



REPORTE INTEGRADO 2024

ENTREGAR MÁS

VALOR

ES LO QUE NOS UNE

Informe periódico de fin de ejercicio de Cementos Argos S. A.

Ciudad de domicilio principal: Barranquilla

Dirección del domicilio principal: Carrera 53 #106-280, piso 17,
Centro Empresarial Buenavista



ENTREGAR MÁS VALOR ES LO QUE NOS UNE

REPORTE INTEGRADO 2024

CONTENIDO

- 12** Acerca de este reporte
- 16** Carta del presidente de la Junta Directiva

INFORME DE GESTIÓN **18**

01

02

GOBIERNO CORPORATIVO **36**

MARCO ESTRATÉGICO **56**

03

- 58** Nuestro gobierno ASG
- 60** Estrategia de negocio
- 62** Estrategia de sostenibilidad
- 64** Gestión integral de riesgos y oportunidades
- 73** Análisis de materialidad

FACILITADORES ESTRATÉGICOS **82**

84 Gestión de valor y disciplina estratégica

Crecimiento rentable y valor
fundamental de la compañía

89 Excelencia operacional

Ética empresarial, cumplimiento
e integridad

Cadena de suministro resiliente

Mitigación y adaptación
al cambio climático

Gestión ambiental

118 Excelencia comercial

Productos y soluciones sostenibles

Entregando valor al cliente

04

132 Trading como unidad estratégica

Trading

137 Cultura, talento y valor social diferenciadores

Gestión del talento e inclusión

Seguridad y salud en el trabajo

Relacionamiento con comunidades

Derechos humanos

ANEXOS **160**

162 Estados financieros consolidados y notas

265 Estados financieros separados y notas

358 Índice de contenidos

366 Glosario de términos

370 Memorando de verificación independiente

379 Certificación del representante legal

05

EXPORTAMOS A

+30 DESTINOS



37

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**

* En febrero de 2025, vendimos nuestra participación en Summit Materials a Quikrete. Esta operación está alineada con nuestra estrategia de reconstruir una plataforma rentable en Estados Unidos.

** 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

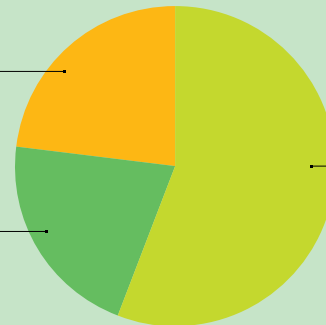
1,2
BILLONES DE PESOS

INGRESOS POR REGIONAL

Caribe
23%

Centroamérica
21%

Colombia
56%



4

Barcos bajo la modalidad de time charter



603

Camiones mezcladores



7

Plantas de cemento



7

Moliendas de clinker



41

Plantas de concreto



10

Plantas de agregados

CAPACIDAD INSTALADA

14,4
MILLONES DE TONELADAS de cemento



9,3

MILLONES DE TONELADAS de cemento despachadas



2,6

MILLONES DE m³ de concreto despachados



TALENTO

4.256
COLABORADORES



82% 3.474
hombres

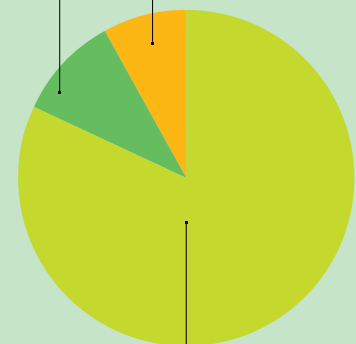


18% 782
mujeres

Caribe
8%

Centroamérica
10%

82%
Colombia



En Argos producimos y comercializamos cemento, concreto y agregados y durante cerca 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 más 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.

Planta Piedras Azules en Honduras



REGIONAL COLOMBIA



1

Terminal portuaria



24

Centros de despacho



571

Camiones mezcladores



6

Plantas de cemento



39

Plantas de concreto



6

Plantas de agregados

3.492

COLABORADORES



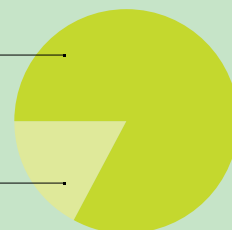
83%
hombres

2.903



17%
mujeres

589



REGIONAL CENTROAMÉRICA



2

Terminales portuarias



10

Centros de despacho



2

Molienda de clínker



1

Planta de cemento



4

Plantas de agregados

424

COLABORADORES



73%
hombres

310



27%
mujeres

114



REGIONAL CARIBE



8

Terminales portuarias



3

Centros de despacho



32

Camiones mezcladores



5

Molienda de clínker



2

Plantas de concreto

340

COLABORADORES



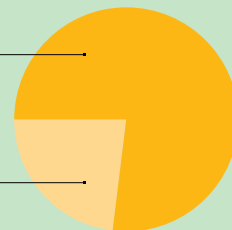
77%
hombres

261



23%
mujeres

79



SPRINT 2.0

El cumplimiento de los objetivos del programa SPRINT ha generado un incremento en el **retorno total de la acción cercano al 350%** y **3,1 veces el valor de la acción.**

\$10.000

\$9.000

\$8.000

\$7.000

\$6.000

\$5.000

\$4.000

\$3.000

\$2.000

\$1.000

0

Valor de la acción en COP

LANZAMIENTO SPRINT 1.0

22/02/2023

• Designación de
Credicorp como creador
de mercado local
22/02/2023

TRANSACCIÓN SUMMIT

07/09/2023

• Inicio programa
de recompras
27/09/2023

2023

ENE-23

FEB-23

MAR-23

ABR-23

MAY-23

JUN-23

JUL-23

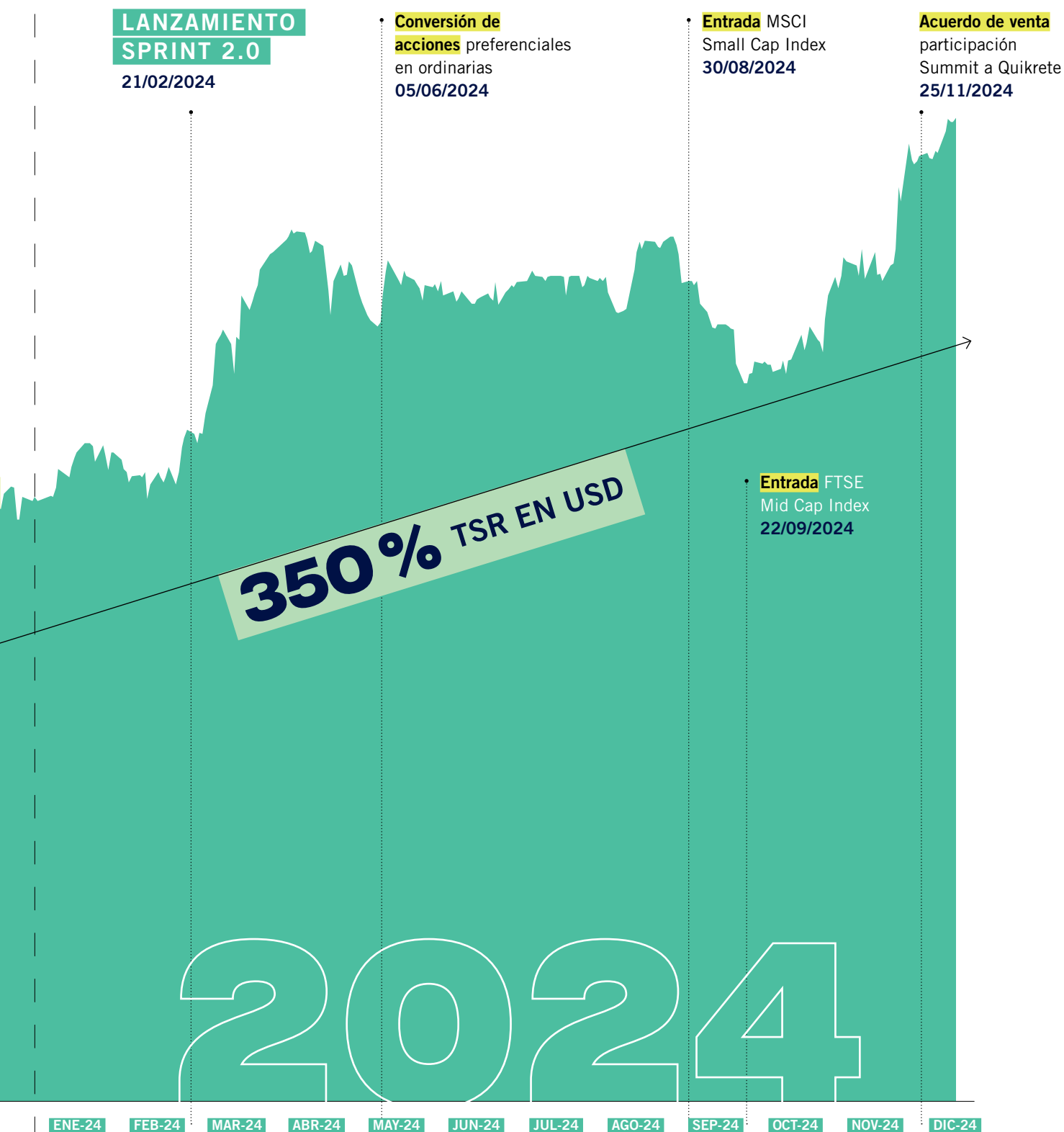
AGO-23

SEP-23

OCT-23

NOV-23

DIC-23



LOGROS & AVANCES ASG

DESEMPEÑO 2024

METAS 2030

METAS ANUALES



CAMBIO CLIMÁTICO

Emisiones específicas de CO₂ para cemento

Netas para Alcance 1 (kgCO₂/t mat cte)

605

514

Alcance 2 (por método de mercado) (kgCO₂/t mat cte)

10,3

7

A



AGUA

Captación específica de agua dulce

Para cemento (L/t mat cte)

420

396

Para concretos (L/m³)

208

227

Para agregados (L/t)

55

63



SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO

Índice de frecuencia (#)

0,71

0,9

Lesiones graves en nuestros colaboradores
y contratistas (#)

10

0

S



GESTIÓN DEL TALENTO E INCLUSIÓN

Compromiso de los colaboradores (%)

93

89

Posiciones de liderazgo ocupadas
por mujeres (%)

39

35



ENTREGANDO VALOR AL CLIENTE

Medición del NPS de compañía (%)

82

81

G



ÉTICA, CUMPLIMIENTO E INTEGRIDAD

Cobertura de formación en conducta (%)

94

90

DESEMPEÑO 2024

METAS 2030

METAS ANUALES



BIODIVERSIDAD

Canteras activas e inactivas con plan de manejo para la biodiversidad (%)

83

100

Rehabilitación de áreas liberadas (%)

85

90

A



ECONOMÍA CIRCULAR

Materias primas alternativas en cemento (%)

4

15

Material cementante suplementario en concretos (%)

8

18

RELACIONAMIENTO
CON COMUNIDADES

Quejas reiterativas de la comunidad (#)

0

0

Operaciones con riesgos altos y críticos de afectación a comunidades (#)

2

0

S

Como consecuencia de la negociación en Estados Unidos, este año se redefinieron las siguientes metas:

- Ambientales, incluidas las de cambio climático y lo relacionado con su hoja de ruta de mitigación.
- De seguridad y salud en el trabajo.
- De productos y soluciones sostenibles.

PRODUCTOS Y SOLUCIONES
SOSTENIBLES

Ingresos por venta de productos y soluciones sostenibles (%)

43

53

G

CADENA DE SUMINISTRO
RESILIENTE

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

54

61

ACERCA DE ESTE REPORTE



**Apreciados accionistas
y demás grupos de interés:**

Presentamos el Reporte Integrado 2024, con el cual queremos evidenciar los avances en la materialización de nuestro propósito superior:

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



Principales cambios en este reporte

1

Con el cierre de la transacción entre Argos USA y Summit Materials, a partir de 2024, Cementos Argos no consolida la operación de Estados Unidos, lo cual ha generado cambios importantes en los estados financieros y en el reporte de información no financiera.

