crediticias esperadas				
Sin vencer	0,11%	268.905	(41)	268.864
Entre 0 y 30 días	0,15%	57.893	(13)	57.880
Entre 31-60 días	0,61%	4.774	(2)	4.772
Entre 61-90 días	1,60%	2.829	(8)	2.821
Entre 91-120 días	2,35%	2.367	(1)	2.366
Entre 121-150 días	3,72%	1.511	(2)	1.509
Entre 151-180 días	8,22%	(364)	(8)	(372)
Entre 181-360 días	13,33%	21.095	(12)	21.083
Más de un año	45,87%	19.464	(1.014)	18.450
Total		378.474	(1.101)	377.373

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después del período de crédito promedio. Cementos Argos S.A. evalúa al final de período sobre el que se informa y con la misma periodicidad de la información financiera si existe evidencia objetiva de que los activos financieros estén deteriorados, y si este es el caso, reconoce en el estado de resultados separado una pérdida por deterioro de valor. Cementos Argos S.A. reconoce un deterioro sobre clientes individuales cuando están en estado de insolvencia económica o cuando se pacta un acuerdo de financiación o reestructuración de la cuenta por cobrar y colectivamente agrupando la cartera por rangos de días de incumplimiento y aplicando a estos valores los porcentajes de incumplimiento utilizando la metodología de matrices de transición según la teoría de cadenas de Markov. Al determinar la recuperabilidad de una cuenta comercial por cobrar, Cementos Argos S.A. considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

Cementos Argos S.A. al 31 de diciembre de 2025 realizó venta de deudores comerciales y otros deudores a Bancolombia, BBVA y Bancóldex por valor de \$245.368 (2024 \$187.285) teniendo un efecto en resultado la suma de \$4.520 (2024 \$3.346).

NOTA 10: IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Las disposiciones fiscales aplicables y vigentes en Colombia, establecen lo siguiente:

- El impuesto sobre la renta en Colombia se liquida a una tarifa del 35% para el año 2025 (año 2024 35%).
- Las ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 15%.
- Para el 2025 y 2024, el porcentaje mínimo para determinar el impuesto sobre la renta es 0%.
- Las sociedades podrán compensar las pérdidas con las rentas líquidas ordinarias que se obtengan en los doce (12) periodos siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria generados a partir de 2003 sólo pueden ser compensados con la renta líquida ordinaria, dentro de los cinco (5) años siguientes.
- En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, los contribuyentes del impuesto de renta que cele-

bren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios el estudio de precios de transferencia; a la fecha del estado de situación financiera, la Compañía no ha completado el estudio con las operaciones del 2024; sin embargo, considerando que las operaciones realizadas con vinculadas del exterior durante el 2025 tuvieron un comportamiento similar a las realizadas en 2024, la Administración considera que no se va a generar un impacto en la declaración de renta del periodo.

- A partir del 2017 las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, serán a las Normas Internacionales de Información financiera aplicables en Colombia con las depuraciones establecidas por el Gobierno Nacional.
- La ley 1819 de 2016, determinó a través del artículo 22 que para la vigencia de 2017 y siguientes, la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, de los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad, aplicarán los sistemas de reconocimiento y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.
- Las declaraciones de renta de los años gravables 2024, 2023, 2022, 2021, 2020, 2019, y 2018 están sujetas a revisión y aceptación por parte de las autoridades fiscales.
- El término general de firmeza de las declaraciones es de 3 años (5 años, contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia).
- A partir del año 2019 se elimina el límite temporal de los 4 años para el uso del descuento tributario por impuestos pagados en el exterior.

El 13 de diciembre de 2022 el Gobierno Nacional expidió la Ley 227, Reforma para la Igualdad y la Justicia Social, mediante la cual se introducen cambios significativos en materia de impuestos con vigencia a partir del 1 de enero de 2023. Los cambios más significativos para efectos del impuesto sobre la renta y complementario fueron los siguientes:

- La tarifa general de renta se mantiene al 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementario en Colombia.
- Se establece un impuesto mínimo del 15%, que exige calcular la tasa efectiva de tributación partiendo de los impuestos pagados y la utilidad contable depurada. En caso de que la tasa efectiva sea inferior al 15%, se debe ajustar el impuesto hasta llegar a esta tasa. Se permite depurar parcialmente la utilidad contable con el método de participación, los ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, algunas rentas exentas y la compensación de pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva. Los contribuyentes residentes fiscales en Colombia cuyos Estados Financieros sean objeto de consolidación y de manera individual no cumplan con la tasa mínima, deberán determinar la Tasa de Tributación Depurada con base en los resultados del Grupo.

Se exceptúan de esta norma las Zonas Económicas y Sociales - ZESE durante el periodo que su tarifa de renta sea del cero (0%), contribuyentes cuya utilidad depurada sea igual o inferior a cero, quienes se rijan por lo previsto en el Art 32 del Estatuto Tributario. (Concesiones), las empresas industriales y comerciales del estado o sociedades de economía mixta que ejerzan los monopolios de suerte, azar y licores; los hoteles y parques temáticos siempre que no se encuentren obligados a presentar informe país por país.

- Se limita al 3% anual de la renta líquida ordinaria el monto de la sumatoria de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios.
- Se deroga el artículo 158-1, eliminando la posibilidad de deducir los costos y gastos asociados a inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTel), es decir estas inversiones únicamente darán derecho a descuento tributario. Se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario el 30% de las inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTel) que cuenten con aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios (CNBT); la norma previa establecía un descuento del 25%.
- Se elimina la posibilidad de deducir los pagos de regalías de que tratan los artículos 360 y 361 de la Constitución Nacional indistintamente de la denominación del pago, del tratamiento contable y de la forma de pago (Dinero o especie), el monto no deducible corresponde al costo total de producción de los recursos no renovables. (Norma que fue discutida y declara deducible nuevamente mediante el auto 1240 del 2024 de la Corte Constitucional).
- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.

- No serán deducibles pagos por afiliaciones a clubes sociales, gastos laborales del personal de apoyo en la vivienda u otras actividades ajenas a la actividad productora de renta, gastos personales de los socios, partícipes, accionistas, clientes y/o sus familiares, todos los cuales serán considerados ingreso en especie para sus beneficiarios.
- Se establece que los valores no deducibles por condenas provenientes de procesos administrativos, judiciales, o arbitrales, corresponden a los valores que tengan naturaleza punitiva, sancionatoria o de indemnización de perjuicios. (Numeral 3 del Artículo 105 del E.T.).
- Se establece la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales en un 15%.
- Se establece una tarifa de retención en la fuente del 10% para los dividendos recibidos por sociedades nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional (antes 7,5%), la cual será trasladable a la persona natural residente o al inversionista del exterior. Se mantienen las excepciones establecidas en las normas vigentes. Los dividendos y participaciones recibidos por establecimientos permanentes de sociedades extranjeras nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional estarán gravados a la tarifa especial del 20%.
- Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (35%) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla del artículo 241 del Estatuto Tributario).
- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento; y aquellos correspondientes a utilidades de los años 2017 y 2018 y 2019 que se decreten a partir del 2020 se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2010.
- Se establece una tarifa del 1% para el impuesto al timbre, conforme a lo dispuesto en el Decreto Ley 175 del 14 de febrero de 2025, expedido bajo estado de conmoción interior. Este impuesto es deducible del impuesto sobre la renta, según lo previsto en el artículo 115 del Estatuto Tributario.

10.1. Impuesto a las ganancias reconocido en el resultado del período

Por el período de doce meses terminados al 31 de diciembre del 2025 y 2024 | Millones de pesos colombianos

	Impuesto Corriente	
	2025	2024
Con respecto al año actual ⁽¹⁾	228.360	38.906
Con respecto al año anterior ⁽²⁾	(1.110)	6.680
Impuesto Corriente	227.250	45.586
Origen y la reversión de diferencias temporarias ⁽³⁾	1.127.184	307.841
Impuesto diferido	1.127.184	307.841
Total impuestos relacionado con operaciones continuas	1.354.434	353.427

⁽¹⁾ Para los años 2025 y 2024, la Compañía liquida el impuesto sobre la renta corriente aplicando una tarifa del 35%, utilizando los descuentos tributarios hasta el límite máximo permitido por la legislación vigente.

⁽²⁾ El valor del impuesto de renta del ejercicio anterior corresponde a los ajustes realizados sobre la renta presentada por el año gravable 2024.

⁽³⁾ La variación del gasto por concepto de impuesto diferido se explica principalmente por la amortización acelerada de intangible correspondiente a la marca, la utilización de descuentos tributarios y de pérdidas fiscales acumuladas, la generación de descuentos tributarios indirectos, las diferencias derivadas del tratamiento fiscal de los instrumentos financieros, así como los movimientos en la diferencia en cambio ocasionados por la fluctuación de la TRM durante el período.

Conciliación de la tasa efectiva:

	2025		2024	
	Valor	%	Valor	%
Utilidad antes de impuestos	3.859.979		5.874.547	
Impuesto Teórico	(1.350.994)	35%	(2.027.977)	35%
Método de participación	1.443.051	37,40%	2.194.134	37,90%
Dividendos, neto	(1.340.269)	(34,70%)	(324.657)	(5,60%)
Régimen ECE	(14.065)	(0,40%)	(10.568)	(0,20%)
Descuentos Tributarios Indirectos	-	0,00%	28.064	0,50%
Gastos No deducibles	(57.021)	(1,50%)	(6.253)	(0,10%)
Donaciones No deducibles	(2.761)	(0,10%)	1.812	0,00%
Impuestos ejercicios anteriores	(5.175)	(0,10%)	(8.126)	(0,10%)
Diferencia en tasa	(840)	0,02%	-	0,00%
Otros efectos impositivos	(26.360)	(0,70%)	(199.856)	(3,40%)
Total impuesto de renta corriente y diferido	(1.354.434)	34.92%	(353.427)	64.00%

La tasa efectiva de impuestos de la compañía es 34.92%, se encuentra (0,1%) puntos porcentuales por debajo de la tasa teórica de tributación, generados principalmente por impacto de la renta pasiva del Régimen ECE, el efecto neto entre el método de participación y los dividendos gravados, además de ajustes al impuesto diferido de ejercicios anteriores, y otros efectos impositivos como el cálculo de la utilidad en la venta de activos fijos.

El cálculo del impuesto realizado por el sistema de renta ordinaria es el siguiente

	2025	2024
Renta Líquida Gravable	648.718	773.825
Tarifa Renta	35%	35%
Impuesto de renta corriente	227.052	270.839
Ganancia ocasional	-	44
Descuentos Aplicados	-	(238.725)
Renta años anteriores	(1.110)	6.680
Gastos exterior no procedentes en Colombia	1.308	6.748
Impuesto diferido	1.127.184	307.841
Total gasto de impuestos relacionado con operaciones continuas	1.354.434	353.427

En cumplimiento con lo establecido en el parágrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario de Colombia, se efectuó el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada del Grupo (TTDG) para el año 2025 y se concluyó que no era necesario calcular Impuesto a Adicionar en Colombia."

10.2. Impuesto a las ganancias reconocido directamente en el patrimonio

	Impuesto diferido	
	2025	2024
Generado por ingresos y gastos reconocidos en otro resultado integral:		
Diferencia en cambio inversiones en el exterior	9.148	(8.129)
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	2.049	(5.875)
Coberturas de flujos de efectivo	(9.332)	(9.453)
Cambios en las leyes y tasas fiscales	-	-
Total impuesto a las ganancias reconocido en el resultado integral	(1.865)	(23.457)

10.3. Activos y pasivos del impuesto corriente y saldos de impuestos diferidos

El impuesto a las ganancias corriente y diferido presentado en el estado de situación financiera separado, a 31 de diciembre, corresponde a:

	Impuesto corriente	
	2025	2024
Activos Impuestos corrientes	6.448	108.778
Pasivos impuestos corrientes	(115.315)	-
Activo por impuesto corriente neto	(108.867)	108.778

	Impuesto diferido	
	2025	2024
Impuesto diferido activo	321.599	570.171
Impuesto diferido pasivo	(1.642.553)	(765.806)
Total impuesto diferido pasivo	(1.320.954)	(195.635)

10.4. Comportamiento impuesto diferido

A continuación, se presenta el análisis del pasivo presentado en el estado de situación financiera de diciembre de 2025 y períodos comparativos:

2025	Saldo al inicio del periodo	Reconocido en resultados	Reconocido en el otro resultado integral	Saldo al final del periodo
Otros activos corrientes	199	1.720	-	1.919
Asociadas	(9.203)	(8.488)	9.148	(8.543)
Propiedad, planta y equipo	(241.730)	9.189	-	(232.541)
Otras inversiones patrimoniales	(83.908)	(934.566)	-	(1.018.474)
Activos intangibles	(16.796)	(23.552)	-	(40.348)
Otros activos no corrientes	(3.730)	1.399	-	(2.331)
Provisiones	23.562	(4.006)	-	19.556
Beneficios a empleados	(13.450)	(2.274)	2.049	(13.675)
Pasivos financieros	(1.636)	386	-	(1.250)
Instrumentos convertibles	25.095	(43.222)	(9.332)	(27.459)
Arrendamientos financieros	2.482	(290)	-	2.192
Créditos fiscales no utilizados	-	-	-	-
Pérdidas fiscales no utilizadas ⁽¹⁾	123.480	(123.480)	-	-
Total Pasivo por impuesto diferido	(195.635)	(1.127.184)	1.865	(1.320.954)

⁽¹⁾ Correspondiente a los años 2017 (\$100.700), 2018 (\$10.774) y 2020 (\$12.006)

2024	Saldo al inicio del periodo	Reconocido en resultados	Reconocido en el otro resultado integral	Saldo al final del periodo
Otros activos corrientes	362	(163)	-	199
Asociadas	(9.591)	8.517	(8.129)	(9.203)
Propiedad, planta y equipo	(242.196)	466	-	(241.730)
Otras inversiones patrimoniales	-	(83.908)	-	(83.908)
Activos intangibles	(26.805)	10.009	-	(16.796)
Otros activos no corrientes	(1.464)	(2.266)	-	(3.730)
Provisiones	24.670	(1.108)	-	23.562
Beneficios a empleados	(1.528)	(6.047)	(5.875)	(13.450)
Pasivos financieros	(714)	(922)	-	(1.636)
Instrumentos convertibles	41.063	(6.515)	(9.453)	25.095
Arrendamientos financieros	2.280	202	-	2.482
Créditos fiscales no utilizados	220.612	(220.612)	-	-
Pérdidas fiscales no utilizadas	123.480	-	-	123.480
Excesos de renta presuntiva no utilizados	5.494	(5.494)	-	-
Total Pasivo por impuesto diferido	135.663	(307.841)	(23.457)	(195.635)

La Compañía reconoce impuesto diferido activo el cual se compensará por la reversión de las diferencias temporarias deducibles actuales; no obstante, si por la periodicidad de la reversión de las diferencias imponibles el impuesto diferido activo dependiera de ganancias futuras, la Compañía sustenta el impuesto diferido activo en la proyección de la generación de renta gravable futura. Cuando en el desarrollo de los análisis se determina que existe la alta probabilidad de rechazo del activo por impuestos, por parte de las autoridades fiscales o que no será posible utilizar el activo por impuesto diferido antes de su expiración, no se reconoce dicho activo. Ambas situaciones afectan el gasto por impuesto a la renta en el período en el cual se efectúa su determinación.

En cumplimiento de la NIC 12, la Compañía no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias, principalmente por conceptos correspondientes a utilidades no distribuidas y reajustes fiscales sobre las inversiones. Lo anterior debido a que: i) La Compañía tiene el control de las subsidiarias y, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) la Compañía no tiene previsto su realización a mediano plazo; por lo tanto, es probable que dichas diferencias temporarias no se reviertan en un futuro previsible.

	2025	2024
Inversiones en subsidiarias	7.265.986	8.946.379
Inversiones en asociadas	(6.776)	(3.652)

Se revisó lo establecido en la enmienda de la NIC 12 y se concluyó que no se identifican modificaciones que impacten la aplicación actual.

La compañía se acogió a la exención voluntaria consagrada en el artículo 1 del decreto 1311 del 2021 sobre el reconocimiento del efecto por el cambio de tarifa sobre la ganancia ocasional que pasa del 10% al 15%, la cual establecía que se podría reconocer dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores.

10.5. Diferencias temporarias deducibles no reconocidas, pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados

Al cierre 2025 la Compañía no posee créditos fiscales sin reconocimiento de impuesto diferido activo.

10.6. Impacto en el impuesto sobre la renta por el pago potencial de dividendos a sus accionistas

En la Compañía no se visualizan consecuencias potenciales en la declaración de renta en caso de pago de dividendos a sus accionistas.

La Compañía no presenta dividendos propuestos o declarados antes de que los estados financieros hayan sido autorizados para su emisión, sobre los cuales se pudiera prever impacto en el impuesto sobre la renta.

10.7. Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

No se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de las autoridades tributarias o por la existencia de incertidumbres relacionadas con posiciones tributarias aplicadas por la Compañía.

10.8 Precios de transferencia

El estudio de precios de transferencia de 2025 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

NOTA 11: INVENTARIOS

	2025	2024
Materiales, repuestos y accesorios	78.032	79.706
Producto en proceso	67.493	68.746
Materias primas y materiales directos	42.477	33.577
Producto terminado	20.954	21.998
Inventario e tránsito	7.483	8.047
Inventario por urbanizar	6.209	3.291
Inventario envases y empaques	2.194	2.518
Inventario mercancías no fabricadas por la empresa	643	651
Inventario viviendas terminadas	21	2.092
Deterioro repuestos y accesorios	1	-
Anticipos para compras de inventarios	-	171
Inventarios	225.507	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 \$1.262.464 (2024 \$1.295.044) de los cuales corresponden a costos no absorbidos \$46.837 (2024 \$56.495), costos de distribución \$223.049 (2024 \$216.454).

Durante el periodo y comparativos no hubo lugar a una reversión de valor de los inventarios. El valor de la disminución de los inventarios por concepto de obsolescencia corresponde a \$2.081 (2024 \$3.554) Cementos Argos S.A. espera realizar sus inventarios en un plazo inferior a 12 meses.

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, Cementos Argos S.A. no mantiene inventarios comprometidos como garantía de pasivos.

NOTA 12: OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

12.1 Otros activos no financieros

	2025	2024
Gastos pagados por anticipado	36.952	30.472
Activos por Impuestos de IVA, ICA y otros	17.218	16.720
Otros activos no financieros	54.170	47.192
Corriente	48.026	40.568
No corriente	6.144	6.624
Otros activos no financieros	54.170	47.192

12.2 Otros pasivos no financieros

	2025	2024
Anticipos recibidos	87.392	117.449
Pasivo de impuestos de IVA, ICA y otros	72.220	68.563
Ingresos Diferidos	1.491	1.279
Otros pasivos no financieros	161.103	187.291
Corriente	140.425	115.007
No Corriente	20.678	72.284
Otros pasivos no financieros	161.103	187.291

NOTA 13: ACTIVOS BIOLÓGICOS

	2025	2024
Saldo al inicio	16.738	16.164
Adiciones	-	285
Cambios en el valor razonable menos costos de venta	(96)	1.786
Venta de activos biológicos	(176)	(1.497)
Activos biológicos	16.466	16.738

Cementos Argos S.A. realiza actividades agrícolas a través de proyectos forestales. Los activos biológicos de la Compañía son medidos a valor razonable menos los costos estimados de venta en el punto de cosecha o recolección, considerando datos de entrada observables significativos de Nivel 3. Los cambios en el valor razonable de los activos biológicos se presentan en el estado de resultados integral como ingreso o gasto de valoración según corresponda.

Para la valoración de las plantaciones se utilizó el modelo de flujo de caja descontado, teniendo en cuenta que los beneficios económicos futuros asociados al vuelo forestal, se esperan realizar 3 ó 4 veces en el tiempo, así: en el momento en que se efectúen las 2 ó 3 entresacas, las cuales dependen de la edad y el diámetro de la plantación, y en un último momento cuando se lleve a cabo la tala rasa.

En este sentido, el valor razonable se determina aplicando a los flujos de caja netos futuros una tasa de descuento, que, para el efecto, se utilizó el costo promedio ponderado de capital (weighted average cost of capital o WACC, por sus siglas en inglés), que se estimó en 11,09% para el 2025 (2024 10,67%).

El precio de venta, el volumen, determinado con base en la experiencia y estudios forestales, y la estimación de costos y gastos son datos de entrada no observables significativos en la medición.

Se reconocieron perdidas por efecto de la valoración que ascienden a (\$96) (2024 \$1.786). Para la valoración se tomó como base los precios de mercado, los cuales permanecen constantes y los costos crecen con el IPC durante toda la proyección.

Los activos biológicos de Cementos Argos S.A. están compuestos por plantaciones, así:

	2025	2024
Plantaciones (Hectáreas sembradas = Ha)	906	843

Al 31 de diciembre de 2025 y comparativo, las plantaciones incluyen principalmente teca, eucalipto, pino, caucho, acacia y melina, distribuidas en el territorio nacional en Boyacá, Riosucio (Caldas), Montebello (Antioquia), Rioclaro (Antioquia), Cartagena (Bolívar), Victoria (Caldas), Puerto Nare (Antioquia).