2

Como consecuencia de esta negociación en Estados Unidos, este año se redefinieron las metas ambientales, incluidas las de cambio climático y lo relacionado con su hoja de ruta de mitigación. **VER CAPÍTULO DE MITIGACIÓN Y ADAPTACIÓN AL CAMBIO CLIMÁTICO EN PÁG. 101.**

3

En el caso de los indicadores de cambio climático y para dar cumplimiento al GHG Protocol y GCCA CO₂ Protocol, se hizo un recálculo no solo de la línea base de los compromisos ya adquiridos, sino también de los resultados de los últimos cuatro años de todos sus indicadores asociados.

4

Para el caso de los indicadores presentados en este documento asociados a los temas materiales de gestión ambiental, seguridad y salud en el trabajo, entregando valor al cliente y productos y soluciones sostenibles, también se hizo un recálculo de los resultados de los años 2021 a 2023 con el objetivo de que el efecto de la salida de la Regional Estados Unidos en el 2024 no afectara el análisis de la tendencia de los resultados reportados.

5

En junio de 2024, se celebró una Asamblea de Accionistas, con cierre al 31 de marzo, para aprobar la distribución de dividendos adicionales por la utilidad extraordinaria obtenida de la combinación de Argos USA con Summit Materials, concretada en enero de 2024. Debido a esto, la Asamblea de Accionistas de 2025 deberá aprobar los resultados financieros consolidados y separados de los nueve meses restantes de 2024 (abril a diciembre). Los datos a lo largo del Reporte Integrado se presentarán de forma adicional con la perspectiva anualizada para facilitar el análisis comparativo por parte de accionistas e inversionistas.



Agregados en Honduras



Cuál es la cobertura de la información

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, Suriname, Guayana Francesa, Antigua, Curazao, Dominica, Haití, Sint Maarten, Saint Thomas).**



Cuáles son nuestros grupos de interés

El relacionamiento con los grupos de interés es una prioridad estratégica para Argos; este diálogo abierto y de doble vía permite habilitar 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



Proveedores



Comunidades



Desde el 2012, comunicamos nuestro desempeño por medio de Reportes Integrados. **Consúltalos aquí.**



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.



Consulta los indicadores SASB [aquí](#).



VER ÍNDICE DE CONTENIDOS GRI EN LA PÁG. 358.

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.

Indicadores propios

Contamos con una batería de indicadores definidos internamente 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.



Global Cement and Concrete Association



IFRS[®]
Sustainability

Por primera vez, aplicamos parcialmente las Normas NIIF de Divulgación de la Sostenibilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB).



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 (cuarto informe) y las de divulgación sobre nuestro impacto y dependencias de la naturaleza, de las cuales somos *early adopters*.

S&P Global

Cementos Argos S.A.
Construction Materials

Top 1%

Corporate Sustainability
Assessment (CSA) 2024 Score

99/100

Doce años participando de la evaluación corporativa de sostenibilidad.

ISS ESG

MSCI



SUSTAINALYTICS



FTSE4Good

merco



IISP
ÍNDICE DE INICIATIVAS
SOCIAL PRIVADA



CECODES

ODS



Pacto Global

Estamos comprometidos con los principios del Pacto Global.



Encuentra aquí el reporte de los estándares en la sección de indicadores y anexos 2024.



Quién aprueba nuestro reporte

El Comité Directivo ha aprobado el reporte del desempeño, los logros y los retos relacionados con los asuntos materiales de carácter social, ambiental y de gobernanza de la compañía, que son descritos a continuación:



VER MÁS INFORMACIÓN EN LA PÁG. 73.



Cuál es la tasa de promedio móvil que aplicamos

COP 4.073,75*

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



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.



Quién es el revisor independiente de este reporte



VER EL INFORME DE ASEGURAMIENTO EN LA PÁG. 370.



Glosario

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

VER EN LA PÁG. 366.



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

CARTA DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA



Jorge Mario Velásquez

Apreciados accionistas:

La confianza que han depositado en Cementos Argos nos reafirma en el compromiso con la generación de valor y la construcción de un negocio sostenible a largo plazo, que siga siendo referente de desempeño empresarial y buenas prácticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo en Colombia y el mundo.

En 2024, en medio de un entorno desafiante y de alta competencia, Cementos Argos alcanzó resultados sobresalientes que reflejan su solidez financiera y la disciplina en la ejecución de la estrategia de rentabilidad y eficiencia operativa. El enfoque en mejorar todos los días la propuesta de valor en el mercado, la optimización de costos, la innovación en productos y el fortalecimiento de la red logística fueron claves para consolidar una operación más ágil y rentable, mantener el liderazgo en la industria y continuar construyendo un futuro promisorio de la mano de nuestros clientes.

En Colombia, **Cementos Argos sigue siendo un aliado estratégico para el desarrollo del país.** En 2024 participó, como proveedor, en más del 80 % de las grandes obras de infraestructura, desde autopistas y túneles hasta planes integrales de renovación urbana. En el plano internacional, la **capacidad exportadora a múltiples puertos de destino** sigue fortaleciendo nuestra presencia en el continente, lo que le permite aprovechar nuevas oportunidades en mercados clave y expandir nuestro impacto en la industria del cemento, el concreto y los agregados.

De manera coherente, el desempeño bursátil de la compañía también marcó un punto en alto. La acción ordinaria de Cementos Argos registró un crecimiento del 67 % al cierre del año, y superó significativamente el comportamiento del MSCI Colcap, que creció un 15 % en el mismo periodo. Entre febrero de 2023, fecha del lanzamiento del programa SPRINT (Iniciativa para la Recuperación del Precio de la Acción), y diciembre de 2024, **la acción registró un retorno cercano al 350 % en dólares,** un rendimiento sobresaliente que evidencia el respaldo de los inversionistas a la estrategia y el potencial de la compañía.

El volumen de negociación diaria de las acciones ordinarias de Cementos Argos aumentó alrededor de 170 % respecto a 2023, alcanzando un volumen promedio diario cercano a los USD 3 millones, lo que las posicionó **en el top de los dos títulos más líquidos de la Bolsa de Valores de Colombia en 2024,** medido por la relación entre la liquidez diaria y el flotante.

Este resultado responde a la implementación exitosa de los pilares de SPRINT, enfocados en la rentabilidad, el incremento en la distribución de dividendos, el programa de recompra de acciones, la conversión de acciones preferenciales en ordinarias, la designación de un creador de mercado local y la reintegración de las acciones ordinarias a las operaciones repo, entre otras estrategias que nos han permitido fortalecer de manera muy importante la revelación y transferencia de valor a nuestros accionistas. Consecuentemente, la acción de Cementos Argos logró **reingresar a los índices de referencia MSCI Emerging Markets Small Cap y FTSE Russell,** lo que consolida su presencia en los mercados internacionales y aumenta la liquidez del título.

Pero el 2024 fue, sobre todo, un año de transformaciones estratégicas que potencian nuestras capacidades y oportunidades de cara al futuro. Una de las más relevantes en la historia reciente de la compañía se presentó en 2024 con la **combinación de las operaciones de Cementos Argos en Estados Unidos con Summit Materials**, una transacción que representó la entrada de más de USD 1,2 billones en caja y una participación accionaria del 31 % en la entidad combinada. Este movimiento no solo fortaleció nuestra presencia en el mercado norteamericano, sino que también optimizó nuestra plataforma de negocio al reforzar la red logística y la capacidad de exportación de la compañía desde Cartagena.

Meses después, Summit Materials firmó un acuerdo definitivo para ser adquirida por Quikrete Holdings, líder en materiales de construcción listos para usar y una de las corporaciones privadas más grandes de la industria en Estados Unidos. El cierre de este negocio se dio el pasado 10 de febrero de 2025 y representa la entrada de caja por cerca de COP 12 billones, lo que materializa un hito transformacional en la historia de Cementos Argos que abre nuevas avenidas de crecimiento para la compañía en Estados Unidos y en otros mercados.

Este paso, sin duda, marca el inicio de una nueva etapa en la historia de Cementos Argos en la que contamos con la certeza de tener el **potencial, el conocimiento y las capacidades** necesarias para escribir una nueva fase de éxito, y, además, con el capital para seguir fortaleciendo la estrategia de la empresa.



Planta Martinsburg en EE. UU.

Especial reconocimiento merecen los casi 4.300 colaboradores de Cementos Argos, por ser el motor que impulsa la rentabilidad, la entrega de soluciones extraordinarias a nuestros clientes y la generación de valor sostenible. La compañía mantiene su posicionamiento como uno de los mejores lugares para trabajar y registra un indicador de compromiso de colaboradores de 93 sobre 100, un resultado en nivel de excelencia y un reflejo del orgullo y sentido de pertenencia que caracteriza a nuestro talento.

Apreciados accionistas, pueden tener la confianza en que Cementos Argos continuará avanzando en su estrategia de crecimiento sostenible, con un enfoque en la innovación, la eficiencia operativa y la creación de valor para ustedes, para nuestros colaboradores y las comunidades. Agradecemos muy especialmente su respaldo.

Jorge Mario Velásquez

Presidente de la Junta Directiva



01

INFORME DE GESTIÓN

LENNY RODRÍGUEZ

📍 **REPÚBLICA DOMINICANA**

Profesional de Confiabilidad, equipo de Mantenimiento, planta de cemento Najayo. Con dedicación y esfuerzo diario, contribuye a generar más valor para todos los públicos de interés de la empresa.



INFORME DE GESTIÓN 2024

Apreciados accionistas:

¡Crear más valor para avanzar en el propósito de ayudar a construir un mundo mejor y con más oportunidades **es lo que nos mueve, nos inspira, nos compromete y nos une** a ustedes! Con este mensaje, que refleja el espíritu de nuestra gestión y que acompañó el posicionamiento de nuestra marca, queremos comenzar el informe de 2024, un año transformacional y extraordinario para Cementos Argos, en el que, en un contexto global desafiante, logramos no solo aumentar nuestra competitividad, sino también materializar hitos estratégicos que consolidaron nuestra posición de liderazgo en la industria de materiales de construcción y multiplicaron el retorno de su inversión en la compañía.

Gracias a nuestra visión centrada en la sostenibilidad, la innovación y la creación de valor para todos los grupos de interés, pudimos adaptarnos a los entornos cambiantes y capturar oportunidades para construir una compañía más ágil y resiliente y alcanzar metas históricas para avanzar con confianza hacia el futuro, manteniendo el compromiso con nuestros principios fundacionales de trabajo y rectitud.

Antes de iniciar el recuento de los hechos y las cifras más relevantes del ejercicio, es preciso recordar que en junio pasado celebramos una segunda reunión ordinaria de la Asamblea de Accionistas, con corte al cierre de marzo de 2024, con el propósito de distribuir dividendos adicionales en virtud de la utilidad extraordinaria obtenida por el cierre de la transacción de combinación de Argos USA con Summit Materials, que se concretó en enero de 2024.

En este sentido, en cumplimiento regulatorio, la Asamblea Ordinaria de 2025 debe considerar y aprobar los resultados financieros consolidados y separados de los nueve meses comprendidos entre abril y diciembre de 2024. Los datos a lo largo de este Informe de gestión y del Reporte Integrado se presentarán de forma adicional, con la perspectiva anualizada para efectos de la comparabilidad y el análisis histórico integral por parte de los accionistas, inversionistas y demás grupos de interés.



Juan Esteban Calle, presidente

TRANSFORMACIONES ESTRATÉGICAS

La culminación de la combinación de Argos USA con Summit Materials a principios del año, para crear una de las principales plataformas de materiales de construcción en los Estados Unidos, fue sin duda alguna uno de los hitos transformacionales y de generación de valor económico más importantes en la historia de la compañía.

Luego de haber avanzado sustancialmente en la consolidación e integración de esta combinación, Summit Materials anunció en octubre de 2024 la firma de un acuerdo definitivo para ser adquirida por Quikrete, una de las corporaciones privadas más grandes de ese país. En el marco de este acuerdo, Cementos Argos se comprometió, a la vez, a vender a Quikrete la totalidad de su participación en Summit, correspondiente al 31 % del total de acciones en circulación de esa compañía.

El cierre de esta transacción fue anunciado el pasado 10 de febrero de 2025 y nos permitió recibir cerca de 2.900 millones de dólares en efectivo por nuestra participación en Summit, lo que consolida un retorno histórico para nuestros accionistas, equivalente a un rendimiento anual superior al 20 % en dólares desde nuestra entrada a Estados Unidos, una relación de valor sin precedentes en la trayectoria de compañías colombianas en ese país.

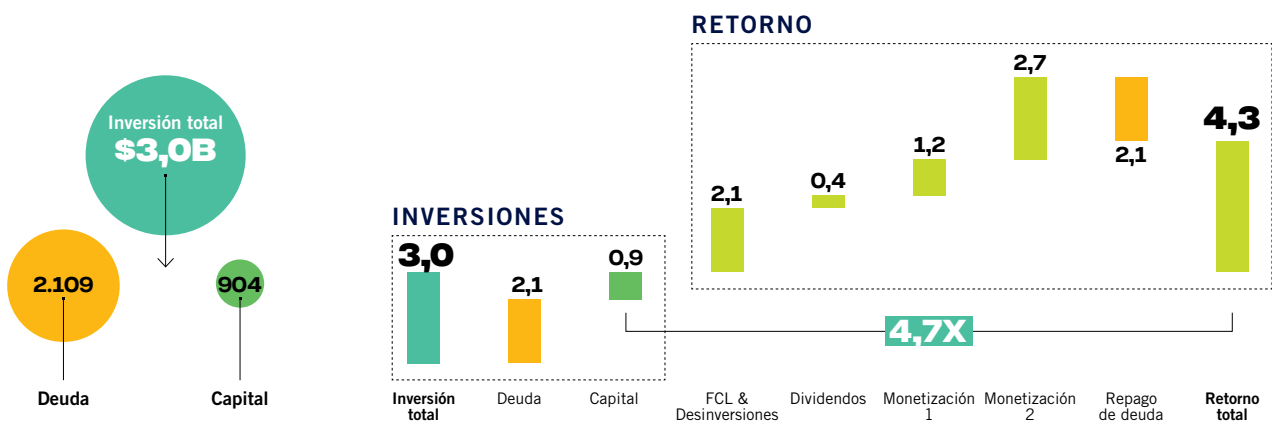


Planta Harleyville en EE. UU.

Esta operación no representa nuestra salida del suelo americano, sino el cierre de otro capítulo en nuestra larga y exitosa historia en ese mercado; la compañía queda con una posición financiera de gran solidez, un volumen relevante de exportaciones de cemento a Summit/Quikrete desde Cartagena y la libertad y la flexibilidad para planificar y ejecutar una nueva fase de redespiegue estratégico de capital y capacidades en Estados Unidos, a partir del amplio conocimiento y el probado éxito de nuestras tesis de negocio, así como nuestra declaración estratégica y convicción de volver a construir una plataforma de escala y alta rentabilidad en uno de los mercados más atractivos e importantes para la industria de materiales de construcción en el mundo.

En este nuevo contexto organizacional, definimos en 2024 la hoja de ruta para el crecimiento rentable de los próximos años, tanto en América Latina como en el resto del continente, con pleno entusiasmo frente a las enormes posibilidades y el gran potencial que tenemos para capturar valor.

ARGOS EN EE. UU.: UN VIAJE DE ÉXITO EN CIFRAS



Desde 2005, Argos despliega un crecimiento estratégico, **invirtiendo 3.000 millones de dólares en adquisiciones en EE. UU.**, con aproximadamente 1.000 millones de dólares en patrimonio. Gracias a inversiones inteligentes y excelencia operativa, esta historia de éxito resultó en:

4,7X **MÚLTIPLO DE PATRIMONIO**

~20% **TASA INTERNA DEL RETORNO**



Silvia Forero, accionista de la campaña de marca

PROGRAMA PARA LA RECUPERACIÓN DEL PRECIO DE LA ACCIÓN

En 2023, luego de varios años de resultados extremadamente positivos en términos operativos y financieros, en los que nuestra acción paradójicamente se estaba negociando, en términos reales, en el mínimo nivel de su historia, y tras entender cuáles eran las fricciones y los puntos de dolor de nuestros accionistas, nos retamos en el ejercicio disciplinado de movilizar varios pilares de forma integral para buscar que nuestra acción llegue a reflejar su valor fundamental.

Así nació el programa SPRINT (Share Price Recovery Initiative), del que lanzamos la versión 2.0 en 2024 y cuya ejecución viene mostrando resultados muy positivos en el cierre de la brecha entre el precio de la acción y su valor fundamental, para posicionarse como un referente de gestión sostenida e integral para la generación de valor y un extraordinario ejemplo de innovación en el mercado de capitales del país.

Durante el 2024, la acción ordinaria de Cementos Argos reportó un alza del 67 %, y superó significativamente el desempeño del MSCI Colcap, que creció un 15 % en el mismo periodo. Desde la presentación oficial de SPRINT en febrero del 2023 hasta el cierre de 2024, la acción ha tenido un retorno total cercano al 350 % en dólares, un rendimiento sobresaliente que demuestra la confianza del mercado en las estrategias de la compañía.

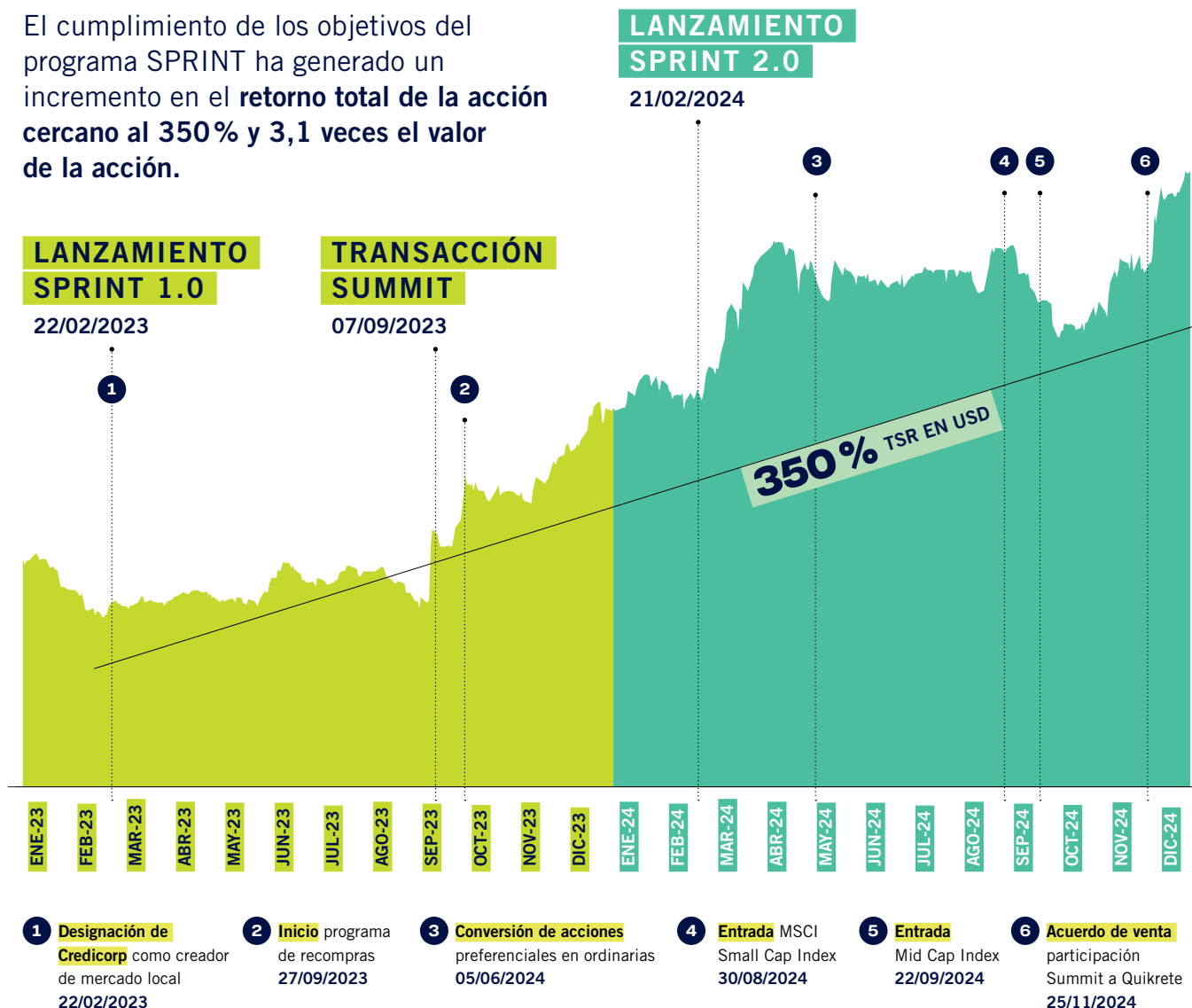
Además, con las iniciativas que venimos anunciando en el marco de SPRINT 3.0, esperamos alcanzar retornos superiores al 400 %, para continuar una ejecución integral, organizada y estructurada de los distintos componentes del programa.

De las exitosas ejecutorias de SPRINT 2.0 en 2024, destacamos:

Conversión de acciones preferenciales en ordinarias:

en mayo del 2024, luego de la aprobación de los accionistas y de la Superintendencia Financiera de Colombia, se realizó la conversión del 99,8 % de las acciones preferenciales de la compañía en acciones ordinarias, a una ratio de 0,85 acciones ordinarias por cada acción preferencial. Como resultado de la conversión, el capital de la compañía quedó compuesto prácticamente en su totalidad por acciones ordinarias, las cuales alcanzaron el nivel de capitalización bursátil y la liquidez necesaria para ser incluidas en los índices MSCI Emerging Markets Small Cap y FTSE Russell. La inclusión en estos índices atrajo flujos de compra de 613.000 millones de pesos durante agosto y septiembre, meses durante los cuales se dio el rebalanceo de los índices. Esto constituyó un hito no solo para la acción de Cementos Argos, sino también para el mercado de valores colombiano, que al tener un cuarto constituyente en el índice MSCI de mercados emergentes, se alejó de la posibilidad de ser degradado a mercado frontera.

El cumplimiento de los objetivos del programa SPRINT ha generado un incremento en el **retorno total de la acción cercano al 350 % y 3,1 veces el valor de la acción.**



Estrategias de distribución de capital:

incrementamos las distribuciones de dividendos, hasta alcanzar un monto de 590.000 millones de pesos, con aumento del 31 % respecto de 2023, y registramos un avance del 44 % en la segunda fase del programa de recompra de acciones aprobado, por valor de 500.000 millones de pesos, para ser ejecutado en un plazo de dos años.

Mejora de la liquidez de la acción:

con la designación de un creador de mercado local y la reintegración de las acciones ordinarias a las operaciones repo, el volumen de negociación diaria en el año aumentó alrededor de 170 % respecto a 2023, alcanzando un volumen promedio diario cercano a los 3 millones de dólares. Durante el 2024, la acción ordinaria de Cementos Argos se posicionó dentro del *top* de las acciones más líquidas de la Bolsa de Valores de Colombia, medido como la liquidez diaria en relación con su flotante.