Al final del período sobre el que se informa y comparativos, no existen restricciones sobre la titularidad de los activos biológicos de Cementos Argos S.A., ni compromisos contractuales para su desarrollo o adquisición y no se han pignorado como garantía para el cumplimiento de deudas.

NOTA 14: INVERSIONES EN ASOCIADAS

14.1. Inversiones en asociadas

La información financiera resumida con respecto a cada una de las asociadas de Cementos Argos S.A. se presenta a continuación, esta información representa montos presentados en los estados financieros de la asociada preparados de acuerdo con las NIIF:

SUMMA –Servicios Corporativos Integrales S.A.S.			Saint-Gobain Colombia S.A.S.	
	2025	2024	2025	2024
Activos corrientes	61.223	49.030	5.989	6.910
Activos no corrientes	12.619	11.246	6.479	5.127
Pasivos corrientes	43.323	50.593	3.056	5.622
Pasivos no corrientes	1.019	3.798	1.504	0
Ingresos ordinarios	47.025	44.487	20.210	13.209
Utilidad neta	(6.384)	13	(3.556)	(3.174)
Resultado integral total	(6.384)	13	(3.556)	(3.174)

La conciliación de la información financiera resumida con el valor en libros de las asociadas en los estados financieros separados es:

	SUMMA –Servicios Corporativos Integrales S.A.S.		Saint-Gobain Colombia S.A.S.		Total participadas	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Activos netos de la participada	7.375	1.472	2.397	3.925	9.772	5.397
Participación en la participada	25%	25%	40%	40%	25%-40%	25%-40%
Valor en libros de la participada					9.772	5.397

- El 26 de diciembre de 2025, Cementos Argos S.A. realizó una capitalización en efectivo en Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por un valor total de \$7.500 millones, correspondiente a la adquisición de 50 acciones. Como resultado de esta operación, la Compañía mantuvo inalterado su porcentaje de participación en la entidad asociada. Del valor total de la inversión, \$2.000 millones fueron compensados con un anticipo previamente otorgado, mientras que los \$5.500 millones restantes se reconocieron como una cuenta por pagar con un plazo de 60 días.
- 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.

Todas las asociadas se contabilizan utilizando el método de la participación patrimonial en los estados financieros separados. Ninguna de las inversiones en asociadas 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 no tienen pérdidas no reconocidas del periodo actual ni anteriores ni decretaron dividendos.

En los periodos reportados las inversiones en asociadas no decretaron dividendos.

14.2. Restricciones significativas

Al 31 de diciembre 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 15: SUBSIDIARIAS

15.1. 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 indefinido. Esta Compañía consolida con 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 específica 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.

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 hasta el 8 de septiembre de 2093.

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 Cementos Argos Company 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 2.080.

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 compra-venta 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 estos.

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.

15.2. 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	
			2025	2024	2025	2024
Argos SEM, LLC	Inversiones	Estados Unidos	100,00%	100,00%	7.456.942	9.959.698
Zona Franca Argos S.A.S.	Industria de cemento	Colombia	100,00%	100,00%	1.529.719	1.567.040
Valle Cement Investments INC	Inversiones	Panamá	100,00%	100,00%	537.008	1.057.398
Colcaribe Holding S.A.	Inversiones	Panamá	100,00%	100,00%	61.041	78.378
Argos Panamá S.A.	Industria de cemento y concreto	Panamá	98,61%	83,35%	962.437	861.117
Concretos Argos S.A.S.	Extracción de minerales pétreos	Colombia	100,00%	100,00%	196.811	196.254
C.I. del Mar Caribe BVI	Comercialización	Islas Vírgenes	93,88%	93,88%	29.560	29.616
Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S.	Inversiones	Colombia	100,00%	100,00%	210.918	204.065
Transatlantic Cement Carriers, INC	Transporte marítimo	Panamá	100,00%	100,00%	180.254	190.288
Logística de Transporte S.A.	Transporte	Colombia	100,00%	100,00%	26.559	26.843
Haití Cement Holding S.A.	Inversiones	Panamá	50,00%	50,00%	(17.656)	(20.611)
Cementos de Caldas S.A.	Producción de cemento	Colombia	40,07%	40,07%	3.840	3.827
BMR Ltd	Seguros	Bermudas	100,00%	100,00%	2.410	2.243
					11.179.843	14.156.156

15.3. Información sobre la participación indirecta en inversiones en subsidiarias

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria	
			2025	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., y subsidiarias	Industria y comercialización del cemento y del 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 mi S.A.S	Construcción de 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%
CI del Mar Caribe (BVI) Inc.	Comercialización	Islas Vírgenes Británicas	100,00%	100,00%
Cimenterie Nationale S.E.M. (CINA)	Industria y comercialización del cemento	Haití	65,00%	65,00%
Colcaribe Holdings, 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	99,99%	99,99%
Surcol Houdstermaatschappij N.V.	Inversiones	Surinam	50,00%	50,00%
Valle Cement Investments Limited	Inversiones	Panamá	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	República Dominicana	60,00%	-
Zona Franca Argos S.A.S.	Industria del cemento	Colombia	100,00%	100,00%

Subsidiaria	Colombia		Caribe y Centroamérica		Estados Unidos	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Número de subsidiarias totalmente poseídas	4	4	15	15	1	1
Número de subsidiarias parcialmente poseídas	4	3	11	10	2	0

En 2025 se registraron los siguientes movimientos en las Compañías subsidiarias y adquisición de negocios:

- Principalmente la disminución en el saldo de las inversiones se debe a la valoración bajo el modelo del método de participación patrimonial.
- El 10 de noviembre de 2025, Argos SEM efectuó una restitución parcial 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.
- 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 S.A., a través de su subsidiaria Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S., formalizó la constitución de la sociedad Casa Para Mi S.A.S. mediante un aporte de capital autorizado por un valor total de \$5.000.
Al 31 de octubre de 2025, se había efectuado un pago por \$3.200, quedando pendiente por cancelar el saldo correspondiente.
La nueva sociedad tiene por objeto social el desarrollo de actividades relacionadas con la construcción de edificaciones residenciales y la gestión de proyectos inmobiliarios. Casa Para Mi S.A.S. se encuentra domiciliada en Colombia y su duración es indefinida, de acuerdo con sus estatutos sociales.
- 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 de capital hecho por valor de \$1.312 (USD 0,3 millones), el cual fue pagado el 29 de mayo de 2025. El 17 de junio se realizó una nueva capitalización por valor de \$61.447 (USD 15 millones), la cual fue desembolsada en su totalidad durante el mismo mes. El 28 de octubre se realizó una nueva capitalización por valor de \$38.442 (USD 10 millones), la cual fue desembolsada en su totalidad durante el mismo mes. La sociedad participa en el 100% del total de las acciones de la compañía.
- El mismo 8 de abril del 2025, Cementos Argos S.A., por medio de Cemargos USA Corp, constituyó la sociedad Argos Materials LLC, mediante un aporte de capital por valor de \$1.312 (USD 0,3 millones), el cual fue pagado el 29 de mayo de 2025. El 25 de junio se realizó una nueva capitalización por valor de \$32.649 (USD 8 millones), la cual fue desembolsada en su totalidad durante el mismo mes. La sociedad participa en el 100% del total de las acciones de la compañía.
- 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.

15.4. Información financiera resumida de subsidiarias

La información financiera resumida con respecto a cada una de las subsidiarias a las que Cementos Argos S.A. les aplica método de participación patrimonial se presenta a continuación. La información financiera resumida abajo representa montos antes de las eliminaciones entre las compañías del grupo, e incluye los ajustes de combinaciones de negocios, cuando es aplicable:

2025	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Utilidad neta	Otro resultado integral	Resultado integral total
Argos SEM, LLC.	5.875.020	1.819.887	89.040	-	-	3.383.988	1.710.249	(1.924.016)
Valle Cement Investments Limited	500.391	18.104	30.955	-	-	411.076	329.075	(348.266)
Argos Panamá, S.A. y subsidiarias	188.754	511.447	200.415	5.287	387.397	27.477	337.259	(337.144)
Colcaribe Holdings S.A.	49.325	60.841	31.179	-	97	(4.222)	266.491	(264.332)
Zona Franca Argos S.A.S.	441.291	1.230.515	88.610	53.476	788.159	154.107	(1.044)	1.044
CI del Mar Caribe (BVI) Inc.	173.632	-	142.144	-	601.683	4.969	69.580	(69.580)
Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S.	75.538	151.388	9.989	6.158	-	66.850	14.905	(7.048)
Transatlantic Cement Carriers Inc.	152.649	44.495	10.590	6.300	214.865	19.534	10.764	(10.764)
Concretos Argos S.A.S	166.367	365.839	327.080	8.173	1.012.563	865	4.260	(113)
Haiti Cement Holding S.A.	3.549	(38.862)	-	-	-	(296)	6.298	(31.932)
Logística de Transporte S.A.	30.988	697	5.017	109	8.942	813	5	-
BMR Ltda	17.462	-	15.052	-	4.208	538	(337)	337
Cementos de Caldas S.A.	6.823	3.356	37	558	48	33	(9)	(1)

2024	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Utilidad neta	Otro resultado integral	Resultado integral total
Argos SEM, LLC.	35.218	2.061.083	1.105	-	-	146.297	5.375.538	(3.906.862)
Valle Cement Investments Limited	3.820	20.503	37.014	-	-	(27.848)	904.139	(861.370)
Argos Panamá, S.A. y subsidiarias	208.592	617.700	222.627	10.902	404.556	20.757	770.906	(449.651)
Colcaribe Holdings S.A.	57.886	74.999	36.583	-	86	(1.143)	305.445	(277.918)
Zona Franca Argos S.A.S.	457.312	1.271.406	107.332	54.346	901.292	189.923	461	(70.969)
CI del Mar Caribe (BVI) Inc.	202.331	-	170.784	-	630.783	1.608	145.243	(79.007)
Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S.	36.635	180.258	7.902	5.066	-	27.990	74.389	(19.784)
Transatlantic Cement Carriers Inc.	170.552	75.216	6.576	48.905	264.898	22.172	57.341	(40.447)
Concretos Argos S.A.S	218.706	371.957	379.912	14.353	1.083.012	8.683	8.820	(28.997)
Haiti Cement Holding S.A.	4.165	-45.387	-	-	-	(46.237)	3.170	(30.142)
Logística de Transporte S.A.	30.537	673	4.359	8	8.964	722	10	263
BMR Ltda	14.484	-	12.241	-	3.611	16	(229)	(35)
Cementos de Caldas S.A.	6.871	3.356	118	558	54	(19)	14	(426.641)

15.5. 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 31 de diciembre 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.

15.6. Análisis de indicios deterioro

Al cierre de cada periodo 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.

15.7 Diferencias en cambio por conversión de negocios en el extranjero con subsidiarias

Al cierre del período, se reconoció bajo el método de participación patrimonial una diferencia en cambio por conversión de negocios en el extranjero por valor de \$1.998.049, correspondiente a las inversiones en las diferentes subsidiarias del exterior.

NOTA 16: ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

16.1. Conciliación del costo, depreciación acumulada y deterioro de valor de los activos intangibles

2025	Saldo al inicio del periodo	Adiciones	Amortización	Venta/Retiro Intangibles	Otros Cambios	Saldos al final del periodo
Activos intangibles con vida útil indefinida	115.389	-	-	-	-	115.389
Concesiones, franquicias y derechos	230.203	(2.867)	-	(84.026)	8.452	157.496
Patentes, licencias y software	199.609	-	-	(21.698)	3.451	181.362
Proyectos de activos intangibles	135	35.671	-	-	(2.617)	33.189
Activos intangibles en curso	26.406	-	-	(26.461)	55	-
Total costo histórico	571.742	38.538	-	(132.185)	9.341	487.436
Concesiones, franquicias y derechos	(218.498)	-	(4.841)	110.432	-	(112.907)
Patentes, licencias y software	(194.349)	-	(735)	21.698	-	(173.386)
Total depreciación y deterioro de valor	(412.847)	-	(5.576)	132.130	-	(286.293)
Activos intangibles, neto	158.895					201.143

2024	Saldo al inicio del periodo	Adiciones	Amortización	Venta/Retiro Intangibles	Otros Cambios	Saldos al final del periodo
Activos intangibles con vida útil indefinida	115.389	-	-	-	-	115.389
Minas	252.999	-	-	(22.796)	794	230.203
Patentes, licencias y software	197.978	-	-	(38)	1.769	199.609
Proyectos de activos intangibles	475	317	-	(250)	26	135
Activos intangibles en curso	26.406	-	-	-	-	26.406
Total costo histórico	592.453	317	-	(23.184)	2.156	571.742
Concesiones, franquicias y derechos	(228.630)	-	(12.668)	22.784	16	(218.498)
Patentes, licencias y software	(193.509)	-	(978)	138	-	(194.349)
Total depreciación y deterioro de valor	(422.139)	-	(13.646)	22.922	16	(412.847)
Activos intangibles, neto	170.314					158.895

Al 31 de diciembre de 2025 y comparativo, los activos intangibles en curso no incluyen capitalización de costos por préstamos. Las vidas útiles de los otros activos intangibles son:

	Rangos de vida útil en años	Método de depreciación
Marca Argos	Indefinida	
Derechos	Finita: 1-28 Años	Lineal
Concesiones, franquicias y licencias	Finita: según acuerdo	Lineal
Licencias, patentes y software	Finita: 1-12 Años	Lineal

La amortización de los intangibles se reconoce bajo el método de línea recta como un gasto en el estado de resultados integral, en la línea del costo de ventas, gastos de administración y gastos de venta, y las pérdidas de deterioro de valor se reconocen como gastos en el estado de resultados integral en la línea de deterioro de activos.

Al 31 de diciembre de 2025 no existen restricciones sobre la realización de los activos intangibles, Cementos Argos S.A. no tiene obligaciones contractuales para adquirir o desarrollar activos intangibles.

El valor en libros a 31 de diciembre de 2025 y comparativo, y el tiempo restante de amortización para los activos significativos es:

	Periodo restante de amortización	2025	2024
Activo intangible con vida útil indefinida	Vida útil indefinida	115.389	115.389

La Administración determinó que la marca Argos adquirida a Grupo Argos S.A. en diciembre de 2005 por \$115.389, es un activo intangible con vida útil indefinida dado que no se puede estimar un límite previsible de tiempo a lo largo del cual, se espera que genere beneficios económicos futuros para la Compañía.

Los desembolsos de proyectos de investigación y desarrollo reconocidos como gastos en el estado de resultados integral durante el periodo ascendieron a \$9.483 (2024 \$9.239). Al 31 de diciembre no existen restricciones sobre la realización de los activos intangibles, Cementos Argos S.A no tiene obligaciones contractuales para adquirir o desarrollar activos intangibles.

La marca Argos no presenta evento o circunstancia que constituya indicador de deterioro, no obstante, por ser un activo intangible con una vida útil indefinida se realizó una prueba de deterioro para comprobar su valor, permitiendo concluir que para el año 2025 la marca no presenta disminuciones de valor por concepto de deterioro. El valor recuperable se determinó utilizando el valor en uso, la proyección de los flujos de efectivo se realizó a nivel consolidado por un periodo de 10 años, considerando las condiciones de negocio esperadas para cada Regional.

La tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujo de efectivo fue un WACC antes de impuestos de 10,67%. Se calculó utilizando la metodología de CAPM, incluye tasa libre de riesgo, riesgo país promedio considerando las geografías donde Argos tiene presencia, prima de mercado accionario, beta del sector, devaluaciones implícitas, tarifa impositiva promedio, ratio D/E, costo de la deuda de Cementos Argos S.A. y tasa de crecimiento a perpetuidad: 2,5%.

NOTA 17: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

2025	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Venta y retiros	Deterioro	Otros cambios	Saldos al final del periodo
Terrenos	382.637	-	(5.138)	-	5.652	383.151
Activos en curso, montaje y tránsito	663.573	107.231	-	-	(625.757)	145.047
Construcciones y edificaciones	321.507	762	(15.436)	-	(19.285)	287.548
Maquinaria y equipo de producción	2.000.694	507	(28.227)	-	543.784	2.516.758
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	71.692	2.392	(3.397)	-	4.033	74.720
Minas, canteras y yacimientos	149.848	-	(4.748)	-	(16.129)	128.971
Equipo de transporte terrestre	25.863	130	(1.472)	-	685	25.206
Flota fluvial	2.700	-	-	-	-	2.700
Acueducto, redes y vías de comunicación	58.306	-	(9.346)	-	497	49.457
Anticipos entregados a terceros	974	330	-	-	-	1.304
Total costo histórico	3.677.794	111.352	(67.764)	-	(106.520)	3.614.862
Construcciones y edificaciones	(144.846)	(8.207)	15.436	-	6.845	(130.772)
Maquinaria y equipo de producción	(958.136)	(109.799)	27.881	(63.092)	63.202	(1.039.944)
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	(50.426)	(5.594)	3.327	-	17	(52.676)
Minas, canteras y yacimientos	(112.716)	(3.728)	4.748	-	10.339	(101.357)
Equipo de transporte terrestre	(17.325)	(1.638)	1.469	-	-	(17.494)
Flota fluvial	(1.131)	(127)	-	-	-	(1.258)
Acueducto, redes y vías de comunicación	(33.836)	(2.286)	9.346	-	124	(26.652)
Total depreciación y deterioro de valor	(1.318.416)	(131.379)	62.207	(63.092)	80.527	(1.370.153)
Propiedad, planta y equipo, neta	2.359.378					2.244.709

2024	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Venta y retiros	Otros cambios	Saldos al final del periodo
Terrenos	378.364	-	(4.295)	8.568	382.637
Activos en curso, montaje y tránsito	666.775	112.021	-	(115.223)	663.573
Construcciones y edificaciones	333.948	739	(6.307)	(6.873)	321.507
Maquinaria y equipo de producción	2.049.108	312	(154.033)	105.307	2.000.694
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	63.416	3.499	(4.542)	9.319	71.692
Minas, canteras y yacimientos	145.948	-	(49)	3.949	149.848
Equipo de transporte terrestre	24.633	-	(121)	1.351	25.863
Flota fluvial	2.151	-	-	549	2.700
Acueducto, redes y vías de comunicación	60.024	-	(1.923)	205	58.306
Anticipos entregados a terceros	5.802	-	-	(4.828)	974
Total costo histórico	3.730.169	116.571	(171.270)	2.324	3.677.794
Construcciones y edificaciones	(137.375)	(13.778)	6.307	-	(144.846)
Maquinaria y equipo de producción	(997.820)	(113.060)	152.792	(48)	(958.136)
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	(49.231)	(5.167)	4.541	(569)	(50.426)
Minas, canteras y yacimientos	(106.785)	(6.090)	49	110	(112.716)
Equipo de transporte terrestre	(16.277)	(1.167)	119	-	(17.325)
Flota fluvial	(1.016)	(115)	-	-	(1.131)
Acueducto, redes y vías de comunicación	(31.787)	(3.972)	1.923	-	(33.836)
Total depreciación y deterioro de valor	(1.340.291)	(143.349)	165.731	(507)	(1.318.416)
Propiedad, planta y equipo, neta	2.389.878				2.359.378

Para el 2025 no se dieron nuevas capitalizaciones de costos por préstamo.

Dentro del rubro construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito, se encontraban los activos para ser instalados en la planta de Sogamoso, el cuál contaba con una inversión de \$522.864 millones de pesos, la Junta Directiva en su sesión del 11 de diciembre de 2025, aprobó la capitalización de la maquinaria y equipo de esa inversión por valor de \$459.772 millones, considerando que los activos se encuentran almacenados bajo condiciones que permiten su uso inmediato para cualquiera de las operaciones de Argos, ya que no se procederá con el montaje de la planta en esa ubicación. Por lo anterior, se aprobó y reconoció en el estado de resultados del periodo, un deterioro por los estudios e inversiones asociados al proyecto inicial por \$63.092 millones.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no 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 18: PROPIEDADES DE INVERSIÓN

18.1. Conciliación de las propiedades de inversión

	2025	2024
Saldo inicial	110.883	107.027
Adiciones	-	596
Ganancias netas por los ajustes al valor razonable	(598)	3.868
Transferencias hacia activos no corrientes mantenidos para la venta	(261)	(608)
Ventas	(4.168)	-
Total propiedades de inversión	105.856	110.883

El valor razonable de las propiedades de inversión es determinado por la Compañía valuadora independiente Activos e Inventarios Ltda. La firma valuadora empleó para la estimación del valor razonable la metodología de enfoque comparativo de mercado y/o técnica residual.

Los datos de entrada para la estimación del valor razonable están clasificados como datos de entrada nivel 2 dentro de la jerarquía de valor razonable, jerarquía que corresponde también a la estimación completa, pues corresponden a precios de oferta, avalúos o transacciones de inmuebles similares que son observables, ya sea directa o indirectamente, en el mercado,

y que han sido ajustados u homogeneizados por factores como el área, vías de acceso, vecindario inmediato, acabados, mejoras, estado de conservación, entre otros.