SPRINT continuará evolucionando en su tercera versión en 2025 con un enfoque renovado para mantener la creación de valor sostenible para los accionistas y consolidar nuestra posición en los mercados financieros. Desarrollaremos nuevas estrategias para garantizar que nuestro modelo de negocio continúe generando retornos superiores, con un énfasis en la rentabilidad de las operaciones, el crecimiento y la diversificación de ingresos.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

En 2024, los ingresos operativos y el ebitda reflejaron una expansión significativa, impulsados por nuestra capacidad de adaptación, control de costos, optimización de cadenas de suministro y la incorporación de tecnologías digitales para mejorar la eficiencia operativa y las estrategias de rentabilidad.

En el periodo abril a diciembre de 2024, sujeto a aprobación de esta asamblea:

- Registramos **ingresos consolidados** por un total de 4 billones de pesos.
- Cerramos el año con una **utilidad operativa** de 457.000 millones de pesos.
- La **utilidad neta** alcanzó los 256.000 millones de pesos, gracias a eficiencias operativas y estrategias de cobertura financiera.

Las principales cifras consolidadas y anualizadas para efectos del comparativo histórico son:

- **Despachos consolidados** de 9,3 millones de toneladas de cemento y 2,6 millones de metros cúbicos de concreto, decreciendo 3,6 % y 5,6 %, respectivamente.
- **Ingresos consolidados** por un total de 5,3 billones de pesos, inferior en 3 % a los alcanzados en el 2023.
- **Ebitda operativo** de 1,2 billones de pesos, 8,6 % superior al alcanzado en 2023, con un margen ebitda del 22,6 %, que se expandió en 241 puntos básicos y superó las metas trazadas.
- **Utilidad neta ajustada** por 504.000 millones de pesos, cifra que no es comparable con 2023 debido a la combinación de nuestros activos en Estados Unidos con Summit Materials durante los primeros tres trimestres de 2024 y, posteriormente, al acuerdo de la venta a Quikrete en el cuarto trimestre, con los consecuentes cambios en el registro de método de participación.
- Un **apalancamiento** de 2,2 veces deuda neta sobre ebitda, lo cual está en línea con nuestro objetivo y fortalece nuestra flexibilidad financiera posicionándonos para abordar proyectos estratégicos futuros.



Colaboradores administrativos en República Dominicana



9,3

MILLONES DE TONELADAS de cemento



2,6

MILLONES DE m³ de concreto



5,3

BILLONES DE PESOS en ingresos



1,2

BILLONES DE PESOS en ebitda



Centro comercial Jardín Plaza en Colombia

En estos resultados fue clave nuestra estrategia de excelencia comercial, que permitió compensar el impacto de las condiciones de mercado y garantizar un crecimiento sostenido, al igual que la significativa disminución en gastos totales de administración y venta, en virtud del nuevo diseño organizacional que nos acerca a la referencia de mejor eficiencia en gastos de la industria.

Las cifras reflejan la fortaleza de nuestro desempeño corporativo y el impacto positivo de nuestras operaciones en las diferentes regiones y mercados. Asimismo, refuerzan nuestro compromiso con la transparencia y la entrega de valor sostenible, soportado por una gestión financiera robusta y confiable.

Además de los segmentos operativos de cemento, concreto y agregados en Colombia, Centroamérica, Caribe y Trading, la compañía cuenta con un segmento corporativo que gestiona negocios no operativos, ingresos y gastos generales. En este segmento, la organización gestiona sus inversiones estratégicas, incluyendo, de un lado, las participaciones en sociedades vinculadas y asociadas y, de otro, las inversiones de portafolio como la del Grupo de Inversiones Suramericana S.A. El segmento corporativo, con su distribución de actividades entre las sociedades vinculadas, asociadas y de portafolio, se administra de manera independiente, dada la diferencia en la naturaleza de sus operaciones, así como los riesgos y beneficios asociados.

RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Destacamos la importancia de analizar los estados financieros separados en conjunto con los consolidados, incluyendo sus respectivos anexos e índices de solvencia, rentabilidad, liquidez y endeudamiento, detallados en la cartilla transmitida a la Superintendencia Financiera de Colombia, para obtener una imagen completa de nuestra solidez financiera y un mejor entendimiento de la información revelada por la compañía.

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 consolidado como en los análisis complementarios publicados al mercado público de valores y reportados al organismo de control. De otra parte, los estados financieros separados incluyen los gastos corporativos de la operación que soporta a las diferentes geografías.

Las principales cifras separadas del periodo comprendido entre 1 de abril y el 31 de diciembre de 2024 son:

- **Ingresos operacionales separados** por un total de 1,3 billones de pesos, concentrados principalmente en la venta de cemento nacional.
- Cerramos el año con un **ebitda operativo** de 186.389 millones de pesos.
- La **utilidad neta** alcanzó los 201.253 millones de pesos, gracias a eficiencias operativas y estrategias de cobertura financiera.

DESEMPEÑO REGIONAL

En 2024, nuestras regionales demostraron un desempeño destacado al superar retos y consolidar avances significativos:

Regional Colombia

Los despachos anuales superaron los 5,4 millones de toneladas de cemento y 2,4 millones de metros cúbicos de concreto, con disminución de 8% y 2,7%, respectivamente. Los ingresos se acercaron a los 3 billones de pesos, con variación de -5,1% interanual. En medio de un entorno desafiante, logramos un ebitda de 784.000 millones de pesos, con aumento del 5,3%, y un margen ebitda de 26,6%, con crecimiento de 263 puntos básicos.

La estrategia de excelencia «De la mina al mercado» y la implementación del proyecto Operaciones Confiables han permitido fortalecer nuestra propuesta de valor en el país y aumentar la eficiencia en toda la cadena, apalancados en el programa «El cliente es nuestra pasión», que compromete a todos los colaboradores de la regional con maximizar el valor compartido y entregar soluciones extraordinarias entendiendo las particularidades y necesidades de los clientes.

Transformamos el negocio de concreto con un nuevo modelo basado en el incremento de la productividad, la optimización de procesos y la incorporación de la inteligencia artificial, con herramientas tecnológicas como el *Dispatch Optimizer*, que integra datos y recursos analíticos para mejorar la toma de decisiones y alcanzar ventajas competitivas diferenciales para nuestros clientes.

5,4 
MILLONES DE TONELADAS de cemento

2,4 
MILLONES DE m³ de concreto

784.000
MILLONES DE PESOS en ebitda 



Proyecto Andarríos con nuestras Soluciones Modulares

Destacamos la apertura de cuatro nuevas plantas de operación de concreto en Bogotá para consolidar nuestra presencia y mejorar la capacidad de servicio en la capital colombiana, así como la implementación de un plan de optimización del transporte con Logitrans, que generó ahorros de 9.000 millones de pesos en fletes, lo que redujo costos y emisiones.

Además, en 2024, con nuestra planta de Soluciones Modulares en concreto ejecutamos proyectos de vivienda e industriales por más de 14.000 m² en ciudades como Bogotá, Medellín, Chía, Zipaquirá, Funza, Mosquera y Rionegro, para los cuales se produjeron más de 11.400 m² de elementos especializados tipo escaleras, losas, muros y cubiertas. En dos años de operación, Soluciones Modulares Argos alcanzó ingresos superiores a los 9.600 millones de pesos.



1,7 MILLONES DE
TONELADAS de cemento89.000 m³ de concreto76 MILLONES DE
DÓLARES en ebitda

Regional Centroamérica

Los volúmenes del año se ubicaron en 1,7 millones de toneladas de cemento y 89.000 metros cúbicos de concreto, con variación de +2,2% y -53%, respectivamente. Alcanzamos ingresos por 252 millones de dólares, con variación de -1,2% interanual. El ebitda ajustado cerró en 76 millones de dólares, con incremento de 12,2%, y un margen ebitda de 30%, con crecimiento de 359 puntos básicos.

En Honduras resaltamos los récords en producción de clínker, con 1.800 toneladas promedio diario, el haber logrado un 6,9% de sustitución calórica con inyección de llantas y el crecimiento del 8% en ventas con una prima de precio superior al 10% respecto de los otros jugadores del mercado. Asimismo, reconocemos los avances en el proyecto del secado de puzolanas, que permitirá producir un cemento de uso general con 49% de clínker, lo que lo convertiría en uno de los cementos más verdes de la industria y habilitaría la reducción de las emisiones específicas de CO₂ en Honduras, que está hoy en 511 (kgCO₂/t material cementante), un valor de por sí muy bajo en los estándares de la industria.



Coprocesamiento de llantas en Honduras

En Panamá, 2024 fue un año sumamente retador, con una contracción del 7% en el mercado. En este contexto, cambiamos nuestra estrategia de portafolio de productos y alcanzamos una participación de mercado de alrededor del 44% en cemento de uso general; asimismo, transformamos el negocio de concreto, en conjunto con nuestros clientes aliados, para lograr, por primera vez en muchos años, un ebitda positivo en concreto. Además, resaltamos el dragado de nuestra terminal granelera de Bahía Las Minas como la transformación más estructural en Panamá. Por tratarse de una molienda, esta terminal nos permite la importación de clínker con una reducción significativa en costos y nos brinda la posibilidad de abastecer agregados para el mercado americano, lo que complementa las exploraciones que se adelantan para este negocio en Costa Rica y República Dominicana.

En Guatemala seguimos fortaleciendo nuestra propuesta de valor al crecer un 25% en el volumen comercializado, con producto hecho en Honduras, que representa hoy casi un 2% del mercado y más del 12% del cemento que se importa al país, bajo un modelo innovador de entrada a una geografía.

Regional Caribe

Durante 2024 se despacharon en total 1,5 millones de toneladas de cemento y 101.000 metros cúbicos de concreto, con aumentos año a año del 1 % y del 12,5 %, respectivamente. Finalizamos con ingresos de 263 millones de dólares, con incremento del 1,5 % interanual. El ebitda ajustado cerró en 52 millones de dólares, con crecimiento del 30,8 % y un margen ebitda del 19,6 %, que con expansión de 439 puntos básicos superó ampliamente las proyecciones.

En Puerto Rico, destacamos la duplicación del ebitda de 2023, la extensión de la concesión de la terminal donde operamos en el Puerto de San Juan hasta 2031 y el reconocimiento de honor para nuestro sistema de seguridad Yo Prometo, por tercer año consecutivo, por parte de la Port Assessment Association.

En República Dominicana, volvimos a romper récords de producción y ventas y avanzamos positivamente en la implementación del proyecto de premolienda, que incrementará significativamente nuestra capacidad de producción.

En Surinam, pese a un contexto retador de mercado, celebramos dos hitos que contribuyen de forma directa a la reducción de costos de producción: el inicio del abastecimiento de puzolana desde la isla de Montserrat y el desarrollo de una fórmula de doble puerto con República Dominicana para el suministro de clínker.



Colaboradores en Antillas

1,5 
**MILLONES
DE TONELADAS**
de cemento

En Guayana Francesa, superamos las metas en ventas y ebitda atendiendo importantes proyectos de infraestructura eléctrica y vial que transformarán la competitividad del territorio.

En las Antillas, consolidamos resultados muy positivos apalancados en el eficiente suministro de cemento desde Cartagena, una buena ejecución de la estrategia de excelencia comercial y el mejoramiento de la capacidad de almacenamiento en las terminales con sistemas de dosificación de empaque.

Por último, **en Haití** seguimos operando en un modelo temporal de negocio con suministro de cemento recibido desde Panamá, mientras llegamos al escenario adecuado para mantener la presencia en el país.

101.000
m³ de concreto


52 
**MILLONES DE
DÓLARES** en ebitda

Trading

Alcanzamos ingresos por 54 millones de dólares y un ebitda de 15 millones de dólares. Logramos exportaciones récord desde Cartagena, con más de 1,4 millones de toneladas despachadas. Nuestra red de *trading* movilizó 3,2 millones de toneladas y conectó 52 puertos de destino en geografías clave.

SOSTENIBILIDAD E INNOVACIÓN

Continuamos avanzando con nuestra hoja de ruta hacia una economía baja en carbono. Cerramos el periodo con una emisión de 605 kg de CO₂ por tonelada de material cementante, prácticamente igual a la del año anterior. Proyectamos llegar a 514 kg en 2030, fundamentados en optimizaciones energéticas, menor uso de clínker y mayor adopción de combustibles alternativos en nuestros procesos.

Expandimos iniciativas de economía circular en nuestras operaciones, destacando el reciclaje de materiales y la reutilización de empaques industriales.

Con más de diez años de operación y más de quinientos clientes inscritos, **el programa Sacos Verdes se consolida como la solución ambiental para la gestión de los residuos de sacos de cemento, mezclas listas y cal**, por medio de logística inversa. En 2024 recolectamos 711 toneladas de sacos, que son transformados en materia prima para la elaboración de pulpa de papel, cartón y fibrocemento. Esto equivale a evitar la tala de 7.140 árboles y haber dejado de emitir 190.000 kg de CO₂.



Colaborador de planta con saco soluble

43%

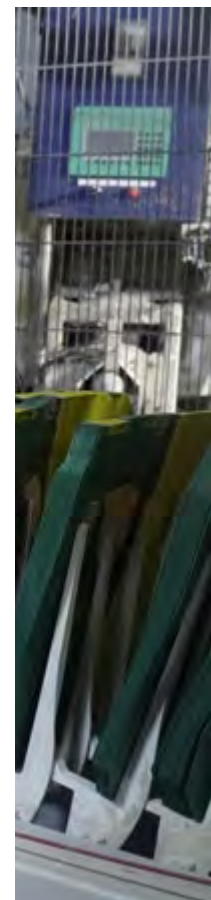
DE LOS INGRESOS TOTALES
de la compañía provienen
de la venta de productos y
soluciones sostenibles.

Logramos **ventas superiores a 660 millones de dólares en productos y soluciones sostenibles**, lo que representa el 43 % de los ingresos totales de la compañía y un importante impulso al desarrollo de proyectos y territorios resilientes.

Aseguramos el suministro de combustibles alternativos en la Región Caribe para aprovechar más de 21.000 toneladas anuales de residuos y contribuir a la economía circular y la reducción del impacto ambiental.

Seguimos a la vanguardia en transformación digital en frentes como la implementación de modelos de gemelos digitales para la optimización y mejor gestión de las operaciones, con los que pudimos concretar ahorros significativos, muy superiores a la meta que nos habíamos planteado. También desarrollamos una nueva versión de Argos One, canal referente en la industria que nos permitirá llevar esta solución a otras latitudes y categorías de productos.

Además, en alianza con la Universidad Nacional sede Medellín, pusimos en marcha la impresora 3D de concreto más grande de Colombia, que permite imprimir estructuras de vivienda a gran escala, con capacidad para construir una casa de 50 m² en aproximadamente 32 horas de impresión continua. La inversión fue cercana a los 5.000 millones de pesos y refleja nuestro compromiso con la innovación y la eficiencia en la industria de la construcción.



IMPACTO SOCIAL

Programas como Casa para Mí y Hogares Saludables llevan esperanza y transforman vidas en Colombia, Centroamérica y el Caribe y reafirman nuestra apuesta decidida por la creación de valor social y la reducción de los déficits cuantitativo y cualitativo de vivienda en nuestros países.

Con **Casa para Mí** impulsamos el acceso a vivienda digna de interés social de la mano de nuestros clientes constructores. En 2024 registramos varios hitos que evidencian el significativo impacto de este emprendimiento social. Se destaca el proyecto Miiroku (que significa “sitio de agua” en lengua wayúu) para construir treinta viviendas en Uribia (Alta Guajira), que mejoran las condiciones de vida de las comunidades indígenas Kayuswaaralu y Naleep, en el marco de una alianza público-privada.

En Miiroku, cada vivienda está diseñada bajo altos estándares de construcción y adaptada a las condiciones climáticas de la región, combinando tecnologías de construcción ágil con los saberes ancestrales y las tradiciones culturales de las comunidades wayúu.



Proyecto Miiroku en La Guajira



Beneficiario de Hogares Saludables en Medellín

Por medio de **Hogares Saludables**, hemos mejorado más de 5.000 hogares en diferentes departamentos del país, reemplazando pisos de tierra por pisos de concreto y realizando adecuaciones en baños y cocinas. Esta iniciativa ha beneficiado a cerca de 15.500 personas, lo que dignifica sus condiciones de vida, genera oportunidades de crecimiento económico y mejora su salud al prevenir la transmisión de enfermedades.

La mesa de **Obras por Impuestos**, con la que impulsamos el desarrollo regional aprovechando este mecanismo creado en Colombia para la ejecución de proyectos con impacto social y económico en las zonas más afectadas por el conflicto armado, es ejemplo nacional de gestión eficiente y solidaria. Hemos logrado apalancar inversiones por cerca de 350.000 millones de pesos en alianzas con más de 19 compañías. Del total, el 75 % se ha orientado a infraestructura vial terciaria y el 25 % restante, al sector educación, para beneficiar a más de 395.000 personas.



Colaboradores y comunidad en la cancha Valle de Ángeles en Honduras

Juntos por Urabá es una iniciativa del Grupo Empresarial Argos en alianza con actores públicos y privados, que conmemora los noventa años de la organización mediante un impacto social significativo en el corregimiento de Nueva Colonia, Turbo (Urabá antioqueño). Con una inversión superior a 100.000 millones de pesos, beneficiará a más de 12.000 habitantes, lo que reafirma el compromiso con el desarrollo sostenible en una región con gran potencial industrial, pero con importantes desafíos sociales. La intervención principal es la construcción del sistema de alcantarillado y saneamiento básico mediante la figura de Obras por Impuestos, junto con el mejoramiento de 1.000 viviendas por medio del programa Hogares Saludables. Además, se construirá la sede de bachillerato de la Institución Educativa 29 de Noviembre, para 500 estudiantes, y el Parque Alegría, inspirado en Construmundo, nuestro programa de conexión con nuevas generaciones, como espacios clave de bienestar y crecimiento para toda la comunidad.

466.000

DÓLARES fue la inversión social en infraestructura comunitaria y vivienda en las Regionales Centroamérica y Caribe.

En las **Regionales Centroamérica y Caribe**, tuvimos una inversión social en infraestructura comunitaria y vivienda de USD 466.000, que benefició a más de 81.000 personas. Con Hogares Saludables, en República Dominicana se realizaron 215 intervenciones para construir o transformar más de 1.500 m² de techos y pisos que mejoraron el hábitat de más de 740 personas. Con el programa Concretando Sueños y el voluntariado de Panamá, construimos 10 nuevas viviendas para 11 familias beneficiadas. En Honduras se desarrolló infraestructura comunitaria mediante la construcción de una cancha deportiva para 360 estudiantes y 15 docentes, con inversión superior a USD 22.000.



Colaboradores en Choluteca, Honduras

PERSONAS Y TRANSFORMACIÓN

Nuestro talento humano es nuestra mayor riqueza; por eso, fortalecimos iniciativas enfocadas en la seguridad, el bienestar, la formación, el desarrollo y la inclusión para consolidarnos como una gran empresa para trabajar.

- En 2024 consolidamos nuestro índice de frecuencia en incidentes con pérdida de tiempo en 0,71, muy inferior al 0,96 que definimos como límite: un resultado de clase mundial impulsado por el sistema Yo Prometo, que no solo refuerza nuestra cultura de protección y prevención, sino que también destaca la importancia del trabajo conjunto en todas nuestras operaciones. Con este, son ya **seis años consecutivos sin incidentes fatales en colaboradores directos y contratistas**. También destacamos la reducción del 84 % del índice de frecuencia consolidado en los últimos 10 años; la disminución de 48 % respecto a 2023 en lesiones totales, con una reducción acumulada del 56 % en los últimos cinco años, y el decrecimiento del 16 % en la siniestralidad vial en comparación con el 2023.
- En gestión del talento**, alcanzamos un cubrimiento del 100 % en la evaluación de desempeño del nivel ejecutivo, gerencia alta, gerencia media y nivel especialistas, y en el total de compañía llegamos a un 79 % de cobertura de la población. Además, tuvimos una tasa de rotación voluntaria del 5,26 %, que refleja el alto nivel de compromiso de nuestros colaboradores.
- Contabilizamos más de 160.000 horas de **formación presencial y virtual**; se destaca el lanzamiento de la Academia Argos, en la que graduamos la segunda cohorte de 60 líderes de gerencia media y alta con un contenido enfocado en el desempeño y la cultura organizacional.
- En inclusión y diversidad**, incrementamos el número de mujeres en roles operativos históricamente masculinizados; llegamos casi al 40 % en el indicador de posiciones de liderazgo ocupadas por mujeres en toda la compañía y alcanzamos un 27,8 % de mujeres en cargos STEM (ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas).
- Como actores clave del ecosistema de la construcción, establecimos en Puerto Rico una alianza con NUC University para promover el **desarrollo educativo en la industria**, fortalecer las competencias de los profesionales y contribuir al crecimiento del sector en la región.

SOMOS REFERENTES EN BUENAS PRÁCTICAS

Distintos reconocimientos recibidos en 2024 respaldan nuestra gestión y legitiman el carácter ejemplar de nuestras prácticas ambientales, sociales y de gobierno:

- **Cementos Argos obtuvo el primer lugar entre las empresas de la industria en el ámbito global en la Evaluación Corporativa de Sostenibilidad 2024 del Dow Jones Sustainability Index**, con un percentil del 100 % y un puntaje de 89 sobre 100, siendo incluida, además, en el Índice Dow Jones Best in Class (antes Dow Jones Sustainability Index) para el Mercado Integrado Latinoamericano, MILA.
- **Premio Nacional a la Responsabilidad Social Empresarial, otorgado por Camacol**, en el marco del Congreso Colombiano de la Construcción, por el destacado compromiso con prácticas empresariales responsables y sostenibles y el bienestar comunitario.
- **Certificación Friendly BIZ**, por parte de la **Cámara de la Diversidad de Colombia**, que acredita a Argos como un lugar amigable con la diversidad sexual.



Construcción de colegio en Dominica

Colaboradoras administrativas en Honduras



- Obtuvimos el **Distintivo E en Expocamacol 2024** por los cementos de uso general bajos en carbono que se producen en las plantas de cemento de Cartagena, Sogamoso y Rioclaro, que hacen parte de nuestro portafolio de valor sostenible.
- **Reconocimiento como Líder Progresista en el Programa de Liderazgo Ambiental Regional de Cornare**, en Colombia, por el compromiso con el desarrollo responsable y la creación de valor compartido en las comunidades donde operamos.
- Sello **Empresa Socialmente Responsable**, de FundahrSE, por sexto año consecutivo, en Honduras.
- Reconocimiento a la **Responsabilidad Social Empresarial** (RSE), mediante la iniciativa Hogares Saludables, por parte de la IV edición de Prácticas Prometedoras del Conep y PNUD, en República Dominicana.



PERSPECTIVAS DE FUTURO

Nuestro enfoque para 2025 y más allá es claro: consolidar nuestra posición de liderazgo en la industria de materiales de construcción, con énfasis en cemento, concreto y agregados, en América Latina y Estados Unidos; maximizar el valor para nuestros accionistas y seguir innovando en soluciones sostenibles, apalancándonos en la tecnología para adaptarnos a nuevos contextos de negocios; capturar oportunidades emergentes y fortalecer nuestras operaciones globales, en términos de eficiencia y flexibilidad, para seguir avanzando en nuestro propósito superior de hacer posibles los sueños de vivienda e infraestructura de calidad para millones de personas en los dieciséis países y territorios donde operamos, inspirados y motivados por el enorme poder de transformación y generación de bienestar de nuestra compañía y nuestra industria.