Los ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión del periodo ascendieron a \$2.075 (2024 \$998). Los gastos directos relacionados con propiedades de inversión son \$4.793 (2024 \$3.440).

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía no tiene obligaciones contractuales para adquirir, construir o desarrollar propiedades de inversión, ni existen restricciones sobre alguna propiedad.

NOTA 19: ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

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 31 de diciembre de 2025 y 2024 Cementos Argos S.A. no tiene operaciones discontinuadas clasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta o dispuestas durante el periodo. Para estos periodos, el saldo de activos no corrientes mantenidos para la venta es:

Las partidas mencionadas anteriormente se detallan a continuación:

2025	Saldo al inicio del periodo	Ventas	Otros cambios	Saldo al final del periodo
Propiedad, planta y equipo ⁽¹⁾	608	-	261	869
Costo histórico 2025	608	-	261	869

2024	Saldo al inicio del periodo	Ventas	Otros cambios	Saldo al final del periodo
Propiedad, planta y equipo	236	(236)	608	608
Costo histórico 2024	236	(236)	608	608

⁽¹⁾ En diciembre de 2025, se reclasificaron dos activos al rubro de Activos no corrientes mantenidos para la venta, por un valor total de \$261 millones. Esta reclasificación se realizó en virtud de la expectativa de concretar su venta durante el año 2026.

- Al 31 de marzo de 2025 se reclasifico la inversión con Grupo de Inversiones Suramericana S.A. como mantenida para la venta debido al proyecto de inhibición de acciones aprobado por la asamblea de accionistas el 25 de marzo de 2025, posteriormente 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.

NOTA 20: OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2025	2024
Pagarés en moneda nacional	358.395	402.000
Pagarés en moneda extranjera	187.854	746.213
Intereses Obligaciones bancarias	4.302	17.688
Otras obligaciones	1.004.860	1.118.508
	1.555.411	2.284.409
Corriente	566.671	633.482
No corriente	988.740	1.650.927
Obligaciones financieras	1.555.411	2.284.409

20.1. 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:

20.1.1. OBLIGACIONES FINANCIERAS DICIEMBRE 2025

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (COP)	
					2025	
Banco del exterior	Banco Santander	Crédito capital de trabajo	2027	COP	208.474	
Bancos nacionales	Bancolombia	Crédito capital de trabajo	2026	COP	150.000	

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (USD)	
					2025	
Banco del exterior	BCP	Crédito capital de trabajo	2026	Dólar	50.000	

20.1.2. OBLIGACIONES FINANCIERAS DICIEMBRE 2024

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (COP)	
					2025	
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)	
					2025	
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	

20.2. Incumplimiento de acuerdo de préstamo

Durante los períodos reportados, la Compañía no presentó incumplimientos de pago de capital o intereses de pasivos financieros y/o préstamos por pagar. A su vez, durante el 2025 no hubo ninguna modificación material a los acuerdos de crédito que ya existían.

20.3. 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	819.415	1.047.397	-	-	-	-	1.866.812
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	(1.364.526)	(674.037)	-	-	-	-	(2.038.563)
Intereses Pagados	(97.706)	-	(7.463)	(185.115)	(184.259)	-	(474.543)
Dividendos pagados sobre acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(1.196.895)	(1.196.895)
Dividendos pagados sobre acciones preferentes	-	-	-	-	-	(375)	(375)
Pago bonos en circulación	-	-	-	(298.157)	-	-	(298.157)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	-	(10.763)	-	-	-	(10.763)
Cobros de derivados financieros	-	-	-	-	144.962	-	144.962
Total cambios por flujos de efectivo de financiación	(642.817)	373.360	(18.226)	(483.272)	(39.297)	(1.197.270)	(2.007.522)
Otros Cambios en otras líneas del EFE	27.467	(297.084)	9.010	182.253	27.699	998.881	948.226
Saldo a 31 de diciembre de 2025	550.551	1.194.783	22.649	1.946.242	88.281	12.953	3.815.459

	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	1.333.983	-	-	-	-	3.169.547
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	(2.236.838)	(514.623)	-	-	-	-	(2.751.461)
Pago bonos en circulación	-	-	(1.728)	(395.984)	(27.042)	-	(424.304)
Dividendos pagados sobre acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(355.205)	(355.205)
Dividendos pagados sobre acciones preferentes	-	-	-	-	-	(24.396)	(24.396)
Intereses Pagados	(185.515)	-	(5.594)	(281.059)	(133.598)	-	(605.766)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	-	(12.204)	-	-	-	(12.204)
Pagos de derivados financieros	-	-	-	-	(35.910)	-	(35.910)
Total cambios por flujos de efectivo de financiación	(586.789)	819.360	(19.076)	(677.043)	(196.550)	(379.601)	(1.039.699)
Otros Cambios en otras líneas del estado de flujo de efectivo	260.441	(146.767)	9.080	273.260	(407)	538.825	934.432
Saldo a 31 de diciembre de 2024	1.165.901	1.118.507	31.865	2.247.261	99.879	211.342	4.874.755

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 21: ACTIVOS Y PASIVOS POR DERECHO DE USO EN ARRENDAMIENTO

21.1. Arrendamientos como arrendatario

21.1.1. ACUERDOS DE ARRENDAMIENTO

En el curso ordinario del negocio, Cementos Argos S.A. suscribe contratos de arrendamiento de terrenos, edificaciones, maquinaria amarilla, vehículos, incluyendo camiones mezcladores de concreto y equipos, que son contabilizados como activos por derecho de uso en arrendamiento en los estados financieros separados, excepto por aquellos arrendamientos cuyo plazo de arrendamiento es inferior a doce meses o el activo subyacente del contrato a nuevo es inferior a 3.000 dólares para activos administrativos y 5.000 dólares para activos operativos.

Por otra parte, no existen acuerdos de arrendamiento significativos que estipulen restricciones significativas relacionadas con distribución de dividendos, endeudamiento adicional o a nuevos contratos de arrendamiento, ni existen cuotas contingentes significativas, opciones de renovación o cláusulas de escalonamiento.

Al 31 de diciembre de 2025, la mayoría de los contratos de arrendamiento de bienes inmuebles reconocidos están vinculados al índice de precios al consumidor de cada jurisdicción en la que fueron suscritos. Pocos contratos de arrendamiento están referenciados a tasas de referencia o pagos que varíen para reflejar cambios en los precios de alquiler de mercados.

21.1.2. ACTIVOS Y PASIVOS POR DERECHO DE USO EN ARRENDAMIENTO

El saldo de los activos y pasivos por derechos de uso en arrendamiento comprende:

Activos por derecho de uso en arrendamiento							
2025	Saldo inicial	Transferencias desde (hacia) PPE	Adiciones	Depreciación	Otros cambios	Saldo final	Saldo final pasivo por arrendamiento
Terrenos	-	-	-	-	-	-	-
Construcciones y edificaciones	14.231	16.240	4.634	(5.685)	(540)	28.880	11.672
Maquinaria y equipo de producción	12.985	-	2.351	(5.754)	(991)	8.591	5.682
Equipo de transporte terrestre	8.747	-	(790)	(2.744)	(558)	4.655	5.295
Activos y pasivos arrendamiento, neto	35.963	16.240	6.195	(14.183)	(2.089)	42.126	22.649

Activos por derecho de uso en arrendamiento							
2024	Saldo inicial	Transferencias desde (hacia) PPE	Adiciones	Depreciación	Otros cambios	Saldo final	Saldo final pasivo por arrendamiento
Terrenos	(1)	-	201	-	(200)	-	-
Construcciones y edificaciones	21.233	-	(703)	(6.110)	(189)	14.231	10.966
Maquinaria y equipo de producción	17.170	-	4.416	(6.980)	(1.621)	12.985	12.040
Equipo de transporte terrestre	7.375	-	5.453	(3.267)	(814)	8.747	8.859
Activos y pasivos arrendamiento, neto	45.777	-	9.367	(16.357)	(2.824)	35.963	31.865

Los flujos de efectivo contractuales de pasivos por arrendamiento clasificados por vencimiento al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son

	2025	2024
Un año o menos	3.439	17.463
De 1 a 3 años	14.820	18.871
De 3 a 5 años	4.818	9.574
De 5 a 10 años	-	849
Total flujos de caja contractuales de pasivos por arrendamientos	23.077	46.757
Efecto de descuento de pasivos por arrendamiento	(428)	(14.892)
Total pasivos por arrendamiento	22.649	31.865
Corriente	7.979	8.675
No corriente	14.670	23.190
Total pasivos por arrendamientos	22.649	31.865

21.1.3. PARTIDAS RECONOCIDAS EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y FLUJOS DE EFECTIVO POR ARRENDAMIENTOS

	2025	2024
Arrendamientos bajo NIIF 16		
Gasto por interés de pasivos por arrendamiento	7.464	6.872
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos variables	4.919	7.034
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	1.934	2.124
Total Gastos	14.317	16.030

21.1.4. OPCIONES DE RENOVACIÓN

La mayoría de los arrendamientos de la compañía contienen opciones de renovación que se puede ejercer para extender el plazo de arrendamiento desde un año hasta 20 años, y que pueden ejercerse hasta un año antes del final del período no cancelable del contrato. Generalmente, la compañía ejercita estas opciones de renovación por las facilidades financieras y operativas que proporcionan. Las opciones de renovación solo son ejercitables por Cementos Argos S.A. y no por el arrendador. La compañía evalúa en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de renovación y las considera en la determinación del plazo del arrendamiento, También reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones si hay un evento o cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

21.2. Arrendamientos como arrendadores

21.2.1. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

La compañía no tiene acuerdos de arrendamiento financiero en los que actúe como arrendador.

21.2.2. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Cementos Argos S.A. suscribe contratos de arrendamiento como arrendador de locales comerciales, bodegas, apartamentos y casas, y arrendamiento de maquinaria y equipo operativo y flota y equipo de transporte. Todos los arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos desde la perspectiva del arrendador. Los derechos futuros mínimos del arrendamiento de arrendamientos operativos no cancelables por rangos de años y en total, consistía en lo siguiente:

	2025	2024
Arrendamientos bajo NIIF 16		
1 año o menos	427	-
Derechos de arrendamiento operativos no cancelables	427	-

Los ingresos por arrendamientos reconocidos por la Compañía durante 2025 fueron de \$2.285

NOTA 22: PASIVOS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2025	2024
Cuentas corrientes comerciales	157.295	134.392
Proveedores nacionales	91.524	103.563
Acreedores varios	79.768	5.981
Otras cuentas por pagar	32.285	30.918
Dividendos por pagar	12.953	211.254
Proveedores del exterior	9.974	12.362
Costos y gastos por pagar	1.564	1.300
Cuentas por pagar a contratistas	397	389
Costo amortizado Provicem	(4.374)	-
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	381.386	500.159
Corriente	310.619	500.159
No Corriente	70.767	-
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	381.386	500.159

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 23: PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	2025	2024
Beneficios a los empleados corto plazo	54.394	60.800
Beneficios a los empleados postempleo planes de beneficios definidos	213.196	216.840
Beneficios a los empleados postempleo sin cálculo actuarial	48	840
Beneficios a los empleados por terminación	-	7
Pasivos por pagos basados en acciones	2.387	-
Beneficios a empleados	270.025	278.487
Corriente	98.783	103.410
No corriente	171.242	175.077
Beneficios a empleados	270.025	278.487

23.1. Planes de beneficios posteriores al empleo – planes de beneficios definidos

Los pasivos por pensión, títulos y bonos pensionales, primas de jubilación y otros beneficios posteriores al empleo se contabilizan de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19.

La valuación actuarial de los activos del plan y el valor presente de la obligación por beneficios definidos se realizan anualmente por consultores actuariales independientes. El valor presente de la obligación por beneficios definidos, y el costo del servicio actual y costo de servicio pasado relacionado se midieron usando el método la unidad de crédito proyectada.

El 22 de diciembre de 2016, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo emitió el Decreto 2131 que 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.

Para el año 2025 el monto incluido en el estado de situación financiera derivado de la obligación de la entidad con respecto a los planes de beneficios definidos, el movimiento en el valor presente de la obligación de beneficios definidos en el año actual se presenta a continuación:

	Plan de pensión	Títulos y bonos pensionales	Prima de antigüedad y similares	Gratificación por jubilación	Otros planes de beneficios definidos	Total
Valor presente de las obligaciones a 1 de enero de 2025	176.082	35.061	14.595	3.445	172	229.355
Costo del servicio corriente	-	-	837	151	-	988
Costo por intereses en la obligación por beneficio definido	20.511	3.359	1.196	387	20	25.473
(Ganancia)/Pérdida actuarial por cambios en:						
Experiencia	4.871	3.647	-	(26)	4	8.496
Supuestos demográficos	-	-	-	-	-	-
Supuestos financieros	(2.003)	(439)	(1.147)	445	26	(3.121)
Beneficios pagados directamente por la Compañía	(23.904)	(8.494)	-	(651)	(23)	(33.072)
Costo de servicios pasados	-	-	-	-	-	-
Valor presente de las obligaciones a 31 de diciembre de 2025	175.557	33.134	15.481	3.751	196	228.119
Valor presente de los activos del plan a 1° de enero de 2025	-	-	13.192	-	-	13.192
Ingreso por interés "libre de riesgo"	-	-	1.601	-	-	1.601
Rendimiento de los activos del plan, excluyendo los intereses	-	-	(474)	-	-	(474)
Contribuciones efectuadas por la Compañía	-	-	618	-	-	618
Pagos efectuados por el plan	-	-	-	-	-	-
Valor presente de los activos del plan al 31 de diciembre de 2025	-	-	14.936	-	-	14.937
Valor presente neto de las obligaciones a 31 de diciembre de 2025	175.557	33.134	544	3.751	196	213.182

	Plan de pensión	Títulos y bonos pensionales	Prima de antigüedad y similares	Gratificación por jubilación	Otros planes de beneficios definidos	Total
Valor presente de las obligaciones a 1 de enero de 2024	196.851	36.833	12.871	3.532	284	250.371
Costo del servicio corriente	-	-	780	159	1	940
Costo por intereses en la obligación por beneficio definido	19.820	3.410	1.056	355	24	24.665
(Ganancia)/Pérdida actuarial por cambios en:						
Experiencia	3.515	2.580	-	118	28	6.241
Supuestos demográficos	-	-	-	-	-	-
Supuestos financieros	(20.868)	(302)	(112)	(367)	(18)	(21.667)
Beneficios pagados directamente por la Compañía	(23.236)	(7.460)	-	(352)	(118)	(31.166)
Costo de servicios pasados	-	-	-	-	-	-
Valor presente de las obligaciones a 31 de diciembre de 2024	176.082	35.061	14.595	3.445	201	229.384
Valor presente de los activos del plan a 1° de enero de 2024	-	-	9.921	-	-	9.921
Ingreso por interés "libre de riesgo"	-	-	768	-	-	768
Rendimiento de los activos del plan, excluyendo los intereses	-	-	1.359	-	-	1.359
Contribuciones efectuadas por la Compañía	-	-	496	-	-	496
Pagos efectuados por el plan	-	-	-	-	-	-
Valor presente de los activos del plan al 31 de diciembre de 2024	-	-	12.544	-	-	12.544
Valor presente neto de las obligaciones a 31 de diciembre de 2024	176.082	35.061	2.051	3.445	201	216.840

El valor razonable de los activos del plan está compuesto así:

	2025	2024
Fondos de inversión	14.936	12.544
Valor razonable de los activos del plan	14.936	12.544

23.1.1. COMPARATIVO PASIVO POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS PENSIÓN, TÍTULOS Y BONOS PENSIONALES

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. A continuación, se presenta el comparativo entre el pasivo de los planes de beneficios definidos de pensión, títulos y bonos pensionales calculado de acuerdo con el Decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a los empleados, al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	Cálculo acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a los empleados	Cálculo de acuerdo con el Decreto 1625 de 2016	Comparativo entre el pasivo calculado de acuerdo con la NIC 19 y el Decreto 1625
Valor presente de las obligaciones al:			
31 de diciembre 2025	208.691	252.266	(43.575)
31 de diciembre 2024	211.143	255.268	(44.125)

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos son las siguientes:

	2025	2024
Tasa de inflación (%)	4,50%	4,50%
Tasa de descuento (%)	12,41%	11,74%
Incremento salarial (%)	5,50%	5,50%
Incremento salario mínimo (%)	5,50%	5,50%
Tabla de mortalidad	Rentistas válidos 2008	Rentistas válidos 2008
Tabla de rotación	75% SOA Pensión turnover	75% SOA Pensión turnover

El gasto total reconocido en el estado del resultado del periodo representa las contribuciones para los planes de aportaciones definidas 2025 \$38.730 (2024 \$39.112). La Compañía espera realizar aportes para el próximo periodo anual de 2026 \$32.530.

23.2. Planes de pensión, títulos y bonos pensionales

De acuerdo con el código laboral colombiano, los beneficios de pensión otorgados a los empleados bajo el nuevo régimen de seguridad social (Ley 100 de 1993), son contabilizados como planes de aportaciones definidas, la Compañía cubre su obligación de pensiones a través del pago de aportes a la Administradora Colombiana de Pensiones (Colpensiones), y/o a los fondos privados de pensiones en los términos y condiciones contemplados en dicha ley.

Los beneficios de pensión otorgados a los empleados no cubiertos con el nuevo régimen de seguridad social (Ley 100 de 1993), que esencialmente corresponden a personal antiguo, son contabilizados como planes de beneficios definidos no fondeados, la Compañía debe pagar pensiones de jubilación o emitir bonos pensionales a sus empleados o beneficiarios que cumplan ciertos requisitos en cuanto a edad y tiempo de servicio.

El beneficio otorga derecho a una pensión mensual vitalicia de jubilación o pensión de vejez, equivalente al setenta y cinco por ciento (75%) del promedio de los salarios devengados en el último año de servicio, sujeto a un pago mínimo de un salario mínimo mensual y un máximo igual a 25 salarios mínimos mensuales. Además, dos pagos adicionales son realizados, uno en junio y otro en diciembre.

Cuando el participante está en expectativa de recibir beneficios con el Instituto de Seguridad Social (ISS), estos beneficios son deducidos de los beneficios pagaderos por el plan de la Compañía, por lo tanto, reducen la obligación de la Compañía. Las pensiones en pago incrementan de acuerdo con la inflación. Cuando un participante recibe la pensión igual al salario mínimo, la pensión incrementa de acuerdo con los incrementos en el salario mínimo.

Por otro lado, el Beneficio por fallecimiento, ocurre en caso de muerte después de la jubilación, donde el beneficiario recibe el 100% de la pensión, por un plazo que dependerá de cada beneficiario. La cotización de la seguridad social en pensión a las Administradoras de Fondos de Pensiones está a cargo de la Compañía, como empleador.

Para los trabajadores que se han retirado de la empresa por reconocimiento de pensión convencional o anticipada, que en todo caso tiene el carácter de compartida, la empresa continúa efectuando aportes al sistema previsional hasta el momento que el pensionado cumpla los requisitos de pensión de vejez exigidos por el ISS (Colpensiones). Así las cosas, la empresa tiene a cargo el 100% del aporte a pensiones hasta el cumplimiento de dichos requisitos. El aporte se calcula sobre el valor de la pensión. Adicionalmente, en materia de salud, Cementos Argos S.A. asume parcialmente el porcentaje del aporte del pensionado.

En adición, la obligación de beneficios definidos por pensiones de jubilación incluye los empleados de la Compañía Industrial Hullera S.A., en liquidación, como resultado del proceso de normalización del pasivo pensional en el cual Cementos Argos S.A. asume de manera definitiva la proporción de la obligación que le corresponde según el Oficio del 9 de octubre de 2012, emitido por el Ministerio del Trabajo.

23.3. Gratificación por jubilación

Para los empleados cobijados por alguna de las convenciones colectivas de trabajo, cuando se termine el contrato de un trabajador por el reconocimiento de pensión de jubilación, invalidez o vejez, se les otorga una gratificación equivalente a 5 salarios mínimos legales vigentes.

23.4. Plan bonos y títulos pensionales

De acuerdo con el Código Laboral colombiano, los empleadores deben pagar pensiones de jubilación o emitir bonos pensionales a sus empleados que cumplan ciertos requisitos en cuanto a edad y tiempo de servicio. La Compañía ha emitido títulos pensionales, Bono Pensional Tipo A Modalidad 2 y Bono Pensional Tipo A Modalidad 1. Esta obligación aplica para algunas zonas donde el ISS no tenía cobertura pensional anterior a 1994.

El beneficio se otorga al momento del retiro de la Compañía hasta el momento en que el participante se jubila en el sistema de Seguridad Social de Colombia. En este período, la Compañía realiza aportes al sistema previsional a nombre del empleado. Los bonos y títulos pensionales constituyen recursos destinados a contribuir a la conformación del capital necesario para financiar las pensiones de los afiliados del Sistema General de Pensiones Colombiano.

23.5. Otros planes de beneficios definidos

Para los empleados jubilados en Colombia se otorga el beneficio de auxilio de defunción que se incrementa de acuerdo con el Índice de Precios al Consumidor (IPC), equivalente a 5 salarios mínimos legales vigentes (SMLV). Para los empleados jubilados de la planta Valle en Colombia se otorga el auxilio de educación hasta su fallecimiento y también a los hijos de los jubilados hasta que cumplan los 25 años. El beneficiario recibe el monto independientemente de la supervivencia del trabajador. Cada año el beneficio se incrementa de acuerdo con el Índice de Precios al Consumidor (IPC), así como el auxilio odontológico hasta su fallecimiento siempre que soliciten formalmente la prestación del servicio, con incremento anual de acuerdo con el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

Beneficio por brecha pensional al momento de la jubilación

El beneficio de esta prestación consiste en el otorgamiento de una prima única al momento de la desvinculación con la entidad para disfrutar de la pensión de vejez, cuyo valor corresponde al dinero necesario para cerrar la brecha pensional del ejecutivo. Este beneficio cuenta actualmente con aportes en fondos de pensiones privados que serán utilizados solo al momento del cumplimiento de los requisitos para obtener el beneficio.

Plan de Cesantía Retroactiva

De acuerdo con las normas laborales colombianas, los empleados vinculados antes de la entrada en vigencia de la ley 50 de 1990, tienen derecho de recibir, al terminar el contrato de trabajo, un mes de salario vigente por cada año de servicios

y proporcionalmente por fracción de año como auxilio de cesantía, por cualquier causa que termine el empleo, incluyendo: jubilación, discapacidad, muerte, etc. El beneficio se liquida en el momento de retiro del empleado con base en el último salario percibido.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía no tiene derechos de reembolso relacionados con obligaciones por planes de beneficios definidos.

La duración promedio en años de la obligación por beneficio definido es la siguiente:

	Plan de pensión	Títulos y bonos pensionales	Gratificación por jubilación	Otros planes de beneficios definidos	Duración promedio total
Duración promedio 2025	6,17	1,10	6,06	4,84	4,54
Duración promedio 2024	6,38	2,07	6,01	4,79	4,81

Las presunciones actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son tasa de descuento, incremento de salario esperado y mortalidad. Los análisis de sensibilidad a continuación han sido determinados con base en cambios razonables posibles de las presunciones respectivas que ocurren al final del período sobre el que se informa, mientras mantiene todas las demás presunciones constantes.

	2025		2024	
	Disminuye	Aumenta	Disminuye	Aumenta
Tasa de descuento 100 puntos básicos más alta (más baja)	223.878	202.598	226.550	204.283
Crecimiento del salario esperado aumenta (disminuye) en 1%	3.541	4.010	3.269	3.699
Esperanza de vida aumenta (disminuye) en un año	180.850	170.707	181.352	171.254

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo del cambio real en la obligación por beneficio definido, ya que no es probable que el cambio en las presunciones ocurra de forma aislada una de otra, puesto que algunas de las presunciones pueden estar correlacionadas.

Además, al presentar el análisis de sensibilidad anterior, el valor presente de la obligación por beneficios definidos ha sido calculados usando el método de la unidad de crédito proyectada al final del período sobre el que se informa, que es el mismo que el que se aplicó al calcular el pasivo de obligación por beneficio definido reconocido en el estado de situación financiera.

23.6. Pagos basados en acciones

Al 31 de diciembre de 2025, La compañía tiene los siguientes acuerdos de pagos basados en acciones:

Prima por resultados organizacionales de largo plazo.

El 31 de julio de 2025, La Compañía implementó una modificación en el esquema de beneficios otorgados a los empleados correspondiente a la prima por resultados organizacionales de largo plazo.

Con posterioridad a dicha modificación, las condiciones del beneficio se definen y administran en ciclos trienales, correspondientes a períodos de servicio de tres años. Al inicio de cada ciclo, La Compañía asigna a cada participante un número determinado de unidades de participación, calculadas con base en el valor objetivo establecido para cada año. Estas unidades son depositadas en un plan institucional administrado por un fondo externo, el cual informa periódicamente a Grupo el valor unitario de las unidades y la cantidad asignada a cada participante.

Las unidades de participación administradas por el fondo representan instrumentos referenciados a acciones de Cementos Argos S.A. las cuales son mantenidas y gestionadas a través de un vehículo independiente, al cual se aporta a través de un fondo administrador externo independiente. En este sentido, las compañías participantes no mantienen de manera directa participación accionaria sobre otras entidades de Grupo como consecuencia de este plan.

Durante el período de servicio establecido, el valor de las unidades de participación asignadas a cada participante varía en función del comportamiento del precio de mercado de la acción subyacente, así como de la rentabilidad global del fondo. En consecuencia, el valor razonable del beneficio potencial reconocido para cada participante se encuentra sujeto a dichas fluctuaciones. Al finalizar el ciclo trienal, y siempre que se hayan cumplido las condiciones definidas del plan, los participantes adquieren el derecho a las unidades de participación correspondientes.

Desde el punto de vista normativo, la modificación introducida no califica como una modificación del plan bajo los términos de la NIC 19 – Beneficios a empleados, dado que su aplicación es prospectiva y no altera las condiciones previamente pactadas con los participantes. En consecuencia, no se generan ajustes sobre beneficios devengados con anterioridad, y los pasivos previamente reconocidos fueron liquidados conforme a las condiciones vigentes del plan anterior.

De acuerdo con lo anterior, el reconocimiento de la prima por resultados organizacionales de largo plazo se realiza bajo el alcance de la NIIF 2 – Pagos basados en acciones, clasificado como transacciones con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo.

El saldo de los pasivos relacionados con transacciones con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo correspondiente a prima por resultados organizaciones de largo plazo es \$2.387. En 2024 no se habían reconocido pasivos por este concepto.

Medición de los valores razonables.

El valor razonable de los pasivos por pagos basados en acciones se midió con base en el valor de las unidades de participación del plan institucional, que depende del comportamiento del precio de las acciones subyacentes y la rentabilidad general del fondo.

Efecto de las transacciones con pagos basados en acciones en la posición financiera y en el resultado de la Compañía

A continuación, se detallan los efectos de las transacciones con pagos basados en acciones en la posición financiera y en el resultado de la Compañía al 31 de diciembre de 2025:

	2025	2024
Activos asociados a pagos basados en acciones	-	-
Pasivo por pagos basados en acciones liquidado en efectivo	2.387	-
Gasto total reconocido como gastos por beneficios a empleados	2.387	-

Al 31 de diciembre de 2025, La Compañía mantiene 178.324,84 unidades de participación concedidas a un valor promedio ponderado de \$40.154,42 por unidad.

NOTA 24: PROVISIONES

	Litigios, demandas y otras contingencias ⁽ⁱ⁾	Desmantelamiento ⁽ⁱⁱ⁾	Ambientales ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Otras provisiones ^(iv)	Total
Valor en libros a 1° de enero de 2025	8.596	29.807	7.344	1.339	47.086
Provisiones realizadas	5.895	(96)	375	14.522	20.696
Utilización de provisiones	(5.739)	(1.058)	(1.840)	(15.703)	(24.340)
Reversiones realizadas	-	-	-	-	-
Ajuste por la tasa de descuento	(2.073)	(5.773)	78	-	(7.768)
Valor en libros a 31 diciembre de 2025	6.679	22.880	5.957	158	35.674
Corriente	6.679	2.868	5.957	158	15.662
No corriente	-	20.012	-	-	20.012
Valor en libros a 31 de diciembre de 2025	6.679	22.880	5.957	158	35.674

	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	8.168	2.633	797	24.210	35.808
Utilización de provisiones	(5.951)	(2.306)	(4.243)	(27.180)	(39.680)
Reversiones realizadas	-	(2.172)	11	-	(2.161)
Ajuste por la tasa de descuento	(2.226)	3.676	1.923	-	3.373
Valor en libros a 31 diciembre de 2024	8.596	29.807	7.344	1.339	47.086
Corriente	8.596	2.812	7.344	1.339	20.091
No corriente	0	26.995	-	-	26.995
Valor en libros a 31 de diciembre de 2024	8.596	29.807	7.344	1.339	47.086

(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 25: BONOS EN CIRCULACIÓN Y ACCIONES PREFERENCIALES

	2025	2024
Bonos en circulación	1.946.242	2.247.263
Acciones preferenciales clasificadas como instrumentos financieros compuestos	91	88
	1.946.333	2.247.351
Corriente	95.988	271.221
No corriente	1.850.345	1.976.130
Valor presente de las obligaciones a 31 de diciembre	1.946.333	2.247.351

25.1. Bonos en circulación

Los bonos en circulación emitidos por Cementos Argos S.A., con corte al 31 de diciembre 2025 y 2024 comprendían lo siguiente:

Emisión	Fecha de colocación	Plazo	Tasa efectiva	Forma de pago interés	Valores emitidos	
					2025	2024
Emisión 2012	16 de mayo de 2012	15 años	IPC + 4,50%	Trimestre vencido	298.882	303.082
Emisión 2014	27 de noviembre de 2014	15 años	IPC + 4,21 %	Trimestre vencido	311.707	311.707
Emisión 2016	13 de abril de 2016	10 años ⁽¹⁾	IPC + 4,19%	Trimestre vencido	77.315	116.575
Emisión 2016	13 de abril de 2016	15 años ⁽¹⁾	IPC + 4,47%	Trimestre vencido	184.157	184.157
Emisión 2017	24 de mayo de 2017	13 años ⁽²⁾	IPC + 3,64%	Trimestre vencido	388.145	388.145
Emisión 2017	24 de mayo de 2017	25 años ⁽²⁾	IPC + 3,99%	Trimestre vencido	400.500	400.500
Emisión 2018	27 de junio de 2018	10 años ⁽³⁾	IPC+ 3,75%	Trimestre vencido	150.550	158.550
Emisión 2018	27 de junio de 2018	20 años ⁽³⁾	IPC+ 4,04%	Trimestre vencido	125.850	125.850
Emisión 2020	25 de noviembre de 2020	5 años ⁽³⁾	IPC+ 2,24%	Trimestre vencido	-	144.347
Reapertura Emisión 2020	1 de diciembre de 2022	2 años ⁽⁴⁾	IPC + 8,75%	Trimestre vencido	-	102.350
					1.937.106	2.235.263

⁽¹⁾ La emisión hace parte del programa de emisión y colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales con cargo a un cupo global de \$1.000.000 aprobado mediante Resolución No. 0422 de la Superintendencia Financiera de Colombia del 23 de marzo del 2012.

⁽²⁾ La emisión hace parte del programa de emisión y colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales con cargo a un cupo global de \$1.000.000 aprobado mediante Resolución No. 0518 de la Superintendencia Financiera de Colombia del 03 de abril del 2017. Anteriormente, se había aprobado el incremento de dicho cupo mediante resolución 0422 del 2012.

⁽³⁾ La emisión hace parte del programa de emisión y colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales con cargo a un cupo global de \$1 billón aprobado mediante Resolución No. 0585 de la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC") del 10 de mayo del 2018.

⁽⁴⁾ La emisión constituye el segundo lote de la segunda emisión de bonos ordinarios correspondiente al programa de emisión y colocación de bonos y papeles comerciales de Cementos Argos S.A. en el mercado principal. La Compañía adjudicó en el mercado ciento dos mil trescientos cincuenta millones de pesos (\$102.350).

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se vencieron los bonos con saldo nominal de \$0 (2024 \$0). El pago realizado sobre dichos bonos es \$238.235 (2024 \$242.843)

Todas las emisiones están calificadas AA con perspectiva estable por parte de la firma calificadora Fitch Ratings Colombia S.A. y son títulos valores nominativos, emitidos a la orden y negociables en el mercado secundario a través de la Bolsa de Valores de Colombia; el 21 de septiembre de 2023, la calificadora mencionada puso en observación positiva las calificaciones de largo plazo de la compañía.

El gasto financiero asociado a los bonos y papeles comerciales durante el año fue de \$182.250 millones.

25.2 Acciones preferenciales

De acuerdo con la aprobación de la Asamblea General de Accionistas del 15 de marzo de 2013, Cementos Argos S.A. llevó a cabo la emisión y colocación de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto (de aquí en adelante, acciones preferenciales) en mayo de 2013, por \$1.610.824 adjudicando 209.197.850 acciones preferenciales, al precio de suscripción de \$7.700 por acción preferencial, determinado por la Junta Directiva de la Compañía.

La emisión de las acciones preferenciales es un instrumento financiero compuesto. El emisor, para su reconocimiento y medición posterior, identificó los componentes de deuda y patrimonio evaluando las condiciones contractuales del instrumento y las obligaciones del emisor. Dada la obligación contractual del emisor de pagar el dividendo mínimo anual a los titulares de las acciones si la Compañía genera utilidades, la emisión incorpora un componente de pasivo financiero. Una vez medido este pasivo, la diferencia entre el valor recibido y el valor de la obligación constituye un componente patrimonial. La parte correspondiente al pasivo financiero debe medirse como mínimo en cada período intermedio y reconocer sus efectos en el resultado del período, el elemento patrimonial no es sujeto a medición posterior.

Cementos Argos S.A. determinó el componente del pasivo descontando los flujos de efectivo correspondientes al dividendo mínimo preferencial, que se calcularon a perpetuidad; la tasa de descuento aplicada correspondió a la tasa de mercado a la fecha de emisión de instrumentos similares que no incorporaran un componente de patrimonio. Considerando la dificultad de identificar en el mercado un instrumento financiero con las mismas características de la emisión, la tasa de descuento del pasivo financiero se determinó con referencia a la rentabilidad vigente de los bonos emitidos por Cementos Argos S.A. a más largo plazo denominados en pesos colombianos. Para estos efectos, la tasa de valoración de la emisión de bonos de Cementos Argos S.A. 2024, emitido en mayo de 2012, a largo plazo (15 años) indexado a IPC.

Las acciones preferenciales tenían un dividendo mínimo del 3% anual sobre el precio de suscripción que se pagó en los 12 primeros trimestres a partir de la colocación. En abril de 2016 se pagó este último dividendo mínimo correspondiente al 3% anual sobre el precio de suscripción, y a partir del decimotercer trimestre el dividendo mínimo anual será de \$10 por acción que se incrementará con el IPC anual al cierre de cada año. El prospecto de emisión no tiene opciones de compra o venta sobre las acciones preferenciales.

Los titulares de las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto tendrán derecho a percibir un dividendo mínimo de manera preferencial respecto del que corresponda a las acciones ordinarias, siempre y cuando se hayan generado utilidades distribuibles en el ejercicio contable inmediatamente anterior. En ningún caso el dividendo que reciban los titulares de las acciones ordinarias podrá ser superior a aquel que se decreta a favor de las acciones preferenciales; al reembolso preferencial de sus aportes, una vez pagado el pasivo externo, en caso de disolución y liquidación del emisor; y los demás derechos previstos en los estatutos sociales del emisor para los titulares de acciones ordinarias, salvo (i) el de suscribir preferencialmente acciones ordinarias, y (ii) el de votar las propuestas en la Asamblea General de Accionistas del emisor. Por vía de excepción, las acciones preferenciales darán a sus titulares el derecho a voto en los eventos señalados en el prospecto de colocación y emisión.

El pasivo reconocido por la emisión de acciones preferenciales está compuesto por la valoración del componente de deuda y la reducción de los costos directos de la emisión asignados al componente de pasivo, de acuerdo con el porcentaje de participación de cada componente en el monto de la emisión. El componente de deuda es medido a costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva para la medición posterior del componente de deuda a costo amortizado se determinó igualando 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 componente de pasivo en el momento de reconocimiento inicial. El pasivo financiero se incrementa por el reconocimiento de intereses aplicando la tasa de interés efectiva y disminuye en la medida en que se contabilicen los dividendos mínimos a los accionistas preferenciales.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se recompraron \$85.389 (\$67.512) acciones preferenciales con lo que el saldo quedó en 464.508 acciones en circulación.

NOTA 26: INSTRUMENTOS FINANCIEROS

26.1. Gestión de riesgo de capital

Cementos Argos S.A. administra su capital desde una perspectiva de largo plazo, buscando mantener una estructura de capital equilibrada, eficiente y flexible que acompañe y soporte de manera segura el proceso de crecimiento de la organización. La Compañía considera como capital las acciones emitidas tanto ordinarias como preferenciales, las obligaciones financieras y los bonos ordinarios. Cementos Argos S.A. no está sujeto a requerimientos externos de capital.

La Compañía utiliza el indicador Deuda neta / EBITDA ajustado para monitorear la estructura de capital. La deuda neta está compuesta por las obligaciones financieras menos caja e inversiones temporales. Este indicador permite establecer el

nivel de apalancamiento de la Compañía con respecto a su generación de caja. Además, este indicador está incluido en el contrato de crédito de largo plazo que tiene la Compañía. Otros indicadores tales como la relación corto plazo y largo plazo de la deuda, vida media, y flujo de caja libre, también son tenidos en cuenta para analizar la estructura de capital.

La Compañía monitorea periódicamente que el indicador de apalancamiento Deuda neta / EBITDA ajustado se mantenga dentro de un rango específico que permita un crecimiento sostenible y el cumplimiento de los objetivos establecidos por la Administración.

Para la gestión de otros indicadores como vida media de la deuda, y distribución de largo y corto plazo de esta, se dispone de amplio acceso al crédito a través de líneas aprobadas con bancos nacionales e internacionales y la posibilidad de acceder al mercado de capitales mediante la emisión de bonos ordinarios y/o papeles comerciales en el mercado local.

La composición del pasivo de la compañía exhibe un adecuado equilibrio entre divisas, aprovechando coberturas naturales entre activos y pasivos denominados en la misma moneda. La estructura de capital de la compañía considera el calce entre el endeudamiento denominado en dólares y el EBITDA generado en las operaciones de los países de Centroamérica y del Caribe, que generan sus flujos mayoritariamente en dólares.

En 2025 y periodo comparativo, no se han presentado cambios significativos en los objetivos, políticas, o procesos de gestión de capital de la Compañía.

26.2. Categorías de instrumentos financieros

Activos Financieros		
	2025	2024
Efectivo y bancos (Ver nota 6)	2.128.943	610.177
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura (Ver nota 7)	54.711	147.400
Activos financieros medidos a costo amortizado (Ver nota 8)	375.756	377.373
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral (Ver nota 8)	691	1.061.833
Activos financieros	2.560.101	2.196.783

Pasivos Financieros		
	2025	2024
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura (Ver nota 7)	88.281	111.288
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	3.883.130	5.031.918
Pasivos financieros	3.971.411	5.143.206
Pasivos financieros, netos	(1.350.669)	(2.946.424)

26.2.1. ACTIVO FINANCIERO MEDIDO AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL

	2025	2024
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	1.056.291
Occipital INC	-	4.850
Carvajal Pulpa y Papel S.A.	620	620
Sociedad de Transporte Férreo S.A.	72	72
	692	1.061.833
Dividendos reconocidos durante el período relacionados con inversiones que:		
Se mantienen reconocidas al final del período	10.648	-
Total dividendos reconocidos durante el período relacionados con inversiones	10.648	-

Escisión 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.

La inversión patrimonial indicada en el cuadro anterior no se mantiene para propósitos de negociación, en cambio, se mantienen con fines estratégicos a mediano y largo plazo. La Administración de la Compañía considera que esta clasificación para esta inversión estratégica proporciona información financiera más fiable, que reflejar los cambios en su valor razonable inmediatamente en los resultados del período.

Cementos Argos S.A. cuenta con inversiones en subsidiarias contabilizadas en moneda extranjera (dólar) las cuales se actualizan con una frecuencia trimestral mediante el método de participación patrimonial, estos efectos por conversión se reconocen en el patrimonio dentro de Otro Resultado Integral (ORI). Cuando haya disposición o venta de una inversión, la utilidad o pérdida en conversión asociada a estas inversiones se transfiere del ORI al resultado del período.

El saldo acumulado de la cobertura de inversión neta en el extranjero, registrado en Otro Resultado Integral (ORI), solo se reclasifica a resultados en caso de que ocurra alguno de los siguientes eventos:

- Venta total de la operación extranjera.
- Venta parcial que resulta en pérdida de control.
- Liquidación o cierre significativo.
- Cambios que no cumplen con la definición de operación extranjera.

Si no ocurre ninguno de los eventos (venta total, venta parcial con pérdida de control, liquidación o cierre, o cambios en la clasificación de operación extranjera), el saldo acumulado de la cobertura en Otro Resultado Integral (ORI) permanece ahí indefinidamente.

26.2.2. RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Durante el periodo actual y anterior los activos financieros no han realizado cambios en el modelo de negocio de gestión y administración de los activos financieros, por lo que no se ha reclasificado activos financieros bajo la modalidad de valor razonable hacia costo amortizado, ni viceversa.

26.3. Objetivos de la gestión de riesgo financiero

Las políticas financieras de Cementos Argos S.A. son definidas por el Comité Financiero Corporativo y administradas por la Gerencia de Finanzas Corporativas, y buscan garantizar una estructura financiera sólida y mantener los niveles de exposición al riesgo de mercado, liquidez y crédito de la Compañía en niveles óptimos, de acuerdo con la naturaleza de las operaciones. La Compañía está expuesta a los riesgos de tasa de cambio, tasas de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, entre otros. El riesgo es mitigado mediante el uso de coberturas naturales o derivados financieros, en la medida en la que el mercado lo permita. El uso de derivados financieros con fines especulativos no es permitido.