Las bases que hemos construido nos permiten enfrentar el futuro con optimismo y determinación, convencidos de la enorme responsabilidad que tenemos por delante, para seguir escribiendo los siguientes capítulos de una historia empresarial que continúa anclada en los cimientos fundacionales de trabajo y rectitud, y seguir llevando con humildad y responsabilidad la cultura, el talento, el buen nombre, la buena energía y la creatividad de los empresarios colombianos por el mundo.

**En nombre de toda la organización,
agradecemos su confianza y apoyo permanentes.**



Sacos de cemento en Antillas

Con la enorme oportunidad estratégica que se nos presenta a raíz de la liquidez, la flexibilidad financiera y la libertad para reinvertir en Estados Unidos y entrar a otros mercados, seguiremos trabajando con integridad, pasión y compromiso para garantizar el crecimiento rentable y la creación de valor de largo plazo en beneficio de ustedes, nuestros accionistas, y demás grupos de interés.

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 2024 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 2024, 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 realizadas por la administración, el revisor fiscal, la Auditoría Interna y la Junta Directiva a través del Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos. Ellas 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, 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 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; además, no se presentaron cambios en la metodología de evaluación de dicho sistema.



Colaborador administrativo en Panamá

En 2024 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 desarrollados en materia de cumplimiento hace parte del Reporte Integrado en el capítulo «Ética empresarial», cumplimiento e integridad.

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 de gobierno corporativo.

Respecto a los litigios, procesos judiciales y administrativos de la compañía, en cumplimiento con lo dispuesto en la Circular Externa 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia, cabe anotar que ellos 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 evolución o el patrimonio de los accionistas.



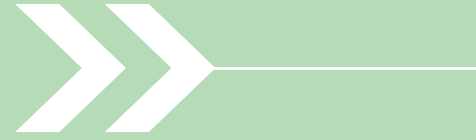
02

GOBIERNO CORPORATIVO

ANA MARÍA ARAÚZ Y CELIBETH OVALLE

📍 **PANAMÁ**

Como parte del equipo de Abastecimiento y Negociación ponen su mente y su corazón en cada decisión estratégica para asegurar compras oportunas y eficientes que redunden en la generación de valor para nuestros clientes.



GOBIERNO CORPORATIVO

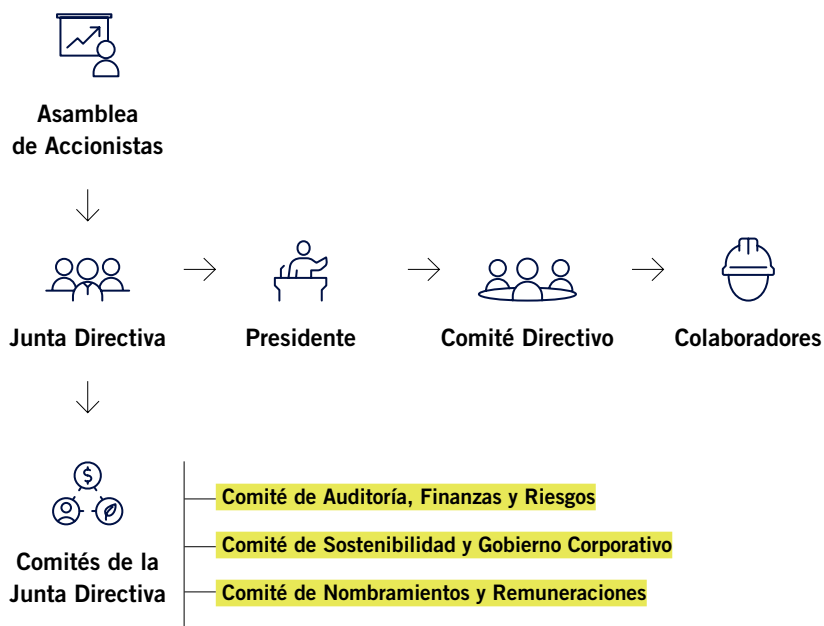
El gobierno de la compañía evoluciona constantemente, enfocado en la generación de valor sostenible y el cumplimiento de la estrategia organizacional.

Para ello, es fundamental un marco de actuación basado en ética, transparencia e integridad, para fortalecer la cultura de cumplimiento y el logro responsable de los objetivos, lo que refleja nuestra convicción de que estos pilares son esenciales y no negociables.



Planta de Yumbo, Colombia

Nuestro esquema de gobierno corporativo



Su misión y funciones se encuentran reguladas en los diferentes instrumentos de gobierno corporativo de la compañía disponibles 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 Relacionamiento entre Sociedades Vinculadas al Grupo Empresarial Argos



Estos documentos se encuentran disponibles en la sección de **gobierno corporativo**.



Junta Directiva y Comité Directivo en la Universidad de Stanford

HECHOS RELEVANTES 2024

Compromiso con la generación de valor para los accionistas

Dentro de la constante búsqueda por entregar valor a los accionistas, en el transcurso de 2024 se llevó a cabo una serie de iniciativas que han contribuido al proceso de transformación de la compañía.



RECONOCIMIENTOS EN MATERIA DE GOBIERNO CORPORATIVO

Durante más de diez años, la compañía ha sido incluida en el Índice **Dow Jones Best in Class** (anteriormente, Dow Jones Sustainability Index). En la edición de 2024, obtuvo una calificación de 89 puntos sobre 100, un incremento de tres puntos sobre el año 2023, **ocupando así la primera posición dentro de la industria de materiales de construcción** que hacen parte de esta medición.

Por otra parte, **la empresa obtuvo, por duodécimo año consecutivo y con un puntaje de 84,8 sobre 100, el Reconocimiento IR entregado por la Bolsa de Valores de Colombia**, que destaca 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 abril los directores iniciaron, en la Universidad de Stanford, un programa presencial de liderazgo, con enfoque en estrategia y el futuro de la industria de materiales de construcción, el cual contó con charlas y paneles de expertos y académicos relacionados con transformación digital, estrategia, sostenibilidad, retos para la industria de construcción e innovación.

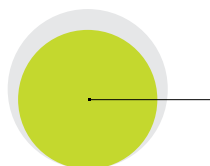
Dicho programa se complementó con un ejercicio estratégico, que fue liderado por un consultor experto en estrategia, e incluyó conferencias y talleres de discusión que permitieron sentar las bases para la construcción de la nueva visión estratégica de la organización.

REUNIONES DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

En el 2024, se celebraron tres reuniones del máximo órgano de dirección de la compañía, en las cuales se tomaron decisiones relevantes en materia de gobierno corporativo.

Aprobaciones otorgadas por la Asamblea de Accionistas

Primera reunión ordinaria



1.003.182.597

acciones ordinarias registradas

Quórum¹: **86,99%**

El 18 de marzo, se llevó a cabo de forma presencial, en el domicilio social de la compañía, la reunión ordinaria de la Asamblea de Accionistas. Además de las aprobaciones regulatorias requeridas y de la aprobación de la distribución de COP 160.000.000.000 por concepto de dividendos del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023, que fueron pagados en abril, se tomaron las siguientes decisiones:



Reforma a los Estatutos Sociales

Aprobación de una reforma a los Estatutos Sociales de la compañía con el fin de incluir artículos transitorios que permitieran realizar un cierre adicional al 31 de marzo de 2024, de tal forma que se pudiera convocar a una Asamblea Ordinaria de Accionistas en el segundo trimestre del año para someter a aprobación de estos una distribución de dividendos adicional como consecuencia del cierre de la operación de integración con Summit Materials y aumentar el programa de recompra de acciones en el marco del programa SPRINT 2.0.

Se aprobaron reformas relacionadas con la administración del negocio para: (i) que cualquier acto o contrato relacionado con el giro ordinario de los negocios de la compañía, independientemente de su cuantía, pudiera ser celebrado por los representantes legales y (ii) reducir el número de representantes legales de la empresa.



Elección de la Junta Directiva y del revisor fiscal

Ratificación de 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.



Programa de readquisición de acciones

Aprobación de una nueva fase de recompra de acciones por COP 125.000.000.000, luego de la exitosa ejecución del programa de readquisición iniciado en 2023.



Conversión de las acciones preferenciales en acciones ordinarias

Aprobación del programa de conversión de acciones preferenciales en ordinarias, con un ratio de intercambio de 1 acción preferencial por 0,85 acciones ordinarias; este valor supuso una prima de aproximadamente el 12 % versus el promedio de los últimos cinco años y estuvo dentro del rango sugerido por la banca de inversión independiente.

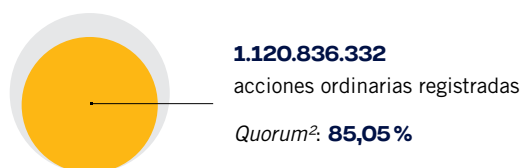
Esta propuesta fue aprobada con el voto favorable del 88,02 % de las acciones ordinarias en circulación y del 80,67 % de las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto en circulación; no hubo votos en contra.

En abril la Superintendencia Financiera de Colombia aprobó esta transacción y en mayo concluyó de manera exitosa el proceso de conversión del 99,8 % de las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto en acciones ordinarias; esto significa que actualmente casi la totalidad de los accionistas de la compañía cuenta con el derecho de voto que confieren las acciones de dicha naturaleza.

Como resultado, hoy Argos es una empresa con casi el 100 % de su capital representado en acciones ordinarias, las cuales, con ocasión de la conversión de acciones, alcanzaron la capitalización y la liquidez necesarias para ser elegidas dentro de los índices MSCI Emerging Markets y FTSE Russell.

¹ Calculado con base en el número de acciones en circulación al momento de la reunión; esto es **1.153.171.113**.

Segunda reunión ordinaria



La reforma a los Estatutos Sociales fue aprobada en la reunión ordinaria de la Asamblea de Accionistas en marzo de 2024 e incorporó artículos transitorios para permitir, únicamente en ese año, un ejercicio social del 1 de enero al 31 de marzo con el fin de someter a consideración de la Asamblea, en una siguiente reunión, la distribución de dividendos adicionales derivados de la utilidad extraordinaria generada por la transacción de combinación de Argos USA con Summit Materials, concretada en enero de 2024. En virtud de dicha reforma, el 13 de junio se llevó a cabo, de forma no presencial y mediante una plataforma virtual que garantizaba la identificación de los accionistas, su participación por medio del chat y el ejercicio del derecho de voto, una reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas para la distribución del referido dividendo extraordinario.

En esa reunión se aprobó la distribución de aproximadamente COP 430.000.000.000 en dividendos, correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2024, los cuales fueron pagados entre julio de 2024 y enero de 2025.



Ampliación del programa de readquisición de acciones

Aprobación de la ampliación del programa de readquisición de acciones y autorización para destinar COP 375.000.000.000 de la reserva para readquisición de acciones a dicho programa.

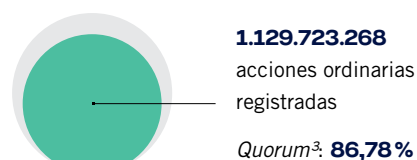
A efectos de definir la estrategia de ejecución e implementación del programa de readquisición, se designó una comisión integrada por los doctores Carolina Soto y León Teicher, miembros independientes de la Junta Directiva de Argos, y Felipe Aristizábal, vicepresidente financiero de la compañía. Ellos han sido los responsables de determinar el mecanismo de readquisición, el monto y la fecha en que se realizarán las operaciones, así como de cualquier otro aspecto necesario para cumplir los objetivos planteados por la compañía y de celebrar todos los actos necesarios para perfeccionar las operaciones de readquisición.

Durante el 2024, se ejecutaron en total COP 295.000 millones en recompras de acciones de la compañía, 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 2024, se han ejecutado COP 340.000 millones en recompras de acciones de la empresa. Actualmente se tiene vigente un programa de recompra de acciones que asciende a COP 500.000 millones, del cual se ha ejecutado el 44 %.