Operaciones especiales como adquisiciones y emisiones de acciones o bonos, pueden hacer sobrepasar temporalmente el límite establecido por la Administración, situación que es controlada mediante un monitoreo permanente de la volatilidad y de la ejecución de los planes de inversión asociados a la transacción específica realizada.

26.3.1. GESTIÓN DEL RIESGO CAMBIARIO

La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de cambio como resultado de las inversiones que mantiene en subsidiarias con moneda funcional diferente al peso colombiano, por transacciones realizadas en divisas diferentes a su moneda funcional y por fuentes de financiación denominadas en monedas diferentes a su moneda local. Las fluctuaciones en los tipos de cambio tienen impactos directos en la caja y en los estados financieros separados.

El análisis de exposición al riesgo de tasa de cambio se realiza sobre los activos, pasivos, ingresos y egresos en divisas diferentes a su moneda funcional, y donde la moneda local flota libremente sin controles de cambios, ya que aquellas subsidiarias ubicadas en países con control de cambios de divisas presentan bajas volatilidades en las fluctuaciones de los tipos de cambio. La exposición del estado de situación financiera se determina mediante el cálculo de la posición neta en dólares, compuesta por los pasivos y activos en dólares de dichas compañías. La compañía utiliza diferentes mecanismos de cobertura natural para cumplir su objetivo de minimizar la volatilidad de la partida de diferencia en cambio en el estado de resultados separado. La exposición en los flujos de efectivo se monitorea analizando la compensación de los ingresos y egresos en moneda extranjera, buscando maximizar el calce entre entradas y salidas de efectivo en la misma moneda con el fin de minimizar las compras o ventas de dólares en el mercado spot. Cuando hay certeza sobre la ocurrencia de un flujo de caja corto o largo en moneda extranjera, se realizan coberturas mediante derivados financieros si se encuentra un desbalance con la posición natural.

En las subsidiarias del segmento geográfico Colombia, la posición neta al cierre de 2025 es de 483 millones de dólares cortos (2024 \$209 millones de dólares cortos).

Los importes en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del periodo sobre el que se informa son los siguientes:

	Activos monetarios		Pasivos monetarios		Exposición neta	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Dólar estadounidense, expresado en millones de pesos	2.266.420	811.496	1.058.955	1.920.574	(1.207.465)	1.109.078
Euro, expresado en millones de pesos	166	170	3.863	3.114	3.697	2.944

26.3.2. GESTIÓN DEL RIESGO DE TASAS DE INTERÉS E ÍNDICES DE INFLACIÓN

La concentración de riesgo de tipo de interés se materializa cuando se detecta en el portafolio de deuda financiera una exposición muy alta a un indexador en particular. La Compañía considera que una exposición mínima de entre el 20% y 30% a tasa fija del total de su deuda consolidada es óptimo. El perfil de la deuda de la Compañía se reporta mensualmente a la gerencia, indicando los niveles de concentración de tasa fija vs. tasa variable, distribución por plazo (corto plazo vs. largo plazo) y distribución por moneda (COP vs. USD vs. otras monedas). Con los resultados presentados se toman decisiones para administrar el portafolio de deuda, tales como el prepago de obligaciones, la estructuración de derivados financieros para balancear la posición en tasas de interés y/o monedas, etc. Al 31 de diciembre de 2025 el 47.5% de la deuda consolidada estaba pactada a tasa de interés fija, incluyendo coberturas.

Las tasas de interés de referencia del mercado financiero que generan exposición al Grupo son IPC, IBR, SOFR y TONAR. La compañía actualmente no tiene exposición a otras tasas locales o internacionales.

26.3.3. GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito derivado de los activos financieros que implica el riesgo de incumplimiento de la contraparte es reducido por las evaluaciones y valoraciones de clientes con exposición o que requieren crédito más allá de los límites establecidos y garantías reales. La exposición máxima al riesgo crediticio está representada por el saldo de los activos financieros. La administración ha desarrollado políticas para la autorización de crédito a los clientes. La exposición al riesgo de crédito es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores.

El riesgo de crédito derivado de las inversiones que realiza la Compañía en el sistema financiero es monitoreado mediante el uso de un modelo de cupos de emisor, que estipula el monto máximo que la compañía puede tener invertido en un banco americano, europeo, hondureño, o colombiano, en los cuales se concentra la mayor parte de la caja de la Compañía. La política restringe los montos de inversión en bancos al límite calculado por el modelo de cupos, sin la autorización de la Vicepresidencia Financiera. Los modelos incorporan variables tales como rating nacional e internacional, indicadores de apalancamiento, e indicadores de liquidez de las entidades bancarias. Cuando los montos invertidos en un banco superan los valores calculados por el modelo de cupos, se considera que el riesgo está muy concentrado en un solo emisor. La Compañía balancea dicha concentración, cuando el mercado se lo permite, mediante la desinversión del emisor que ha superado el monto estipulado por el modelo y la recomposición de las inversiones en las diferentes alternativas, según los cupos calculados. Para los bancos que no hacen parte del modelo, la Compañía no mide el riesgo de cupo de emisor. A su vez, los bancos que no hacen parte de dicho modelo son entidades con las cuáles no se tienen inversiones significativas a la fecha de este reporte.

26.3.4. GESTIÓN DEL 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.

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 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.

Compromisos financieros (covenant):

La compañía a 31 de diciembre de 2025 cuenta con los siguientes compromisos financieros (covenant):

- El crédito con Banco Santander por el equivalente a COP \$208,473 millones cuenta con un covenant de deuda neta contra EBITDA ajustado de 4,0 veces

26.4. Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

La Compañía se encuentra principalmente expuesta a la divisa USD. La siguiente tabla el impacto en la utilidad neta de una depreciación o apreciación de 20% en el peso colombiano contra las divisas extranjeras pertinentes después de considerar el efecto de la contabilidad de cobertura. El 20% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al personal clave de la gerencia y representa la evaluación de la gerencia sobre un escenario posible pero extremo.

El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del período para un cambio de 20% en las tasas de cambio. El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos, así como préstamos para operaciones en el extranjero dentro de la Compañía donde la denominación del préstamo se encuentra en una divisa distinta a la divisa del prestamista y del prestatario. Una apreciación del peso colombiano tiene un impacto positivo en la utilidad neta. La depreciación tiene el efecto contrario.

Durante el período ha habido cambios en los métodos e hipótesis utilizados para el análisis de sensibilidad pasando de un 25% a un 20% como homologación a las políticas establecidas por la Compañía.

	2025	2024
Incremento del 20% en el dólar americano con respecto a la moneda funcional		
Utilidad antes de impuestos, expresadas en millones de pesos	241.493	(221.816)
Patrimonio	53.606	53.528

26.5. Análisis de sensibilidad de tasas de interés e índices de inflación

Los siguientes análisis de sensibilidad han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés e índices de inflación tanto para los instrumentos derivados como los no derivados al final del periodo sobre el que se informa. Para los pasivos a tasas variables, se realiza una sensibilización asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del periodo sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año. Al momento de informar internamente al personal clave de la gerencia sobre el riesgo en las tasas de interés, se utiliza un incremento o decremento de 100 puntos básicos sobre la tasa spot del indicador, lo cual representa la evaluación de la gerencia sobre el posible cambio razonable en las tasas de interés.

Durante el período ha habido cambios en los métodos e hipótesis utilizados para el análisis de sensibilidad pasando de un 25% a 100PB sobre la tasa sport del indexador como homologación a las políticas establecidas por la Compañía.

	IPC		SOFR		IBR	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Incremento de 100PB sobre la tasa spot del indexador						
Utilidad antes de impuestos, expresadas en millones de pesos	3.762	6.664	-	-	1.500	2.720
Otro resultado integral	21.314	30.557	-	11.969	(6.370)	(6.259)

26.6. Contratos derivados en moneda extranjera

La siguiente tabla detalla los contratos derivados sobre moneda extranjera bajo contabilidad de cobertura pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Tasa promedio contrato derivado		Valor nocional del subyacente en pesos colombianos ⁽¹⁾		Valor razonable activos (pasivos)	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Dólar de los Estados Unidos						
1 año o menos, forward de compra	-	-	-	-	-	-
1 a 5 años, swap de compra	4.049	3.930	187.854	749.556	(6.991)	49.493
1 año o menos, forward de venta	-	-	-	-	-	-
Total contratos derivados de moneda extranjera			187.854	749.556	(6.991)	49.493

⁽¹⁾ El valor nocional del subyacente incluye valores en dólar americano, para efectos de revelación estos montos han sido convertidos a peso colombiano aplicando el tipo de cambio de cierre vigente para cada fecha de reporte.

Las siguientes tablas detallan los importes del capital nocional y los términos restantes de los contratos de forward y permuta de tasas de cambio pendientes al final del periodo sobre el que se informa.

26.7. Tablas de riesgo de interés y liquidez

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante de Cementos Argos S.A. para sus pasivos financieros no derivados con periodos de reembolso acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros 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 periodo 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
31 de diciembre de 2025						
Instrumentos con tasa de interés variable	10,05%	563.703	1.654.652	1.226.863	3.445.218	2.096.822
Instrumentos con tasa de interés fija	10,20%	364.482	238.972	-	603.454	399.970
Otros pasivos		5	21	333	359	91
		928.190	1.893.645	1.227.196	4.049.031	2.496.883

	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
31 de diciembre de 2024						
Instrumentos con tasa de interés variable	11,48%	719.204	2.035.547	1.691.260	4.446.011	3.002.945
Instrumentos con tasa de interés fija	12,23%	166.522	316.540	-	483.062	410.219
Otros pasivos		5	21	354	380	88
		885.731	2.352.108	1.691.614	4.929.453	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.

Al 31 de diciembre 2025 y 2024 la Compañía no tienen contratos derivados que se liquiden por su importe bruto.

	31 de diciembre 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 mas	Total
Importe liquidado neto:								
Forward	-	-	-	-	645	-	-	645
Swaps	(13.461)	(20.881)	(44.918)	(79.261)	(28.706)	38.969	(27.659)	(17.396)
Opciones	-	46.515	-	46.515	-	53.031	-	53.031
	(13.461)	25.634	(44.918)	(32.745)	(28.061)	92.000	(27.659)	36.280

26.8. Garantía colateral

En el año 2025, los activos financieros pignoralos como garantía colateral son los siguientes:

- La subsidiaria Argos SEM LLC, tiene como garantía USD 490.000 de caja ante Bank of America por concepto de operaciones de derivados. El valor de la garantía exigible por el banco puede cambiar todos los días con las condiciones de mercado.
- La subsidiaria Argos SEM LLC, tiene pignoralas 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.

26.9. 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 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	31 de diciembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Nivel 1	Nivel 2	Total valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Total valor razonable
Derivados financieros	-	88.281	88.281	-	111.288	111.288
Pasivos financieros a valor razonable	-	88.281	88.281	-	111.288	111.288
			-			-
<i>Activos financieros a valor razonable:</i>			-			-
En los resultados	-	289.073	289.073	-	3.100	3.100
En otro resultado integral (ver nota 7)	620	72	692	1.056.911	4.921	1.061.832
Derivados financieros	-	54.711	54.711	-	147.399	147.399
Activos financieros a valor razonable	620	343.856	344.476	1.056.911	155.420	1.212.331
Activos (pasivos) netos a valor razonable	620	255.575	256.195	1.056.911	44.132	1.101.043

El valor en libros y el valor razonable estimado de los activos y pasivos de Cementos Argos S.A. que no se reconocen a valor razonable en el estado de situación financiera separado, pero requieren su revelación a valor razonable a 31 de diciembre de 2025 y 2024 son:

	31 de diciembre 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	381.386	381.386	500.159	500.159
Instrumentos con tasa de interés variable	2.096.822	2.075.020	3.002.945	2.868.799
Instrumentos con tasa de interés fija	399.970	542.682	410.219	423.245
Otros pasivos	91	70	88	76
Pasivos financieros medidos a valor razonable	2.878.269	2.999.158	3.913.411	3.792.279
Efectivo y equivalente al efectivo	2.128.943	2.128.943	610.177	610.177
Cuentas por cobrar	375.756	375.756	377.373	377.373
Activos financieros medidos a valor razonable	2.504.699	2.504.699	987.550	987.550
Pasivos financieros netos medidos a valor razonable	(373.570)	(494.459)	(2.925.861)	(2.804.729)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no se presentaron transferencias entre niveles de jerarquía de valor razonable, ni cambios en los activos y pasivos medidos a valor razonable en una base recurrente usando variables no observables clasificados en el nivel 3 de jerarquía del valor razonable.

NOTA 27: CAPITAL EMITIDO

Al 31 de diciembre de 2025 y 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 190.680.515 (109.677.767). Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 las acciones en circulación son 1.221.265.464 (1.302.268.212). El estado de cambios en el patrimonio separado incluye una prima en colocación de acciones por \$1.702.849.

27.1. 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 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.

Las acciones preferenciales emitidas por Cementos Argos S.A. en el año 2013 no contemplaban mecanismos de conversión, por lo cual su reemplazo por acciones ordinarias en mayo de 2024 conlleva la decisión de los tenedores de las acciones preferenciales, que ya eran accionistas de la Compañía, pero sin tener derecho a voto, de anticipar su vencimiento para lograr nuevas condiciones para sus títulos que ahora fundamentalmente les permiten votar pero sin tener derecho al dividendo preferencial.

Teniendo en cuenta lo anterior y que la conversión de las acciones preferenciales no implicó la realización de pagos en efectivo, se concluyó que la transacción no implica ni una recompra, ni un pago de pasivos con acciones, sino que se relaciona más con la capitalización de un pasivo, de acuerdo con lo cual el manejo contable debe alinearse con lo expuesto bien sea en el párrafo 16F o en el párrafo GA32 de la NIC 32, de acuerdo con lo cual los montos reconocidos en patrimonio de las acciones preferenciales se deben trasladar a cuentas de acciones ordinarias considerando el valor nominal de las mismas y el diferencial aumentando o disminuyendo la prima en colocación de acciones, y el pasivo que se mantiene registrado en la contabilidad por su costo amortizado se debe dar de baja del pasivo y registrado en el patrimonio aumentando la prima en colocación de las acciones ordinarias, sin generar ninguna utilidad o pérdida en el registro.

27.2. 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 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.

27.3 Aprobación oferta de readquisición de acciones

El 14 de noviembre se completó de manera satisfactoria la readquisición de 65.630.995 de acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto ("ADP") a un precio de COP 13.659 por acción, por un total de COP 896.454 millones, de acuerdo con los términos de la oferta que lanzó el pasado 4 de octubre.

Esta readquisición de acciones representa el monto máximo readquirido en una única operación tanto para nuestros accionistas como para el mercado de capitales colombiano en general y demuestra la firme convicción de la Compañía en los fundamentos de su acción, así como su compromiso con entrega de valor tangible a los accionistas, que este año han tenido un retorno de 25% por distribuciones. De forma posterior a esta readquisición de acciones, Grupo Argos S.A. conserva su participación controlante en el capital social de la Compañía y no se presentaron cambios materiales en su composición accionaria.

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 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.

27.4 Reconciliación de las acciones ordinarias

		Número de acciones	Capital social	Prima en colocación de acciones
Balance al 31 de diciembre de 2025	Acciones ordinarias pagadas	1.411.481.471	587.176	1.699.798
Balance al 31 de diciembre de 2025	Acciones preferenciales	464.508	193	3.051
Balance al 31 de diciembre de 2024	Acciones ordinarias pagadas	1.411.481.471	587.176	1.699.798
Balance al 31 de diciembre de 2024	Acciones preferenciales	464.508	193	3.051

Cada acción ordinaria confiere a su propietario el derecho de participar en las decisiones de la Asamblea General de Accionistas y votar en ella, negociar libremente las acciones, inspeccionar libremente los libros y papeles sociales dentro de los quince (15) días hábiles anteriores a las reuniones de la Asamblea General en que se examinen los estados financieros de fin de ejercicio y recibir una parte proporcional de los activos sociales, al tiempo de la liquidación y una vez pagado el pasivo externo de la sociedad, entre otros incluidos en los estatutos sociales.

Los accionistas titulares de acciones ordinarias tendrán derecho a suscribir preferencialmente en toda nueva emisión de acciones ordinarias, una cantidad proporcional a las que posean en la fecha en la que el órgano social competente apruebe el reglamento de suscripción.

NOTA 28: RESERVAS, OTRO RESULTADO INTEGRAL Y OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO

28.1. 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 31 de diciembre de 2025 y 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.

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 31 de diciembre de 2025 y 2024, el valor de la reserva para readquisición de acciones es:

	2025	2024
Reserva para readquisición de acciones	1.635.255	738.797
Acciones propias readquiridas	(1.507.267)	(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.

Reservas para el fortalecimiento del patrimonio

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.

28.2. Otros componentes del patrimonio

Durante el periodo, se presentaron variaciones patrimoniales por \$6.693 correspondiente al reconocimiento de los aportes realizados por la Compañía a un fondo externo para la administración de los planes institucionales asociados a pagos basados en acciones.

28.3 Reversión de Inversiones

Durante el período se presentaron variaciones en otros resultados integrales, principalmente asociadas a la valoración de instrumentos financieros, correspondientes a Occipital por valor de \$4.850 y Sura por \$1.025.683. Adicionalmente, se reconocieron variaciones derivadas de la aplicación del método de participación patrimonial en las inversiones en Valle Cement, por \$(2.179), y Argos SEM, por \$842.

NOTA 29: GANANCIAS ACUMULADAS Y DIVIDENDOS

29.1. Ganancias acumuladas

	2025	2024
Saldo al inicio del año	1.646.125	6.758.564
Pérdida atribuible a los propietarios de la Compañía	(1.611.339)	(297.932)
Dividendos ordinarios y preferenciales distribuidos en efectivo	297.938	43.263
Dividendos recuperados Readquisición de Acciones ordinarias	11.978	5.197
Dividendos recuperados readquisición de Acciones preferencial	2	62
Constitución de reservas	-	493.650
Participación en las variaciones patrimoniales de subsidiarias	3.617.153	(5.356.639)
Proyecto Escisión Sura	(30.609)	-
Otras variaciones	3.473	(40)
Saldo al final del periodo	3.934.721	1.646.125

29.2 Dividendos decretados

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:

Entre el 30 de abril y el 7 de mayo, una cuota de \$96,25 pesos por acción, de las cuales \$96,03 serán repartidas en caja y \$0,22 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables

Entre el 2 y el 9 de julio, una cuota de \$96,25 pesos por acción, de las cuales \$96,03 serán repartidas en caja y \$0,22 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables

Entre el 1 y el 8 de octubre, una cuota de \$96,25 pesos por acción, de las cuales \$96,03 serán repartidas en caja y \$0,22 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables

Entre el 2 y el 10 de diciembre, una cuota de \$96,25 pesos por acción, de las cuales \$96,03 serán repartidas en caja y \$0,22 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables

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

		1° de enero a 31 de diciembre de 2025		1° de enero a 31 de diciembre 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	117,54 anual	135.701
Dividendo preferencial	396.996 (206.897.961)	385,00 anual	153	117,54 anual	24.319
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
Total dividendos decretados			1.002.282	588.680	

Durante el periodo, Cementos Argos S.A. realizó el siguiente pago de dividendos:

		1° de enero a 31 de diciembre de 2025		1° de enero a 31 de diciembre 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 anual	500.988	117,54 anual	135.701
Dividendo preferencial	396.996 (206.897.961)	385 anual	153	117,54 anual	24.319
Dividendo ordinario (extraordinario)	1.301.266.624 (1.322.314.765)	385,00 anual	500.988	167,6 anual	221.620
Dividendo preferencial (extraordinario)	396.996 (464.508)	385,00 anual	153	167,6 anual	78
Dividendo ordinario (extraordinario)	(1.322.314.765)	156,46 anual ⁽¹⁾	206.889	-	-
Dividendo preferencial (extraordinario)	(464.508)	156,46 anual ⁽¹⁾	73	-	-
			1.209.244	381.718	

⁽¹⁾ Los \$156,46 pesos por acción corresponden a las utilidades distribuidas al 31 de diciembre 2024 por \$324,06 y pagada en enero de 2.025

NOTA 30: INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos del período de Cementos Argos S.A. para operaciones continuas (excluyendo los ingresos financieros – ver nota 34).

	2025	2024
Ingresos provenientes de la venta de bienes	1.734.961	1.715.442
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	109.176	69.697
	1.844.137	1.785.139
Participación neta en el resultado de participadas	4.116.885	6.355.963
	5.961.023	8.141.102

Cementos Argos S.A. no tiene compromisos de los cuales se estima que generarán pérdidas.

Los ingresos operacionales de Cementos Argos S.A. se generan principalmente por la venta de cemento. Las ventas 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 opera Cementos Argos S.A. o son vendidos los productos. Las fluctuaciones en el comportamiento de la industria de la construcción afectan de forma significativa los volúmenes de cemento que la Compañía está en capacidad de vender, así como los precios de venta que esta está en capacidad de recibir por sus productos.

30.1. Participación neta en el resultado de participadas

	2025	2024
Colcaribe Holding S.A.	4.222	1.142
Concretos Argos S.A.S.	(865)	(8.570)
SUMMA –Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	1.596	(3)
Saint-Gobain Colombia S.A.S.	1.423	1.270
Haití Cement Holding S.A.	148	23.117
Soluciones de Crédito S.A.S.	-	18
Cementos de Caldas S.A.	(13)	8
BMR Ltd	(538)	(16)
Logística de Transporte S.A.	(813)	(722)
C.I. del Mar Caribe BVI	(4.665)	(1.811)
Transatlantic Cement	(19.534)	(22.172)
Argos Panamá S.A.	(27.094)	(17.301)
Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S.	(66.850)	(27.990)
Zona Franca Argos	(154.107)	(189.923)
Valle Cement Investments INC	(417.249)	(647.498)
Argos SEM, LLC	(3.432.545)	(5.465.512)
	(4.116.885)	(6.355.963)

30.2. Saldos contractuales de contratos con clientes

A continuación, se presenta el movimiento de los pasivos del contrato durante el periodo:

	2025	2024
Saldo al inicio del periodo	(45.163)	(58.866)
Anticipos e ingresos recibidos por anticipado clientes naciones	(65.009)	(44.811)
Importes incluidos en los pasivos del contrato que se reconocieron como ingresos del periodo actual	45.163	58.866
Anticipos e ingresos recibidos por anticipado clientes exterior	(1.704)	(352)
Saldo al final del periodo	(66.713)	(45.163)

30.3. Obligaciones de desempeño

El saldo final de las obligaciones de desempeño por \$66.713 (2024 \$45.163), se espera sean satisfechas en un periodo inferior a un año. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía no tiene compromisos de los cuales se estima generarán pérdidas.

NOTA 31: GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	2025	2024
Gastos del personal	157.715	172.073
Servicios	50.157	56.188
Depreciación de propiedades, planta y equipo	10.154	9.452
Honorarios	13.211	24.602
Gastos de viaje	8.608	8.556
Seguros	8.100	9.150
Mantenimiento y reparaciones	5.214	9.828
Contribuciones y afiliaciones	4.394	4.747
Arrendamientos	2.933	2.857
Impuestos	2.357	3.746
Adecuación y reparaciones	768	279
Transportes	584	774
Gastos legales	515	552
Casino y restaurante	473	520
útiles y papelería	373	120
Amortización de activos intangibles	271	1.484
Gastos de representación y relaciones publicas	129	98
Comisiones	63	230
Deterioro de deudores	-	31
Diversos	1.403	1.632
	267.422	306.919

NOTA 32: GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	2025	2024
Gastos del personal	41.424	43.139
Impuestos	15.241	14.521
Servicios	14.631	21.182
Gastos de viaje	2.232	2.453
Seguros	1.506	977
Deterioro de deudores	1.193	45
Honorarios	1.141	1.400
Gastos de representación y relaciones públicas	1.138	26
Contribuciones y afiliaciones	1.117	1.058
Depreciación de propiedades, planta y equipo	990	1.081
Transportes	944	993
Casino y restaurante	197	204
Mantenimiento y reparaciones	190	365
Útiles y papelería	67	19
Gastos legales	31	57
Arrendamientos	29	41
Adecuación e instalación	-	5
Diversos	1.567	1.033
Total General	83.638	88.599

NOTA 33: OTROS (GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES NETOS

Los otros ingresos operacionales netos al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	2025	2024
Ganancia en recuperaciones	22.147	17.119
Ganancia (pérdida) en venta activos fijos y otros activos	5.007	3.046
Ingreso (pérdida) por valoración	(694)	5.654
Ganancia en aprovechamientos	1.097	2.477
Ganancia en subvenciones	342	512
Pérdida por impuesto asumido cuatro por mil	(20.546)	(20.487)
Pérdida en litigios	(6.045)	(6.641)
Pérdida (ganancia) en retiro de cartera y activos fijos	(509)	155
Pérdida en donaciones	(1.774)	(1.509)
Pérdida ganancia otros ingresos y gastos	(5.930)	(16.837)
Pérdida por otros impuestos asumidos	(6.626)	(3.618)
Pérdida ganancia en indemnizaciones	2.424	35
	(11.107)	(20.094)

NOTA 34: INGRESOS FINANCIEROS

	2025	2024
Ingresos por intereses	25.856	37.046
Dividendos de inversiones de patrimonio	10.648	39.753
Otros ingresos financieros	19.327	49.511
Total ingresos financieros	55.831	126.310

NOTA 35: GASTOS FINANCIEROS

	2025	2024
Intereses por bonos y acciones preferenciales	182.253	281.362
Intereses por derivados financieros	91.607	110.141
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	97.799	165.234
Intereses sobre los préstamos de partes relacionadas	103.527	57.077
Otros gastos financieros	11.667	8.456
Total gastos por intereses de pasivos financieros	486.853	622.270
Menos importes incluidos en el costo de los activos calificados	-	-
Total gastos por intereses de pasivos financieros registrados en resultados	486.853	622.270
Gasto por interés de pasivos por arrendamiento (Ver nota 21)	7.464	6.872
Efecto de descuento de provisiones y beneficios a los empleados	23.028	25.200
Total gastos financieros	517.345	654.342

NOTA 36: UTILIDAD DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS

La ganancia para el año proveniente de las operaciones continuas se atribuye a:

	2025	2024
Controladores de la Compañía	2.505.545	5.521.120

La ganancia para el año proveniente de las operaciones continuas ascendió a los montos expresados anteriormente, luego de los siguientes cargos (créditos):

36.1. Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros

	2025	2024
Pérdida por deterioro de valor de cuentas comerciales por cobrar	1.193	53
Reverso de pérdidas por deterioro de valor de cuentas comerciales por cobrar	275	203

36.2. Gastos de depreciación y amortización

	2025	2024
Depreciación de propiedades, planta y equipo ⁽¹⁾	121.062	115.601
Amortización de activos intangibles	5.577	8.862
Depreciación activos derecho de uso ⁽²⁾	13.780	12.253
Total gasto depreciación y amortización	140.419	136.716

⁽¹⁾ El valor total de depreciación de Propiedad planta y equipo (nota 17) corresponde a \$131.379 (2024 \$116.153) de los cuales \$10.317 (2024 \$552) se encuentran capitalizados en el inventario.

⁽²⁾ El valor total de depreciación de los activos por derechos de uso en arrendamientos (nota 21) corresponde a \$14.183 (2024 \$12.212) de los cuales \$403 (2024 \$41) se encuentran capitalizados en el inventario.

NOTA 37: 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 55,00% (2024 54,22%)

37.1. Información cualitativa sobre las relaciones entre las partes relacionadas

37.1.1. RELACIONES QUE TIENEN LUGAR ENTRE CEMENTOS ARGOS S.A. CON LAS SUBSIDIARIAS O ENTRE LAS MISMAS SUBSIDIARIAS

- Compra y venta de clinker 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 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 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.

37.1.2. RELACIONES QUE TIENEN LUGAR ENTRE GRUPO ARGOS S.A. CON CEMENTOS ARGOS S.A. Y/O CON SUS SUBSIDIARIAS

- 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.

37.1.3. 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.

37.1.4. 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.

37.1.5. 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.

37.1.6. 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.

37.2. Transacciones entre partes relacionadas

	Matriz	Entidades con influencia significativa en el Grupo	Subsidiarias	Asociadas	Personal clave de la gerencia	Total partes relacionadas
2025						
Venta de bienes y otros ingresos	449	-	423.544	49.446	-	473.438
Compra de bienes y otros gastos	-	11.857	331.736	5.827	47.897	397.317
Importes por cobrar	21	10	166.602	-	-	166.633
Importes por pagar	-	-	1.139.347	10.871	-	1.150.218
Activos por arrendamientos	-	-	11	4.498	-	4.509
Pasivos por arrendamientos	-	-	20	6.942	-	6.962
2024						
Venta de bienes y otros ingresos	365	39.753	1.622.289	18.901	-	1.681.308
Compra de bienes y otros gastos	-	26.675	80.180	4.959	60.261	172.075
Importes por cobrar	26	9.938	168.412	1.791	-	180.167
Importes por pagar	110.450	1.974	1.260.984	4.268	-	1.377.676
Activos por arrendamientos	-	-	11	3.035	-	3.046
Pasivos por arrendamientos	-	-	16	5.398	-	5.414

Al 31 de diciembre 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 1 mes en pesos y 36 meses en dólares, pactados a una tasa en pesos de 10,48% y 5,14% respectivamente. El plazo promedio de los préstamos para el año 2025 es de 4 meses en pesos, pactado a una tasa en pesos de 10,64%.

37.3. Compensación de la Junta Directiva y personal clave de la gerencia

	2025	2024
Salarios y otros beneficios a los empleados a corto plazo	44.840	55.911
Pensiones y otros beneficios postempleo	3.057	4.350
Total compensación del personal clave de la gerencia del periodo	47.897	60.261

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 38: DIFERENCIA EN CAMBIO

	Acumulado	
	2025	2024
Ingreso por diferencia en cambio ⁽¹⁾	433.666	204.124
Gasto por diferencia en cambio ⁽²⁾	385.472	231.991
Ganancia (Pérdida) por diferencia en cambio, neta	48.194	(27.867)

⁽¹⁾ Del ingreso por diferencia en cambio \$299.844 es realizada y \$133.822 no realizada.

⁽²⁾ Del gasto por diferencia en cambio \$304.978 es realizada y \$80.494 no realizada.

NOTA 39: 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.

39.1 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 (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.

39.2 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.

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 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.

39.3 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., 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 40: HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La compañía evaluó eventos subsecuentes hasta el 18 de febrero del 2026, fecha en la que los estados financieros separados fueron aprobados por la junta directiva. La compañía concluyó que no han ocurrido eventos significativos que requieran ser reconocidos o revelados en los estados financieros separados.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

A

Agua de terceros

Proveedores de agua municipales y plantas de tratamiento de aguas residuales municipales, servicios públicos o privados y otras organizaciones implicadas en el suministro, transporte, tratamiento, eliminación o uso de agua y efluentes.

Aguas marinas

Agua de un mar u océano.

Aguas subterráneas

Agua que se almacena en una formación subterránea de la que puede extraerse.

Aguas superficiales

Agua presente de manera natural en la superficie de la tierra en forma de capas de hielo, cubiertas de hielo, glaciares, icebergs, ciénagas, estanques, lagos, ríos y corrientes de agua.

Almacenamiento de agua

Agua retenida en instalaciones de almacenamiento de agua o en embalses.

Año base

Dato histórico (p. Ej., año) frente al que se lleva el seguimiento de una medición en el tiempo.

Área protegida

Área protegida de cualquier daño derivado de actividades operativas y donde el medio ambiente permanece en su estado original, con un ecosistema sano y funcional.

Área restaurada

Área que se vio afectada por actividades operativas y donde las medidas de remediación han restaurado el medio ambiente a su estado original o a un estado en el que presenta un ecosistema sano y funcional.

B

Bunker

Combustible fósil de alta viscosidad y elevado poder calorífico, derivado del proceso de refinación del petróleo. Se obtiene como residuo pesado después de la destilación de fracciones más ligeras, como la gasolina o el diésel y se utiliza principalmente en hornos industriales, plantas de generación de energía y motores de gran escala, incluido el transporte marítimo.

C

Cadena de suministro

Distintas actividades realizadas por entidades aguas arriba de la organización que proporcionan productos o servicios usados para el desarrollo de los propios productos o servicios de la organización.

Cadena de suministro internacional

Es una red compleja y global de actividades que se coordinan para llevar un producto o servicio desde su concepción hasta las manos del consumidor final, cruzando fronteras nacionales.

Cadena de valor

Distintas actividades realizadas por la organización, y por entidades aguas arriba y aguas abajo de ella, para llevar los productos y servicios de la organización desde su concepción hasta su uso final.

Cambio climático

Cambio a largo plazo de la temperatura y otros patrones climáticos. Los cambios pueden ser naturales o bien debidos a actividades humanas persistentes que alteran la composición de la atmósfera o el uso de la tierra.

Caso de corrupción confirmado

Caso de corrupción que se ha demostrado que está fundamentado. Nota: los casos de corrupción confirmados no abarcan los casos de corrupción sujetos a investigación durante el periodo objeto del informe.

Categoría del producto o servicio

Grupo de productos o servicios relacionados, que comparten ciertas características y satisfacen las necesidades específicas de un mercado determinado.

Colaborador

Persona que tiene una relación laboral con la organización, de acuerdo con la práctica o legislación nacional.

Comercio de Gases de Efecto

Invernadero (GEI)

Compra, venta o cesión de derechos de emisión o compensaciones de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI).

Comportamiento anticompetitivo

Acción de la organización o los empleados que puede dar lugar a la colusión con posibles competidores, con el propósito de limitar los efectos de la competencia en el mercado.

Compuesto fundente y mineralizador

Sustancia química (mineral) que cumple una doble función: reduce la temperatura de fusión de otros materiales y acelera la formación de fases cristalinas deseadas, facilitando la fluidez, la limpieza de impurezas y mejorando las propiedades del producto final.

Comunidad local

Personas o grupos de personas que viven o trabajan en áreas que están afectadas o podrían verse afectadas por las actividades de la organización.

Conflicto de interés

Situación en la que una persona se ve obligada a elegir entre los requerimientos de su organización y otros intereses o responsabilidades personales.

Consumo de agua

Suma de toda el agua que se ha extraído e incorporado al proceso productivo.

Contrato de fletamento

Acuerdo legal en el ámbito del transporte marítimo mediante el cual el propietario de un barco se compromete a ponerlo a disposición de otra parte (el fletador) para transportar mercancías o personas a cambio de una compensación económica. Este contrato puede ser por un número determinado de viajes o por un tiempo específico acordado por ambas partes.

Contribución a partidos y/o representantes políticos

Apoyo financiero o en especie que se proporciona directa o indirectamente a partidos políticos, a sus representantes electos o a personas que buscan cargos políticos.

Coprocésamiento

Proceso para el aprovechamiento de la capacidad de generar calor y los elementos minerales de diferentes residuos en el proceso de producción de clínker, reemplazando el uso de combustibles convencionales, como el carbón y el *petcoke*, los cuales tienen un factor de emisión de CO₂ superior al de la mayoría de los combustibles alternativos.

Corrupción

Abuso del poder confiado en beneficio propio, que puede ser instigado por personas u organizaciones.

D**Debida diligencia**

Proceso de identificación, prevención, mitigación, remediación y comunicación de cómo una organización aborda sus impactos negativos potenciales y reales.

Desarrollo sostenible

Desarrollo que satisface las necesidades del presente sin comprometer las capacidades de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades.

Derechos humanos

Derechos inherentes a todos los seres humanos y abarcan, como mínimo, todos los derechos establecidos en la Carta Internacional de Derechos Humanos de las Naciones Unidas y los principios relativos a los derechos fundamentales incluidos en la Declaración Relativa a los Principios y Derechos Fundamentales en el trabajo de la Organización Internacional del Trabajo (OIT).

Discriminación

Acción y resultado de tratar a las personas de forma desigual mediante la imposición de cargas desiguales o la negación de beneficios.

E**Efecto invernadero**

Combustible alternativo utilizado en procesos industriales, proveniente de fuentes renovables o de residuos con potencial energético, que sustituye parcial o totalmente combustibles fósiles convencionales en sistemas térmicos como hornos y calcinadores.

Efecto invernadero

Fenómeno en el que la acumulación de gases forma una capa gruesa en la atmósfera que atrapa el calor del sol, aumentando así la temperatura del planeta.

Efluente

Agua residual tratada o sin tratar que se vierte.

Emisiones de CO₂ alcance 1

Emisiones generadas de las operaciones productivas de Argos.

Emisiones de CO₂ alcance 2

Emisiones generadas de la compra y el consumo de energía eléctrica en las operaciones de Argos.

Emisiones de CO₂ alcance 3

Demás emisiones indirectas generadas en la cadena de valor de Argos.

Esquema socless

Automatizar, con inteligencia artificial y diseño de flujos, la atención de incidentes cibernéticos de forma que se respondan lo más rápido posible.

Estrés hídrico

Capacidad, o falta de capacidad, para satisfacer la demanda humana y ecológica de agua.

Extracción de agua

Suma de toda el agua extraída de aguas superficiales, aguas subterráneas, aguas marinas o de terceros para cualquier uso a lo largo del periodo objeto del informe.

Evaluación y selección de proveedores

Proceso formal o documentado por el que se aplican un conjunto de criterios de desempeño para determinar si se quiere establecer una relación con un proveedor.

F**Fuente de energía no renovable**

Fuente de energía que no se puede reponer, reproducir, desarrollar o generar en un periodo de tiempo corto a través de ciclos ecológicos.

Fuente de energía renovable

Fuente de energía que es capaz de reponerse en poco tiempo a través de ciclos ecológicos o procesos agrícolas.

G**Gas de Efecto Invernadero (GEI)**

Gases que contribuyen con el efecto invernadero.

Gestión responsable del agua

Uso del agua que es socialmente equitativo, ambientalmente sostenible y económicamente beneficioso. Esto se logra a través del proceso de inclusión de los grupos de interés, que implica la adopción de medidas relacionadas con las instalaciones y la cuenca receptora.

Gravedad (de un impacto)

La gravedad de un impacto negativo real o potencial se determina según su escala (es decir, qué importancia tiene), su alcance (es decir, qué tan extendido está) y su carácter irremediable (qué tan difícil es contrarrestar o reparar el daño resultante).

Grupos de interés

Personas o grupos con intereses que se ven afectados o podrían verse afectados por las actividades de la organización.

Grupo vulnerable

Grupo de personas con unas condiciones o características concretas (p. ej. Económicas, físicas, políticas, sociales) que pueden sufrir los impactos negativos resultantes de las actividades de la organización más gravemente que la población general.

I**Impacto**

Efecto causado por la actividad de una empresa y su cadena de valor en el medio ambiente, las personas y economía. Puede ser positivo, negativo, real o potencial.

Impacto significativo en la biodiversidad

Impacto que puede afectar de forma negativa la integridad de una región o área geográfica, ya sea directa o indirectamente, al cambiar sustancialmente sus características, estructuras y funciones ecológicas en toda su extensión y a largo plazo, de manera que el hábitat, los niveles de población y determinadas especies que hacen que el hábitat sea importante dejan de poder sostenerse.

Incineración

Quema controlada de residuos a elevadas temperaturas.

I-REC

El Certificado de Energía Renovable, también conocido como I-REC, es un certificado global que acredita la generación de energía a través de fuentes renovables. Cada certificado I-REC garantiza que 1 MWh de energía fue generado a partir de fuentes renovables.

L**Layout**

Reconfiguración de la operación productiva que implica la redistribución de equipos y procesos con el fin de concentrar la operación en el molino horizontal. Este cambio incluye la modificación de algunas operaciones, como la salida de servicio de la grúa y la implementación de un nuevo sistema de transporte mediante bandas y cangilones.

Legislación y normativa ambiental

Legislación y normativa relacionada con todos los tipos de cuestiones ambientales aplicables a la organización.

Línea base

Punto de partida utilizado para hacer comparaciones.

Libertad de asociación

Derecho de los empleadores y los colaboradores a unirse, crear y dirigir sus propias organizaciones sin autorización previa ni interferencia del estado ni de cualquier otra entidad.

M**Máximo órgano de gobierno**

Órgano de gobierno con la máxima autoridad de una organización.

Material no renovable

Recurso que no se renueva en periodos de tiempo cortos.

Material renovable

Material procedente de recursos abundantes que se reponen con rapidez mediante ciclos ecológicos o procesos agrícolas, de modo que los servicios proporcionados por estos y otros recursos vinculados no están en peligro y siguen disponibles para próximas generaciones.

Medidas de circularidad

Medidas tomadas para conservar el valor de los productos, los materiales y los recursos y darles un nuevo uso durante el mayor tiempo posible y con la menor huella de carbono y de recursos, de forma que se extraigan menos materias primas y recursos y se evite la generación de residuos.

Mecanismo de quejas y reclamación

Proceso sistematizado por el que se pueden plantear reclamaciones y solicitar remediación.

Menor

Persona menor de 15 años o de la edad de finalización de la escolarización obligatoria, la que sea mayor.

Mitigación

Medidas adoptadas para reducir la gravedad de un impacto negativo.

Mix de flota

Composición y variedad de vehículos (o equipos de transporte) que una empresa utiliza para llevar a cabo sus operaciones logísticas o de transporte.

N**Negociación colectiva**

Todas las negociaciones que tienen lugar entre uno o varios empleadores u organizaciones de empleadores por una parte y una o más organizaciones de trabajadores.

Negocio masivo

Modelo de comercialización dirigido a un alto volumen de clientes del canal distribución y autoconstrucción, con compras frecuentes, plazos de pago cortos y alta rotación de cartera.