**CONOCE MÁS INFORMACIÓN SOBRE ESTE PROGRAMA
EN EL CAPÍTULO DE CRECIMIENTO RENTABLE EN LA PÁG. 84.**

² Calculado con base en el número de acciones en circulación al momento de la reunión; esto es **1.317.855.871**.

Reunión extraordinaria



En noviembre, en el marco del programa SPRINT se convocó a la Junta Directiva para deliberar y decidir sobre las alternativas estratégicas respecto de la participación accionaria de Argos en Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (Grupo Sura), así como sobre todos los actos, acuerdos y operaciones requeridos para su implementación.

Con ocasión de tal convocatoria, de conformidad con lo previsto en el numeral 7 del artículo 23 de la Ley 222 de 1995, en concordancia con el Decreto 046 de 2024, los miembros patrimoniales de la Junta Directiva, Jorge Mario Velásquez, Alejandro Piedrahita y Rafael Olivella, y los representantes legales de la compañía informaron ciertas circunstancias que podrían generar potenciales conflictos de interés para la toma de las decisiones referidas y su implementación y solicitaron a la Asamblea de Accionistas su autorización en materia de conflictos de interés.

El 6 de diciembre se llevó a cabo, de forma no presencial, una reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas. La Asamblea otorgó la autorización requerida en materia de potenciales conflictos de interés a: (i) los referidos miembros de la Junta Directiva de Argos, para deliberar y decidir sobre las alternativas estratégicas de la compañía respecto de su participación accionaria en Grupo Sura, así como sobre todos los actos, los acuerdos y las operaciones requeridos para su implementación y (ii) los representantes legales de Argos, para celebrar y ejecutar todos los actos, los acuerdos y las operaciones requeridos para la preparación e implementación de la alternativa estratégica que resulte definida respecto de la participación accionaria de Argos en Grupo Sura.

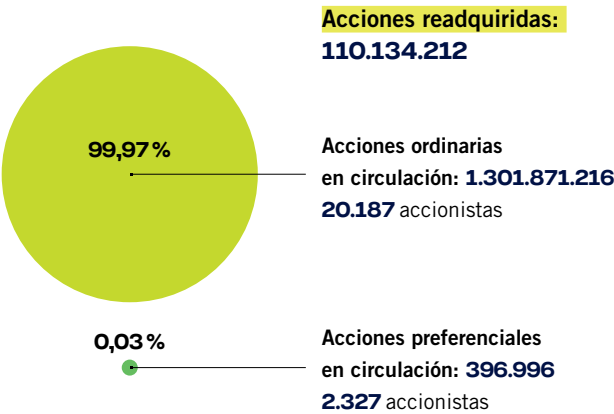
³ Calculado con base en el número de acciones en circulación al momento de la reunión; esto es **1.301.871.216**.

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

Capital autorizado, suscrito y pagado de Argos al cierre de 2024

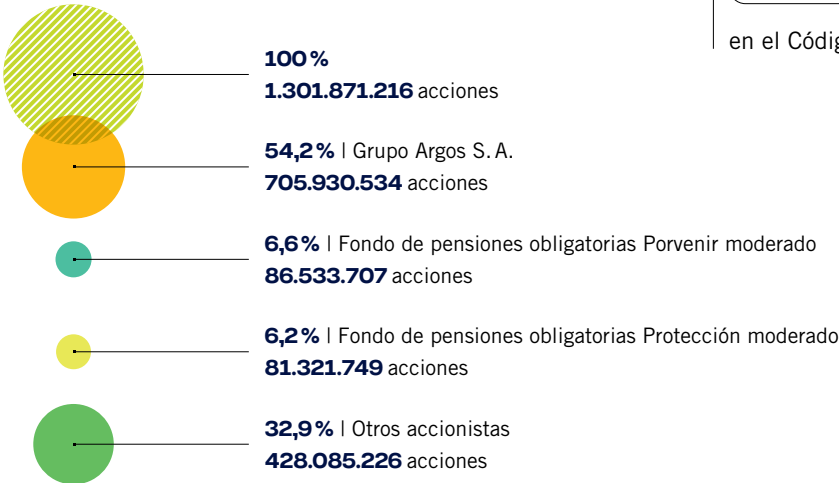
Capital autorizado	\$624.000.000.000 representado en 1.500.000.000 acciones, con un valor nominal de \$416 cada una.
Capital suscrito y pagado	\$587.369.527.264 representado en 1.411.945.979 acciones, con un valor nominal de \$416 cada una.

Clases de acciones



Accionistas principales

Titulares de acciones ordinarias de la compañía al 31 de diciembre de 2024:



Acciones de titularidad de los directores y administradores

En 2024 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 empresa:

León Teicher

36.487 acciones | 0,00280 %

Carlos Gustavo Arrieta

12.000 acciones | 0,00092 %

Cecilia Rodríguez

7.860 acciones | 0,0006 %

El 3 de marzo de 2024, la Junta Directiva autorizó al director León Teicher a comprar hasta 10.000 acciones ordinarias. De conformidad con lo establecido en el artículo 404 del Código de Comercio, esta autorización fue otorgada con el voto favorable de la totalidad de los miembros de la Junta, exceptuando el del solicitante. En virtud de dicha autorización, el 7 de marzo de 2024, el director León Teicher adquirió 5.000 acciones ordinarias.



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

ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Es el máximo órgano de dirección de la compañía y está conformada 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, se preservaron las garantías y 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.



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



Consulta aquí los derechos de los accionistas.

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 2024 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, renuncia al derecho de preferencia en la suscripción de acciones ordinarias, cambio del domicilio social, disolución anticipada o segregación de la compañía, estos temas han de indicarse expresamente en la convocatoria, la cual deberá realizarse 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 que la integrarán.

En el 2024, implementamos las siguientes medidas para fomentar la participación de los accionistas en las reuniones de la Asamblea de Accionistas:

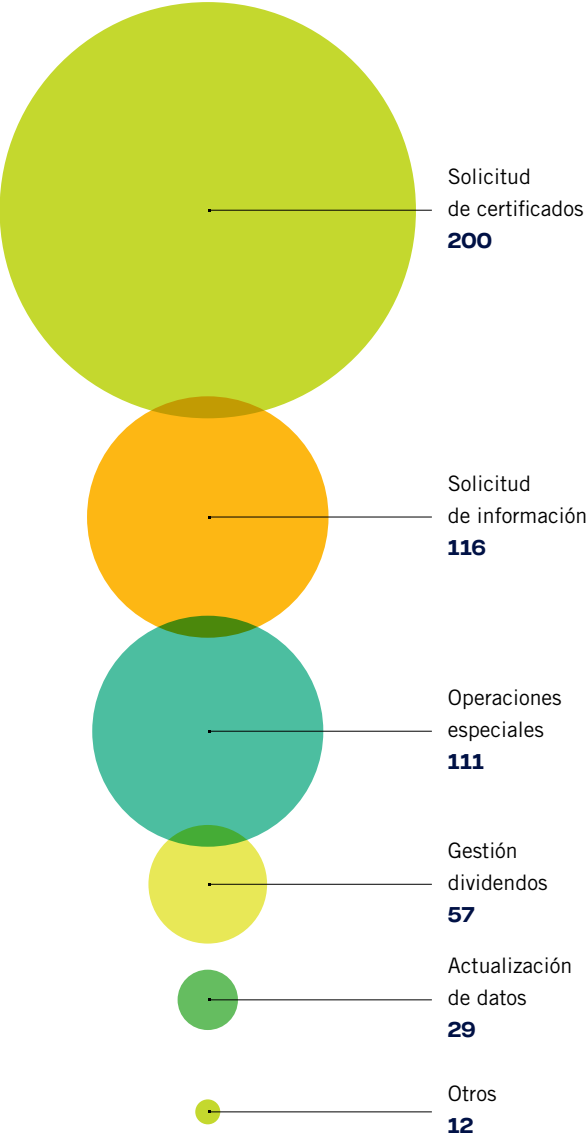
- Las convocatorias realizadas para las reuniones ordinarias y extraordinaria de la Asamblea de Accionistas fueron publicadas en el periódico del domicilio social, como información relevante, mediante el mecanismo dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia; también se publicaron en la sección de Asamblea de Accionistas y de información relevante en la página web corporativa.
- Se implementaron estrategias, de manera articulada con Deceval, administrador del libro de accionistas de la compañía, para promover la asistencia de los accionistas a las reuniones, por medio de un mecanismo de prerregistro y confirmación de asistencia previo a la reunión.
- Se puso a disposición de los accionistas un instructivo para la participación en las reuniones ordinaria y extraordinaria no presenciales, el cual contenía el paso a paso para el prerregistro, el acceso a la sala virtual y la votación el día de la respectiva reunión.
- 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 presentar los resultados trimestrales de la compañía.

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 y 2 conferencias de transacciones especiales** para difundir el cierre de la transacción de combinación con Summit y la posterior venta de Summit a Quikrete.
- **Reporte Integrado e informes periódicos** sobre la gestión ambiental, económica y social de Argos.
- **71 publicaciones de información relevante** en las páginas web de la compañía y de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- **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.
- **146 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) 313 90 00 - ir@argos.com.co, o en la carrera 43A #1A sur 143, Torre Norte, Medellín.

- **Centro de Atención al Inversionista**, el cual es administrado por Deceval. En el 2024, atendimos **525** solicitudes de accionistas:

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 hacerle 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 empresa.

- La Junta Directiva se compone de siete (7) miembros principales, sin suplentes, de los cuales cuatro (4) 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 empresa. Jorge Mario Velásquez, Rafael Olivella y Alejandro Piedrahita, miembros de la Junta Directiva de Argos, son presidente, vicepresidente de Asuntos Legales y vicepresidente de Estrategia y Finanzas Corporativas de Grupo Argos S. A., 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.
- Los criterios de elección de la Junta Directiva incluyen calidades personales, conocimientos relevantes para la actividad de la compañía, enmarcadas 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 pueden ser **consultados aquí** en la sección de Inversionistas/Buenas prácticas.

La Junta Directiva de Argos está compuesta por un equipo diverso que cuenta con las calidades personales, los conocimientos y la experiencia para el direccionamiento adecuado de la compañía. A su vez, su conformación actual refleja una simetría razonable con la estructura accionaria de la empresa.

A continuación se presentan los perfiles de los miembros de la Junta Directiva elegidos para el periodo 2024-2025:

1

JORGE MARIO VELÁSQUEZ

Presidente de Grupo Argos S. A.
2016

2

RAFAEL OLIVELLA

Vicepresidente de Asuntos Legales
de Grupo Argos S. A.
2020

3

ALEJANDRO PIEDRAHITA

Vicepresidente de Estrategia y Finanzas
Corporativas de Grupo Argos S. A.
2018

4

CECILIA RODRÍGUEZ

Presidente Corporación Bioparque
2012

5

CARLOS GUSTAVO ARRIETA

Socio Arrieta, Mantilla y Asociados
2012

6

CAROLINA SOTO

Asociada sénior Dattis Comunicaciones
2023

7

LEÓN TEICHER

Consultor independiente
2012



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

Asistencia a Juntas:

19/19: **2 3 4 5 6 7**

18/19: **1**

Miembros patrimoniales

1 Jorge Mario Velásquez

Participación en juntas directivas de otras empresas*

Celsia S. A.
Odinsa S. A.
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.

Experiencia

- Estrategia
- Finanzas corporativas
- Asuntos comerciales
- Industria materiales de construcción
- Infraestructura
- Gestión de crisis
- Sostenibilidad
- Gobierno
- Política pública internacional

2 Rafael Olivella

Participación en juntas directivas de otras empresas*

Celsia S. A.
Odinsa S. A.

Experiencia

- Estrategia
- Riesgos
- Control interno
- Industria materiales de construcción
- Infraestructura
- Gestión de crisis
- Asuntos legales
- Sostenibilidad
- Gobierno
- Política pública internacional

3 Alejandro Piedrahita

Participación en juntas directivas de otras empresas*

Odinsa S. A.
Pactia S. A.
Celsia S. A.
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.