Net Promoter Score (NPS)

Es una metodología usada para calcular tanto la percepción de los clientes frente a una marca como su intención de seguir comprando los productos y servicios. Se mide a partir de una calificación de la experiencia del cliente en una escala del 1 al 10, siendo 1 el más bajo y 10 el más alto. Luego se toma el porcentaje de “promotores”, que son los que calificaron entre 9 o 10, y se resta el de “detractores”, que son los que calificaron entre 1 y 6, para llegar al porcentaje de NPS.

O**Operación con impactos negativos significativos reales o potenciales en las comunidades locales**

Operación considerada de forma autónoma o junto con las características de las comunidades locales, que tiene un potencial superior a la media de ocasionar impactos negativos, o que tiene impactos negativos reales para el bienestar social, económico o medioambiental de las comunidades locales.

Oportunidad

Factores internos y externos que pueden mejorar el desarrollo de las operaciones y la consecución de la propuesta de valor.

P**Periodo objeto del informe**

Periodo de tiempo cubierto por la información presentada.

Petcoke

El coque de petróleo, o *petcoke* como se conoce comúnmente, es un subproducto del refinado del petróleo. El coque de petróleo se refiere a todos los tipos de sólidos carbonosos obtenidos en el procesamiento del petróleo. Se utiliza como combustible en las industrias del cemento, metal y ladrillo.

Prácticas monopólicas y contra la libre competencia

Acción de la organización que puede dar lugar a la colusión, a fin de erigir barreras de entrada al sector, o cualquier otra acción de colusión que impida la competencia.

Precios FOB

También conocido como Free On Board o Franco a Bordo en español, es un término del comercio internacional que define el punto en el que la responsabilidad y el costo de la mercancía se transfieren del vendedor al comprador. Incluye todos los costos hasta que la mercancía se carga a bordo del buque en el puerto de embarque designado.

Privacidad del cliente

Derecho a la privacidad y a la protección personal del cliente.

Proveedor

Entidad aguas arriba de la organización (es decir, en la cadena de suministro de la organización), que proporciona un producto o servicio usado para el desarrollo de los propios productos o servicios de la organización.

Proveedor local

Organización o persona que proporciona un producto o servicio a la organización informante y que tiene su sede en el mismo mercado geográfico que la organización informante (es decir, no se hacen pagos internacionales a un proveedor local).

R**Reciclaje**

Reprocesamiento de productos o de componentes de productos que se han convertido en residuos para crear nuevos materiales.

Recuperación

Cualquier operación en la que los productos, los componentes de los productos o los materiales que se han convertido en residuos se preparan para cumplir una función en lugar de usar nuevos productos, componentes o materiales que, de lo contrario, se utilizarían para dicha función.

Red productiva y logística

Red que una empresa tiene en términos de sus operaciones de producción y distribución. Es una forma de visualizar y analizar la extensión, ubicación y configuración de sus activos e infraestructura relacionados con la producción y la logística.

Relaciones comerciales

Las relaciones que la organización tiene con socios de negocio, entidades de su cadena de valor (incluidas las entidades que están más allá del primer nivel) y cualquier otra entidad directamente relacionada con sus operaciones, productos o servicios.

Remediación

Medidas para contrarrestar o reparar un impacto negativo o proporcionar un remedio.

Remuneración

El salario base más las cantidades adicionales pagadas a un trabajador.

Residuos

Cualquier cosa que una persona elimine, desee eliminar o esté obligada a eliminar.

Residuos peligrosos

Residuos que presentan alguna de las características que se recogen en el anexo iii del Convenio de Basilea o que se consideran peligrosos de acuerdo con la legislación nacional.

Reducción energética

Cantidad de energía que deja de utilizarse o de ser necesaria para llevar a cabo los mismos procesos o tareas.

Retail

Subsegmento del negocio masivo que corresponde a las ventas a puntos de venta minoristas (ferreterías y tiendas especializadas) orientadas al consumidor final y a la pequeña obra

Riesgo

Factor que puede originarse a partir de los mismos impactos de la compañía que podrían afectar el desempeño financiero, la capacidad de generar valor o el logro de los objetivos estratégicos.

Rotación de personal

Empleados que dejan la organización voluntariamente o por despido, jubilación o fallecimiento.

S

Salario mínimo local

Compensación mínima por empleo por hora u otra unidad de tiempo permitida por ley.

Socio de negocio

Entidad con la que la organización tiene alguna forma de compromiso directo y formal para lograr sus objetivos comerciales.

T

Temas materiales

Temas que representan los impactos más significativos de la organización sobre la economía, el medio ambiente y las personas, incluidos los impactos sobre los derechos humanos.

Trading

Actividades relacionadas con la compra y venta de bienes, materias primas o productos terminados entre diferentes actores de la cadena, con el objetivo de satisfacer la demanda del mercado. Es una parte crucial de la logística y la gestión del suministro, especialmente en mercados internacionales.

V

Vertido de agua

Suma de los efluentes, las aguas usadas y las aguas sin usar liberadas en aguas superficiales, aguas subterráneas, aguas marinas o de terceros, y que la organización ya no va a usar a lo largo del periodo objeto del informe.

Vigencia fiscal

En el marco del mecanismo de Obras por Impuestos (OxI) se refiere al año fiscal específico al cual se imputa el pago del impuesto de renta que una empresa decide pagar anticipadamente mediante la ejecución de un proyecto de inversión pública.

Violación de la privacidad del cliente

Incumplimiento de las disposiciones legales vigentes y de los estándares (voluntarios) relativos a la protección de la privacidad del cliente.

Vivienda nucleada

Iniciativa de interés social, especialmente en zonas rurales o pequeñas localidades

Z

Zona de gran valor para la biodiversidad

Zona no sujeta a protección jurídica, pero reconocida por distintas organizaciones gubernamentales y no gubernamentales por su importante biodiversidad.



Señores
 Accionistas y demás grupos de interés de
Cementos Argos S.A.
 Medellín - Antioquia

Informe de Aseguramiento Limitado del Profesional Independiente

Alcance

Hemos llevado a cabo un encargo de aseguramiento limitado sobre la información detallada en el anexo A del presente documento (en adelante, información objeto de aseguramiento) de Cementos Argos S.A., en adelante “la Compañía”, que será incluida en el Reporte Integrado para el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Nuestro compromiso de aseguramiento limitado se realizó únicamente en relación con la información seleccionada de sostenibilidad incluida en el anexo A. Nuestro informe de aseguramiento no se extiende a información de periodos anteriores ni a otra información del Reporte Integrado no incluida en el anexo A, ni a otra información relacionada a dicho Informe que pudiera contener imágenes, audios o videos. En consecuencia, no expresamos conclusión ni ningún otro tipo de aseguramiento sobre dicha información.

Responsabilidad de la Administración de Cementos Argos S.A.

La Administración es responsable de la preparación de la información objeto de aseguramiento, de conformidad con los siguientes criterios aplicables vigentes en 2025:

- Estándares de Global Reporting Initiative (GRI) Opción de uso: Con referencia GRI.
- Estándares del Consejo de Normas Contables de Sostenibilidad (SASB, por sus siglas en inglés) para el sector de Materiales de Construcción.
- Criterios de los indicadores ambientales de Global Cement and Concrete Association (GCCA).
- Criterios de los indicadores de externalidades del modelo de Valor Agregado a la Sociedad (VAS).
- Criterios definidos por la Compañía para los indicadores propios.
- Criterios definidos por la Compañía para la elaboración completa del proceso de análisis de doble materialidad.

La Administración también es responsable de la selección de los criterios aplicables utilizados.

La preparación de la información sobre el objeto de aseguramiento requiere que la Administración establezca e interprete los criterios, realice determinaciones sobre la relevancia de la información a incluir y realice estimaciones y supuestos que afecten la información reportada. La selección por parte de la Administración de diferentes pero aceptables técnicas de medición, estimaciones o supuestos podría haber dado lugar a que se informen importes o métricas materialmente diferentes. La obtención de evidencia suficiente y adecuada para respaldar nuestra conclusión de aseguramiento limitado no reduce la incertidumbre inherente en los montos y las revelaciones.

La Administración es también responsable del control interno según la Administración determine necesario para permitir la preparación de la información sobre el objeto de aseguramiento, que esté libre de incorrección material, ya sea debida a fraude o error.

Nuestra Independencia y Gestión de Calidad

Hemos cumplido con el código del Código de Ética para profesionales de la contabilidad emitido por el International Ethics Standard Board for Accountants (IESBA), junto con los requisitos éticos relevantes en Colombia, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables, los cuales se basan en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

La firma aplica la Norma Internacional de Gestión de la Calidad 1 (International Standard on Quality Management (“ISQM”) 1 - *Gestión de la Calidad para Firms que Realizan Auditorías o Revisiones de Estados Financieros y Otros Encargos de Aseguramiento o Servicios Relacionados*, la cual requiere que la firma diseñe, implemente y opere un sistema de gestión de la calidad que incluya políticas o procedimientos relativos al cumplimiento de requerimientos éticos, normas profesionales y requisitos legales y reglamentarios aplicables.

Nuestra Responsabilidad

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión de aseguramiento limitado sobre la información objeto de análisis, basada en los procedimientos que hemos realizado y la evidencia que hemos obtenido. Hemos llevado a cabo nuestro encargo de aseguramiento limitado de conformidad con la *Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3000 (ISAE 3000 Revisada)*, *Encargos de Aseguramiento distintos de la Auditoría o de la Revisión de Información Financiera Histórica*, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB). Esta norma exige que concluyamos si ha llegado a nuestro conocimiento algo que nos haga creer que la información detallada en el anexo A no ha sido preparada, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios aplicables.

Un encargo de aseguramiento limitado es sustancialmente menor en alcance que un encargo de aseguramiento razonable en relación tanto con los procedimientos de valoración del riesgo, incluyendo el entendimiento del control interno, como con los procedimientos realizados en respuesta a los riesgos valorados.

Nuestro encargo incluyó, entre otros, los siguientes procedimientos realizados:

- a) A través de indagaciones, se obtuvo una comprensión del entorno de control y sistemas de información de la Compañía relevantes, pero no evaluamos el diseño de las actividades de control particulares ni obtuvimos evidencia sobre su implementación, ni probamos su efectividad operativa.
- b) Entendimiento de las herramientas utilizadas para generar, agregar y reportar la información objeto de aseguramiento mediante indagaciones con los responsables de los procesos relacionados.
- c) Entendimiento, indagación con los representantes delegados por la administración y verificación en sí, del proceso llevado a cabo por la Compañía en 2025 para la elaboración completa de su análisis de doble materialidad vigente, incluida la participación de sus grupos de interés en este proceso.
- d) Entrevistas con el personal de la Compañía, para comprender su negocio y el proceso de preparación del Reporte Integrado 2025.
- e) Entrevistas con el personal de la Compañía a nivel corporativo, responsable de la información a reportar para comprender el proceso de recolección, consolidación y presentación de la información objeto de aseguramiento.
- f) Comprobación de los criterios de cálculo y su aplicación adecuada de acuerdo con las metodologías descritas en los criterios de los indicadores objeto de aseguramiento, según alcance indicado en el anexo A.
- g) Realización de procedimientos analíticos para respaldar la razonabilidad de los datos.
- h) Comparación de la información presentada en el Reporte Integrado con la información correspondiente a las fuentes subyacentes relevantes para determinar si la misma ha sido incluida en el Reporte Integrado 2025.
- i) Análisis de los procesos de recolección y de control interno de los datos cuantitativos reflejados en el Informe, en cuanto a la confiabilidad de la información, utilizando procedimientos analíticos y pruebas de verificación con base en muestreos.
- j) Lectura de la información que será incluida en el Reporte Integrado 2025 para compararla frente a los criterios definidos por los estándares GRI 1 - Fundamentos, GRI 2 - Contenidos Generales y GRI 3 - Temas Materiales aplicables según la declaración de uso que aplicó la Compañía. Estos procedimientos fueron realizados con base en la versión del Reporte Integrado 2025 suministrada por la Compañía a BDO el día 23 de febrero de 2026.
- k) Aplicación de pruebas sustantivas sobre una base selectiva aleatoria de la información objeto de aseguramiento, elaborada por la administración, para determinar los estándares e indicadores y corroborar que los datos se hayan medido, registrado, recopilado e informado adecuadamente a través de:
 - i. Inspección de políticas y procedimientos establecidos por la Compañía.
 - ii. Inspección de documentos soporte de origen interno y externo.
 - iii. Recálculos.
 - iv. Comparaciones de los contenidos presentados por la Administración con lo establecidos en la sección de criterios de este informe.

En el anexo A se detalla la información objeto de aseguramiento incluida en el alcance de nuestro trabajo.

Los procedimientos realizados en un encargo de aseguramiento limitado varían en naturaleza y oportunidad, y son menores en extensión que en un encargo de aseguramiento razonable. En consecuencia, el nivel de aseguramiento obtenido es sustancialmente inferior al aseguramiento que se habría obtenido si se hubiera realizado un encargo de aseguramiento razonable.



Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para nuestra conclusión.

Limitaciones Inherentes Significativas

La información de sostenibilidad seleccionada está sujeta a incertidumbre inherente debido al uso de información no financiera la cual es objeto de mayores limitaciones inherentes que la información financiera dada la naturaleza de los métodos utilizados para determinar, calcular, hacer muestreos o estimar dicha información. En la preparación de la información seleccionada la entidad efectúa interpretaciones cualitativas sobre la relevancia, la materialidad y la exactitud de la información que están sujetas a supuestos y juicios.

Conclusión del Aseguramiento Limitado

Basándonos en los procedimientos realizados y en la evidencia obtenida, nada ha llegado a nuestro conocimiento que nos haga creer que la información objeto de aseguramiento indicada en el anexo A de este informe, y que a su vez será incluida en el Reporte Integrado 2025 de la Compañía para el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2025, no ha sido preparada, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios aplicables mencionados en el anexo A.

Otro Asunto

Nuestro encargo de aseguramiento no se extiende a la información relativa a periodos anteriores.

Restricción del uso del Informe

Nuestro informe se emite exclusivamente con el propósito expuesto en el primer párrafo y no debe utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras partes por separado. Este informe se refiere solamente a los asuntos mencionados en las secciones precedentes y la información objeto de aseguramiento incluida en el anexo A y no se extiende a ninguna otra información financiera y no financiera incluida en el Reporte Integrado de la Compañía para el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2025, ni a sus estados financieros, tomados en su conjunto.

Planes de acción

BDO Audit S.A.S BIC entrega a la Compañía, a través de un informe adicional, las recomendaciones de acción para la futura preparación del Reporte Integrado que no modifican la conclusión expresada en este informe, buscando fortalecer el proceso de construcción, gestión, medición, revisión, reporte y comunicación de los indicadores de sostenibilidad de la Compañía.

Luis Fernando
Gomez
Gonzalez

Firmado digitalmente por Luis
Fernando Gomez Gonzalez
DN: cn=Luis Fernando Gomez
Gonzalez, o=Luis Fernando
Gomez Gonzalez, ou=N/A,
email=lgomezg@bdo.com.co

Luis Fernando Gómez
Socio de Auditoría y Aseguramiento
Contador Público TP 144.355

Miembro de
BDO Audit S.A.S BIC
Bogotá D.C., 2 de marzo de 2026.

ANEXO A

A continuación, se presenta el detalle de los criterios de aseguramiento y la información cualitativa y cuantitativa objeto de aseguramiento, que forman parte integral de nuestro informe de aseguramiento limitado independiente sobre el Reporte Integrado de Cementos Argos S.A. para el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

A.1. Alcance del aseguramiento limitado - Información cuantitativa

Estándar GRI	Descripción	Valor
2-7	Empleados	3.931
2-8	Trabajadores que no son empleados	195
204-1	Proporción de gasto en proveedores locales en lugares de operaciones significativos	86,95 %
205-3	Incidentes de corrupción confirmados y medidas tomadas	5
301-1	Materiales usados por peso y volumen	27.928.834,82 t
302-1	Consumo energético dentro de la organización	21.652.792,56 GJ
302-4	Reducción de consumo de energía	188.919.461,59 MJ
303-3	Captación de agua por fuente en todas las zonas	3.885.869,2 m ³
303-4	Descarga de agua por destino en todas las áreas	514.976,096 m ³
303-5	Consumo de agua	3.376.295,96 m ³
101-6	Consumo de agua	3.376.295,96 m ³ 3.376,29 ML
304-1	Operaciones activas y evaluadas que tienen impactos significativos sobre la biodiversidad o que están ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o de gran valor para la biodiversidad y que tienen plan de manejo de biodiversidad implementado.	675,23ha
304-4	Especies en la lista roja de la IUCN y especies en las listas de conservación nacional que habitan en áreas afectadas por las operaciones	162
101-2	Áreas compensadas	753,93 ha
101-5	Canteras activas e inactivas con gran valor para la biodiversidad que tienen un plan de manejo de biodiversidad	100 %
305-1	Emisiones directas de GEI (alcance 1)	4.165.062,41 tCO ₂ /año
305-2	Emisiones Indirectas de GEI - Alcance 2 (Método de mercado)	58.121 tCO ₂ / año
305-2	Emisiones Indirectas de GEI - Alcance 2 (Método de locación)	86,827 tCO ₂ /año
305-3	Otras emisiones indirectas de GEI - Alcance 3	3.331.467 tCO ₂ /año
305-4	Emisiones específicas directas de CO ₂ - brutas	590 kgCO ₂ /t material cementante
305-7	Emisiones específicas MP	71,189 gMP/tClinker
305-7	Emisiones específicas NO _x	1.440,99 gNO _x /tClinker
305-7	Emisiones específicas SO ₂	262,39 tSO ₂ /tClinker
305-7	Óxidos de nitrógeno (NO _x)	6.408,88 tNO _x /año
305-7	Óxidos de azufre (SO _x) y otras emisiones significativas al aire	3.422,92 tSO ₂ /año
305-7	Emisiones de Material particulado (MP)	493,675 t/año
305-7	Emisiones absolutas de Hg	172,06 kgHg/año
305-7	Emisiones absolutas de VOC/THC	2,18 tVOC/año
305-7	Emisiones absolutas de PCDD/PCDF	17,78 mgPCDD/año

Estándar GRI	Descripción	Valor
305-7	Emisiones absolutas de HM1 (Cd + Tl)	385,65 kgHM1/año
305-7	Emisiones absolutas de HM2 (Suma de Sb, As, Pb, Cr, Co, Cu, Mn, Ni, V)	1992,27 kgHM2/año
	Residuos generados y su gestión	
306- 3	Total de Residuos no peligrosos y por categoría	152.375,40 t
	Total de Residuos peligrosos y por categoría	401,375 t
308-1	Proveedores que han pasado filtros de selección de acuerdo con criterios Ambientales: Proveedores evaluados en sostenibilidad en los últimos 3 años.	75 %
	Impactos y medidas ambientales:	
	• # proveedores evaluados en relación con los impactos ambientales	275
308-2	• # proveedores identificados como proveedores con impactos ambientales negativos significativos potenciales y reales	13
	• % de proveedores identificados como proveedores con impactos ambientales negativos significativos -potenciales y reales- con los que se hayan acordado mejoras como consecuencia de una evaluación	76,92 %
	• % de proveedores identificados como proveedores con impactos ambientales significativos negativos -potenciales y reales- con los que se haya puesto fin a la relación como consecuencia de la evaluación	0 %
	Número total y tasa de contrataciones de empleados, desglosados por grupo etario, sexo y región	258
	Nuevas contrataciones por género - mujeres	62
	Tasa de nuevas contrataciones por género mujeres	24.03
	Nuevas contrataciones por género - hombres	196
	Tasa de nuevas contrataciones por género - hombres	75,97
	Tasa de nuevas contrataciones por edad - menores de 30 años	38,76
401-1	Tasa nuevas contrataciones por edad - de 30 a 40 años	41,47
	Tasa de nuevas contrataciones por edad - de 40 a 50 años	16,28
	Tasa de nuevas contrataciones por edad - de 50 a 60 años	3,10
	Tasa de nuevas contrataciones por edad - mayores de 60 años	0,39
	Nuevas contrataciones empleados directos (Colombia)	130
	Nuevas contrataciones Centroamérica	36
	Nuevas contrataciones caribe	92
	número total y tasa de rotación media de empleados, desglosados por grupo etario, sexo y región	14,9
	Tasa de rotación de empleados - femenino	2,70
	Tasa de rotación de empleados - masculino	12,19
	Tasa de rotación - edad menor de 30 años	1,73
	Tasa de rotación - edad entre 30 y 40 años	4,12
401-1	Tasa de rotación - edad entre 40 y 50 años	3,18
	Tasa de rotación - edad entre 50 y 60 años	2,39
	Tasa de rotación - edad mayores de 60 años	3,46
	Tasa de rotaciones Colombia	15,75
	Tasa de rotaciones Centroamérica	10,24
	Tasa de rotaciones caribe	12,89

Estándar GRI	Descripción	Valor
403-5	Horas de formación de empleados en temas de seguridad y salud en el trabajo	63.654,58 h
403-9 403-10	Lesiones por accidente laboral	
	Total de HHT	11.808.850
	Número de accidentes laborales	8
	Número de casos de enfermedad ocupacional	24
	Número de casos de incapacidad a corto/largo plazo por enfermedad común	3.100
	Días de ausencia por accidente laboral	290
	Días de ausencia por enfermedad ocupacional	245 días
	Días de incapacidad corta/larga por enfermedad común	18.250 días
	Número de fatalidades	0
	Índice de frecuencia empleados	0,68
403-9	Índice de severidad empleados	19,65
	TIRF consolidado compañía	4.51
403-9	Índice de frecuencia contratistas	0,26
	Índice de severidad contratistas	5,06
404-1	Promedio de horas de capacitación anuales por tipo de formación y empleado, desglosado por sexo y por categoría laboral	33,62
405-2	Ratio del salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres	
	Ratio entre el salario básico y la remuneración de mujeres y de hombres para cada categoría laboral nivel 2 gerencial	0,68
	Ratio entre el salario básico y la remuneración de mujeres y de hombres para cada categoría laboral nivel 3 directores	0,88
	Ratio entre el salario básico y la remuneración de mujeres y de hombres para cada categoría laboral nivel 3 especialistas	0,97
	Ratio entre el salario básico y la remuneración de mujeres y de hombres para cada categoría laboral nivel 4 operativo	0,88
414-1	Nuevos proveedores que han pasado filtros de selección de acuerdo con criterios sociales / Proveedores evaluados en sostenibilidad en los últimos 3 años.	75
414-2	Impactos y acciones sociales	
	• # proveedores evaluados en relación con los impactos sociales	431
	• # proveedores identificados como proveedores con impactos sociales negativos significativos potenciales y reales	124
	• % de proveedores identificados como proveedores con impactos sociales negativos significativos -potenciales y reales- con los que se hayan acordado mejoras como consecuencia de una evaluación	60,48 %
	• % de proveedores identificados como proveedores con impactos sociales negativos significativos -potenciales y reales- con los que se haya puesto fin a la relación como consecuencia de la evaluación	0 %

Estándar SASB	Descripción	Valor
EM-CM-110a.1	Emisiones brutas de alcance 1	4.165.062,41 tCO ₂ /año
	Porcentaje cubierto por las regulaciones de limitación de emisiones	37,09 %
EM-CM-120a.1	Emisiones atmosféricas de los siguientes contaminantes	
	(1) NOx	6.408,88 tNOx/año
	(2) SOx	3.422,92 tSO ₂ /año
	(3) Material particulado (MP)	493,675 tMP/año
	(4) VOC/THC	2,1861 tVOC/año
	(5) Dioxinas y Furanos (PCDD/PCDF)	17,78 mgPCDD/año
	(5) Mercurio (Hg)	172,06 kgHg/año
	(6) Metales pesados HM1 (Cd + Tl)	385,66 kgHM1/Año
	(7) Metales pesados HM2 (Suma de Sb, As, Pb, Cr, Co, Cu, Mn, Ni, V)	1.992,27 kgHM2/año
EM-CM-130a.1	1) Total de energía consumida	21.652.792,56 GJ
	(2) porcentaje de electricidad de la red	8,42 %
	(3) porcentaje de alternativa	3,01 %
	(4) porcentaje de renovable	3,58 %
EM-CM -140a.1	1) Captación de agua por fuente	3.885.869,2 m ³
	(2) Captación de agua en áreas con estrés hídrico	0 m ³
	(3) Consumo de agua en áreas con estrés hídrico	0 m ³
EM-CM-150a.1	Porcentaje de residuos generados que fueron reciclados	48,009%
	Porcentaje de residuos peligrosos generados	0,26%
	Porcentaje de residuos peligrosos que fueron incinerados	0,04%
EM-CM-160a.2	Superficie de terreno alterado	2.469,16 ha
	Porcentaje de áreas liberadas rehabilitadas en canteras activas e inactivas %	78,96 %
EM-CM-320a.2	Número de casos de silicosis	1
EM-CM-410a.1	Porcentaje de productos que reúnen los requisitos de los créditos de las certificaciones de diseño y construcción de edificios sostenibles	43,6 %

Propios	Descripción	Valor
PROPIO A-EC1	Emisiones específicas directas de CO ₂ - netas	583 kgCO ₂ /t material cementante
PROPIO A-EC2	Materias Primas Alternativas en cemento (%)	4,2 %
PROPIO A-EC3	Material Cementante Suplementario Concreto (%)	5,56 %
PROPIO A-EC6	Emisiones directas e indirectas de GEI - por método de "locación"	4.251.889,05 tCO ₂ /año
	Emisiones directas e indirectas de GEI - por método de "mercado"	4.223.183,35 tCO ₂ /año
PROPIO A-BI1	Canteras activas e inactivas con gran valor para la biodiversidad que tienen un plan de manejo de biodiversidad	100 %
PROPIO A-BI2	Áreas liberadas rehabilitadas en canteras activas e inactivas (%)	78,96 %

Propios	Descripción	Valor
PROPIO A-BI3	Porcentaje de instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de alto valor para la biodiversidad con plan de manejo para la biodiversidad	84,62 %
PROPIO A-BI4	Canteras activas e inactivas que cuentan con plan de cierre establecido	100 %
PROPIO A-BI5	Número y área de instalaciones activas y evaluadas	94
PROPIO A-BI6	Número de instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de GVB	13
PROPIO A-BI6	Área de instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de GVB	675,23 ha
PROPIO A-BI7	Número y área de instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de GVB con PMB	13
PROPIO TNFD	Total área afectada por canteras	2.304,91 ha
PROPIO TNFD	Cantidad de productos naturales de alto riesgo (toneladas) obtenidos de la tierra/océano/agua dulce, dividida por tipos, incluida la proporción del total de productos naturales.	13.896.307
PROPIO A-EC5	Emisiones específicas de CO ₂ indirectas - Alcance 2 por método de mercado (Kg de CO ₂ /t material cementante)	8.66 kgCO ₂ /t material cementante
PROPIO A-ENE1	Sustitución de consumo calórico de combustibles fósiles por alternativos (%)	3,92 %
PROPIO A-A1	Consumo específico de agua - Concreto	202,12 L/m ³
PROPIO A-A1	Consumo específico agua - Cemento	278,79 L/t cemento
PROPIO A-A1	Consumo específico agua - Agregados	23,95 L/t
PROPIO A-A3	Captación específica de agua dulce - Cemento	377,12 L/material cementante
PROPIO A-A3	Captación específica de agua dulce - Concreto	191,42 L/m ³
PROPIO A-A3	Captación específica de agua dulce - Agregados	24,31 L/t
PROPIO CSA	Inversiones de capital	31.223.773.424,92 COP
PROPIO CSA	Gastos operativos	34.609.120.205,65 COP
PROPIO CSA	Ahorros, costos evitados, ingresos, incentivos tributarios, etc.	10.887.356.043,42 COP
PROPIO A-COM1	Inversión social	45.119.229.865,19 COP
PROPIO CSA	Perfilamiento de proveedores:	
	Número total de proveedores de nivel 1	4.392
	Número total de proveedores significativos de Nivel 1	172
	Número total de proveedores significativos non-Tier 1	0
	Número total de proveedores significativos (de nivel 1 y non-tier 1)	172
	Gasto total en proveedores significativos de nivel 1	1.368.509.845.153,53 COP
PROPIO CSA	Proveedores significativos evaluados en sostenibilidad:	
	Proveedores significativos evaluados mediante evaluaciones documentales/evaluaciones in situ	140
	Proveedores significativos evaluados con impactos negativos sustanciales reales/potenciales	19
	Proveedores significativos con impactos negativos sustanciales reales/potenciales con los que se terminó la relación contractual	0
PROPIO CSA	Apoyo a planes de acción correctivos en proveedores significativos:	
	Número total de proveedores apoyados en la aplicación del plan de medidas correctivas (#)	5
	Porcentaje de proveedores evaluados con impactos negativos sustanciales reales/potenciales que han recibido apoyo en la aplicación del plan de medidas correctivas (%)	26,32 %
PROPIO CSA	Programas de desarrollo de capacidades con proveedores significativos:	

Propios	Descripción	Valor
	Número total de proveedores en programas de desarrollo de capacidades (#)	0
	% de proveedores significativos en programas de desarrollo de capacidades (%)	0 %
PROPIO A-TM4	Porcentaje de posiciones de liderazgo de la organización ocupadas por mujeres	39 %
	Índice de frecuencia OIFR enfermedad	2,22
	Índice de severidad OIFR enfermedad	26,9
PROPIO A-SI1 A-SI2	Índice de frecuencia empleados	0,680
	Índice de severidad empleados	19,650
	TRIR empleados	0,677
	Situaciones de riesgo alto intervenidas oportunamente	94,00
PROPIO A-SI3 A-SI4 A-SI6 A-SI7	Ausentismo por enfermedad colaboradores directos	290
	Número de lesiones graves (colaboradores y contratistas)	11,00
	Número de lesiones por millón de HHT	290
PROPIO A-AR1	Materializaciones de riesgos hacia la comunidad	0
PROPIO A-AR2	Operaciones con riesgos altos y críticos de afectación a comunidades	2
PROPIO A-CC2	Quejas reiterativas	0
PROPIO A-GO1	Recursos apalancados	272.475.908.963,28 COP
PROPIO A-GO2	Beneficiarios impactados	1.304.005
PROPIO A-COM7	Voluntariado corporativo	555
PROPIO A-CS1	Ingresos obtenidos por productos y soluciones sostenibles	2.656.150.745.884 COP
PROPIO A-CS2	Porcentaje de ingresos obtenidos por productos y soluciones sostenibles	44 %
PROPIO A-IM1	Porcentaje de recomendación de clientes	78,4 %

Estándar GCCA	Descripción	Valor
	Descarga total de agua	514.976,09 m ³
	Consumo total de agua	3.376.295,96 m ³
	Consumo específico de agua (en cemento)	317,29 L/t material cementante
GCCA	Número y porcentaje de canteras activas, inactivas y en proceso de cierre con gran valor para la biodiversidad que tienen un plan de manejo de biodiversidad	100 %
	Número y porcentaje de áreas liberadas rehabilitadas en canteras activas e inactivas	78,96 %
	Porcentaje de canteras activas e inactivas que cuentan con plan de cierre establecido	100 %
	Especies en la lista roja de la IUCN y especies en las listas de conservación nacional que habitan en áreas afectadas por las operaciones	162
	Emisiones totales de CO ₂ - brutas	3.903.743 tCO ₂ /año
	Emisiones totales de CO ₂ - netas	3.860.845 tCO ₂ /año
GCCA	Emisiones específicas de CO ₂ — brutas	590 kgCO ₂ /t material cementante
	Emisiones específicas directas de CO ₂ - netas	583 kgCO ₂ /t material cementante
	Consumo calórico específico de la producción de Clinker	3. 682,79 MJ/tClinker
	Tasa de combustibles alternativos	3,28 %

Estándar GCCA	Descripción	Valor
GCCA	Tasa de biomasa como combustible	0,63 %
	Factor Clinker/cemento	69,879 %
	Emisiones absolutas MP (Solo Hornos)	301,76 t/año
	Emisiones Específicas MP	71,189 gMP/tClinker
	Emisiones absolutas NOx (Solo Hornos)	6108,20 tNOx/año
	Emisiones Específicas NOx	1.440,99 gNOx/tClinker
	Emisiones absolutas SO ₂ (Solo Hornos)	1.112,22 tSO ₂ /año
	Emisiones Específicas SO ₂	262,39 gSO ₂ /tClinker
	Emisiones absolutas Dioxinas/furanos	17,78 mgPCDD/año
	Emisiones Específicas Dioxinas/furanos	6,42 mgPCDD/ tClinker
	Emisiones absolutas de VOC/THC	2,19 t/año
	Emisiones específicas de VOC/THC	1,0693 gVOC / tClinker
	Tasa de cobertura VOC/THC	48,23 %
	Emisiones absolutas (mercurio (Hg))	172,06 kgHg/año
	Emisiones Específicas mercurio (Hg)	45,92 mgHg/tClinker
	Tasa de cobertura Mercurio (Hg)	88,40 %
	Emisiones absolutas Metales pesados HM1(Cadmio cd + Talio Ti)	385,66 kgHM1/Año
	Emisiones Específicas Metales pesados HM1 (Cadmio cd + Talio Ti)	139,22 mgHM1/ tClinker
	Tasa de cobertura de HM1 (Cd + Tl)	65,35 %
	Emisiones absolutas de HM2 (Suma de Sb, As, Pb, Cr, Co, Cu, Mn, Ni, V)	1.992,3 kgHM2/Año
	Emisiones específicas de HM2 (Suma de Sb, As, Pb, Cr, Co, Cu, Mn, Ni, V)	719,2 mgHM2/ tClinker
	Tasa de cobertura de HM2 (Suma de Sb, As, Pb, Cr, Co, Cu, Mn, Ni, V)	65,35 %
	Cobertura con monitoreo continuo de emisiones (porcentaje de Clinker producido en hornos cubiertos con sistemas de monitoreo continuo para material particulado, NOx, SO ₂) (%)	75,75 %
	Cobertura total (porcentaje de Clinker producido en hornos cubiertos con sistemas de monitoreo, continuos o discontinuos, para material particulado, NOx, SO ₂ , VOC/THC, metales pesados)	25,18 %
GCCA	Lesiones por accidente laboral	
	Total de HHT	10.832.231
	Número de accidentes laborales	8
	Número de casos de enfermedad ocupacional	24
	Número de casos de incapacidad a corto/largo plazo por enfermedad común	3.100
	Días de ausencia por accidente laboral	290 días
	Días de ausencia por enfermedad ocupacional	245 días
	Días de incapacidad corta/larga por enfermedad común	18.250 días
	Número de fatalidades	0
	Índice de frecuencia y severidad - empleados	
	Índice de frecuencia empleados	0,68



Estándar GCCA	Descripción	Valor
	Índice de severidad empleados	19,65
	TIRF consolidado compañía	4,51
	Índice de frecuencia y severidad - contratistas	
	Índice de frecuencia contratistas	0,26
	Índice de severidad contratistas	5,06
	Fatalidades en empleados directos	0
	Fatalidades en contratistas	0

Indicadores de Valor Agregado a la Sociedad VAS

El modelo de Valor Agregado a la Sociedad (VAS) ha sido construido usando los siguientes indicadores que fueron verificados y anteriormente listados. Estos son:

Descripción
Emisiones directas de GEI Alcance 1; Emisiones Indirectas de GEI al generar energía alcance 2 (método de locación)
Materiales y combustibles alternativos: volumen de material utilizado, volumen de material evitado, desperdicio evitado.
Salario promedio hombres y mujeres
Número total de colaboradores, número de empleados que dejan Argos por sexo - mujeres, número de empleados que dejan Argos por sexo - hombres
Edad media de salida por sexo; edad media de jubilación; edad media de salida
Número total de horas de formación
Zonas con escasez extrema de agua; Zonas de escasez; Zonas de estrés hídrico; Reservas de agua suficientes; Zonas con abundancia de agua
Consumo de agua en áreas de escasez hídrico; Consumo de agua en zonas extremas de escasez hídrico; consumo de agua en áreas de estrés hídrico
Impactos netos a la biodiversidad por tipo de ecosistema (áreas afectadas, áreas restauradas, áreas compensadas).
Emisiones significativas al aire Material Particulado, NOx, SOx, Hg
Número de lesiones con baja - ausencia corta
Número de lesiones con baja - ausencia prolongada
Número de enfermedades laborales
Número de fatalidades
Gasto de proveedores - Energía y combustibles; Materias primas; Servicios y operaciones mineras; Industrial y MRO; Logística; Servicios corporativos y profesionales; TI/Telecom; Administrativos; Empaques; Embalaje
Inversión social:
• Infraestructura comunitaria: iniciativas comerciales con impacto social; inversión comunitaria; donaciones • Infraestructura educativa: iniciativas comerciales con impacto social; inversión comunitaria; donaciones • Vivienda: iniciativas comerciales con impacto social; inversión comunitaria; donaciones • Becas • Educación de calidad

A.2. Alcance del aseguramiento limitado - Información cualitativa

Estándares	Descripción
	Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático
GRI 201-2	Texto asegurado: La compañía identifica y evalúa riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático. Para su cuantificación, analiza el contexto y las tendencias y estima los impactos financieros, incorporando la estimación del impacto financiero potencial (en COP y USD) y los costos asociados a la gestión, incluyendo el costo de respuesta para los riesgos y el costo de implementación para las oportunidades (en COP y USD), de acuerdo con

Estándares	Descripción
	los campos definidos para el indicador. En los riesgos físicos, considera medidas asociadas a eventos naturales (por ejemplo, pólizas) y factores como sequías, mediante acciones de gestión y eficiencia hídrica. En los riesgos de transición, incorpora mecanismos de carbono y cambios regulatorios en distintas jurisdicciones, así como costos e inversiones (capex/opex) relacionados con eficiencia energética, reducción de consumo calórico y eléctrico, y el incremento potencial del costo de combustibles fósiles. Adicionalmente, contempla riesgos de mercado y comportamiento del cliente por la necesidad de responder a una mayor demanda de materiales y soluciones sostenibles, y riesgos asociados a la energía por la incertidumbre de los mercados energéticos. En cuanto a las oportunidades, incluye la compra y uso de energía de bajas emisiones, el desarrollo de bienes y servicios bajos en carbono (por ejemplo, iniciativas de circularidad como sacos verdes), el uso de materiales cementantes suplementarios (SCMs) mediante proyectos específicos, y la mejora de eficiencia en instalaciones y procesos.
SASB EM-CM-110a.2	Análisis de la estrategia o plan a largo y corto plazo para gestionar las emisiones de alcance 1, objetivos de reducción de emisiones y análisis de los resultados en relación con esos objetivos Texto asegurado: Se gestiona mediante un enfoque de descarbonización a corto y largo plazo, con medidas diferenciadas: - Alcance 1: acciones asociadas a descarbonización del proceso (por ejemplo: eficiencia térmica, combustibles, sustitución/reducción de combustibles fósiles y migración a alternativos). - Alcance 2: acciones de mitigación y compra/gestión de electricidad, desarrollo de productos y participación en asociaciones gremiales/industriales.
SASB EM-CM-160a.1	Descripción de las políticas y prácticas de gestión ambiental de las instalaciones activas Texto asegurado: La gestión se desarrolla conforme a las obligaciones establecidas en los títulos mineros otorgados, en cumplimiento de los Planes de Manejo Ambiental (PMA) aprobados por las autoridades competentes. Estas políticas y prácticas contemplan medidas de prevención, mitigación, corrección y compensación de impactos ambientales.
Enfoque de gestión tema innovación	Texto asegurado: En 2025, Cementos Argos gestiona la innovación como un motor para desarrollar productos con menores emisiones y soluciones constructivas sostenibles desde un enfoque de ciclo de vida, alineado con su estrategia de descarbonización y eficiencia operativa. La gestión del tema se materializa mediante la validación e implementación de tecnologías y proyectos orientados a mejorar el desempeño del proceso productivo, optimizar el uso de energía y recursos y reducir el factor clínker/cemento. Cementos Argos fortaleció su agenda de innovación mediante alianzas, tecnología y pilotos, incluyendo iniciativas de captura biológica y biocombustibles y una colaboración estratégica con Sika enfocada en optimización de formulaciones, medición de huella y desarrollo de aditivos para avanzar en la reducción de emisiones asociadas a la producción.

Concepto	Proceso aplicado por la compañía	Alcance del aseguramiento
Análisis de doble materialidad vigente y disponible en 2025	Elaboración completa del análisis de doble materialidad de Cementos Argos S.A. durante el año 2025.	Procedimientos de verificación mediante observación, indagación e inspección documental sobre: El proceso metodológico definido por la Compañía para su análisis de doble materialidad 2025 que incluyó la participación de grupos de interés internos y externos, la identificación y priorización de impactos, riesgos y oportunidades en Sostenibilidad, los cálculos para la definición de umbrales de materialidad, y la construcción final de la matriz con los temas por materialidad de impacto, materialidad financiera y doble materialidad.

ANEXO B

Reporte Integrado 2025 de la Compañía.

Certificación del Representante Legal de la Compañía

En mi calidad de Representante Legal de Cementos Argos S.A. ("Cementos Argos") certifico que el Reporte Integrado de 2025 contiene la información requerida por la Circular Externa 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia en lo referente al informe periódico de fin de ejercicio y comprende todos los aspectos materiales del negocio con corte al 31 de diciembre de 2025.

Lo anterior se realizó dando cumplimiento al proceso de identificación y evaluación de los controles y procedimientos utilizados por Cementos Argos para el registro, procesamiento y análisis de la información requerida para efectos de reportar el informe de fin de ejercicio de 2025 a través del Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE).

A handwritten signature in grey ink that reads "Felipe Aristizábal".

Felipe Aristizábal Restrepo
Representante Legal
Vicepresidente Financiero

**Conceptualización,
edición gráfica y diseño**
Taller de Edición
www.tallerdeedicion.co

Impresión
Marquillas S. A.



Empresa de cemento del



GRUPO ARGOS