Experiencia

- Estrategia
- Riesgos
- Control interno
- Finanzas corporativas
- Asuntos comerciales
- Industria materiales de construcción
- Infraestructura
- Gestión de crisis
- Gobierno
- Política pública internacional

Comités



Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos

Asistencias

3 5/5 **5** 5/5 **7** 4/5



Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo

Asistencias

2 2/3 **4** 3/3 **6** 2/3



Comité de Nombramientos y Remuneraciones

Asistencias

2 3/3 **3** 3/3 **4** 3/3 **5** 3/3

Miembros independientes

4 Cecilia Rodríguez

Experiencia

- Industria de materiales de construcción
- Infraestructura
- Gestión de crisis
- Sostenibilidad
- Gobierno
- Política pública internacional

5 Carlos Gustavo Arrieta

Participación en juntas directivas de otras empresas*

AMYA Inversiones S. A.

Experiencia

- Riesgos
- Industria materiales de construcción
- Infraestructura
- Gestión de crisis
- Asuntos legales
- Sostenibilidad
- Gobierno
- Política pública internacional

6 Carolina Soto

Participación en juntas directivas de otras empresas*

Enel Colombia S. A. E. S. P.
Grupo Bolívar S. A.

Experiencia

- Riesgos
- Estrategia
- Finanzas corporativas
- Impuestos
- Sector energético infraestructura
- Gestión de crisis
- Sostenibilidad
- Gobierno
- Política pública internacional

7 León Teicher

Participación en juntas directivas de otras empresas*

Seissa S. A.

Experiencia

- Riesgos
- Control interno
- Finanzas corporativas
- Asuntos comerciales
- Industria materiales de construcción
- Infraestructura
- Gestión de crisis
- Sostenibilidad
- Gobierno
- Política pública internacional

* La información corresponde a la participación en juntas directivas de sociedades anónimas.

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, la supervisión de materias clave, incluyendo el seguimiento a los riesgos y las oportunidades en materia económica, ambiental y social, el control del giro ordinario de los negocios y el 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 2024, la Junta, haciendo uso de las herramientas tecnológicas y las disposiciones legales y políticas internas, dio cumplimiento al cronograma de reuniones establecido previamente. Asimismo, realizó reuniones extraordinarias, las cuales fueron convocadas de conformidad con lo establecido en los estatutos.

19

SESIONES DE LA JUNTA DIRECTIVA

(11 presenciales y 8 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 materia de gobierno corporativo, cabe destacar el cambio que se originó en virtud del proceso de conversión de acciones preferenciales en ordinarias, el cual se perfeccionó en mayo; a partir de ese momento, **casi la totalidad de los accionistas de la compañía cuentan con el derecho de voto que confieren las acciones ordinarias.**

En el período objeto de reporte, salvo por la reforma a los Estatutos Sociales referida en el capítulo de hechos relevantes en materia de gobierno corporativo, no se realizaron modificaciones sobre los documentos de dicho gobierno. Tampoco se aprobaron nuevas políticas o procedimientos en esa materia.



Presidente de la Junta Directiva

El presidente de la Junta Directiva es Jorge Mario

Velásquez, quien tiene a su cargo, entre otras, las siguientes funciones: (i) facilitar que la Junta Directiva fije e implemente eficientemente la dirección estratégica de la sociedad, (ii) coordinar y planificar el funcionamiento de la Junta Directiva mediante el establecimiento de un plan anual de trabajo, (iii) realizar la convocatoria de las reuniones, directamente o por medio del secretario de la Junta Directiva, (iv) presidir las reuniones y manejar los debates y (v) monitorear la participación activa de los miembros de la Junta Directiva.



Secretaria de la Junta Directiva

La secretaria general de la compañía es

María Isabel Echeverri, quien tiene a su cargo, entre otras, las siguientes funciones: (i) realizar la entrega en tiempo y forma de la información a los directores, (ii) reflejar debidamente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones, (iii) velar por que las actuaciones de la Junta Directiva se ajusten a las normas aplicables, (iv) prestar asesoría legal a la Junta Directiva y (v) comunicar las decisiones de la Junta Directiva a las diferentes áreas y funcionarios de Argos.

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

Durante el 2024, 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, por medio de este comité, los informes y avances de su plan de trabajo.

La Junta Directiva conoció, por el informe presentado por el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo, el Corporate Sustainability Assessment (CSA), la evaluación que realiza la calificadora de riesgos Standard and Poor's (S&P) y en la que la compañía obtuvo un puntaje total de 89 puntos, para ocupar así la primera posición dentro de la industria de materiales de construcción que hacen parte de esta medición.



Junta Directiva

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 se definen anualmente por la Asamblea de Accionistas de acuerdo con la estructura, las responsabilidades, las obligaciones y el tiempo que le dedican a la Junta Directiva.

En la Asamblea del 18 de marzo de 2024, se establecieron los honorarios para el periodo comprendido entre abril de 2024 y marzo de 2025:

Miembros de la Junta Directiva

COP 9.300.000 mensuales

Miembros de los Comités de Junta

COP 9.300.000 mensuales

Los directores Jorge Mario Velásquez, 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.

Evaluación de la Junta Directiva

En desarrollo de las mejores prácticas de gobierno corporativo y en cumplimiento a 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 2024, se adelantó una autoevaluación cuyo propósito fue monitorear el funcionamiento de la Junta Directiva y sus comités de apoyo y obtener información sobre la percepción de cada uno de los miembros respecto del conocimiento, la dinámica y el aporte de esos órganos y de sus miembros.

Los resultados de dicho ejercicio fueron positivos; se destacaron las calificaciones otorgadas frente al funcionamiento de las reuniones de la Junta Directiva y sus comités de apoyo, la diversidad en la conformación de la Junta Directiva y la participación de este órgano en la definición de la estrategia de la compañía y su seguimiento. Estos resultados fueron evaluados por el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo y por la Junta Directiva y se tendrán en consideración para la permanente dinámica de mejoramiento del órgano de administración.



Consulta aquí los resultados de la autoevaluación de la Junta Directiva correspondiente al periodo 2024.

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 2024 fueron:



Consulta aquí el detalle de las funciones de los Comités de Junta, en el Código de Buen Gobierno.



Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos

Reuniones



- Validación de los estados financieros y los asuntos materiales que inciden en la estrategia de la organización y en la presentación de la información financiera a los grupos de interés.
- Monitoreo de los riesgos estratégicos y de las acciones implementadas por la administración para mitigarlos de acuerdo con el apetito de riesgo.
- Seguimiento al plan anual de la auditoría interna y el revisor fiscal, incluyendo los resultados de mayor relevancia, y a la implementación de los planes de acción definidos para el fortalecimiento del 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 esta.



Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo

Reuniones



- Revisión de la propuesta de reforma de estatutos.
- Seguimiento al informe anual de gobierno corporativo y revisión de avances al plan de aseguramiento de gobierno corporativo.
- Plan de acción de la Junta Directiva durante el 2024.
- Monitoreo de los indicadores de salud y seguridad en el trabajo, CO₂ y de otros indicadores de sostenibilidad.
- Aprobación de la hoja de ruta de descarbonización actualizada y de las metas de la estrategia de sostenibilidad.
- Socialización de los avances del programa de Cumplimiento.
- Resultados de la autoevaluación de desempeño de la Junta Directiva y sus Comités.
- Discusión de otros proyectos en materia de asuntos corporativos.



Comité de Nombramientos y Remuneraciones

Reuniones



- 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 los aspectos para el fortalecimiento de la diversidad en la organización.
- Revisión de los resultados de ambiente laboral y riesgo psicosocial.



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 realizadas 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 previa a la celebración de la reunión ordinaria de la Asamblea de Accionistas.

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 los que identifiquen alguna situación que pudiera dar lugar a ello frente a los temas por tratar o por medio 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, por medio 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 con los grupos de interés de Argos y a la participación accionaria que algunos de los directores ostentan en la empresa.

Esquema de remuneración de la alta gerencia

En relación con los esquemas de remuneración de 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 en 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, para generar 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, 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 2024-marzo 2025 en una asignación anual de COP 1.304.384.000 más IVA, pagadera en cuatro cuotas trimestrales.

CONTROL INTERNO

Sistema de control interno: pilar estratégico y de gestión

En Argos promovemos un sistema de control interno efectivo como base para garantizar su integridad operativa y estratégica. Este sistema se sustenta en una cultura corporativa orientada por valores éticos, la gestión proactiva de riesgos y la implementación de controles internos en todos los niveles de la compañía. Para ello, hemos establecido lineamientos claros, roles y responsabilidades definidas, con énfasis en la adecuada segregación de funciones, y hemos 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.

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 nos 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:



Administración

Responsable del diseño y la implementación de los controles internos.



Área de Cumplimiento

Responsable de asegurar la adhesión a regulaciones aplicables y políticas internas.



Revisoría fiscal

Responsable de proporcionar una revisión externa de la razonabilidad de los informes financieros.



Área de Gestión de Riesgos

Encargada de identificar, evaluar y mitigar riesgos significativos.



Área de Auditoría Interna

Encargada de realizar una evaluación independiente y objetiva del sistema.



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.

Función de la Auditoría Interna

La Auditoría Interna, con independencia y objetividad, desarrolla anualmente un plan de trabajo basado en 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 realiza un seguimiento periódico de su ejecución. Los resultados más relevantes se reportan al menos cuatro veces al año, para mostrar el desempeño del sistema y las oportunidades de mejora.

Evaluación y conclusiones del 2024

Durante 2024, la alta gerencia, las áreas de Gestión de Riesgos y de Auditoría Interna, el revisor fiscal y la Junta Directiva, a través del Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos, evaluaron el diseño y la efectividad del sistema de control interno según sus planes de trabajo y alcances respectivos.

Las evaluaciones concluyeron que el sistema, en general, opera de manera adecuada y las oportunidades de mejora identificadas fueron 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 del 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 fraudes que afectaran la calidad, integridad o precisión de dicha información ni cambios en la metodología de evaluación de los informes financieros.

Este compromiso con la excelencia en el control interno refuerza la posición de la compañía como una organización confiable, transparente y alineada con las mejores prácticas internacionales.

Elementos del sistema de control interno



Actividades de control

- Comités de gestión y de supervisión
- Roles y responsabilidades
- Indicadores de desempeño
- Roles de segunda línea de defensa
- Segregación de funciones
- Controles de TI y ciberseguridad
- Controles de procesos
- Procedimientos documentados



Gestión de riesgos

- Política de Gestión de Riesgos
- Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos
- Metodología de gestión de riesgos
- Cuantificación de impactos
- Escalamiento



Ambiente de control

- Estructura organizacional
- Comités de supervisión
- Código de Buen Gobierno y Ética
- Políticas y procedimientos
- Sistema de cumplimiento



Información

- Estructura organizacional
- Comités de supervisión
- Código de Buen Gobierno y Ética
- Políticas y procedimientos
- Sistema de cumplimiento



Monitoreo

- Juntas Directivas y comités de apoyo
- Comités de gestión y de supervisión
- Auditoría Interna
- *Controlling*
- Cumplimiento
- Revisoría fiscal

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, realiza 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 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 accionistas.
- Retroalimentar y orientar a los colaboradores para la toma de decisiones.



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



Aquí encuentras
las hojas de vida del
equipo directivo.



Durante 2024, el Comité Directivo lideró diferentes iniciativas y conversaciones en torno a asuntos clave como:

Actualización de la estrategia corporativa

El Comité Directivo, en compañía de la Junta Directiva, realizaron un proceso de revisión estratégica que permitió trazar un camino claro hacia el futuro, identificando las avenidas de crecimiento que impulsarán el negocio en los próximos años.

En este proceso, se tuvieron en cuenta no solo los riesgos y las oportunidades financieras, sino también aquellos aspectos asociados a la sostenibilidad, como los ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

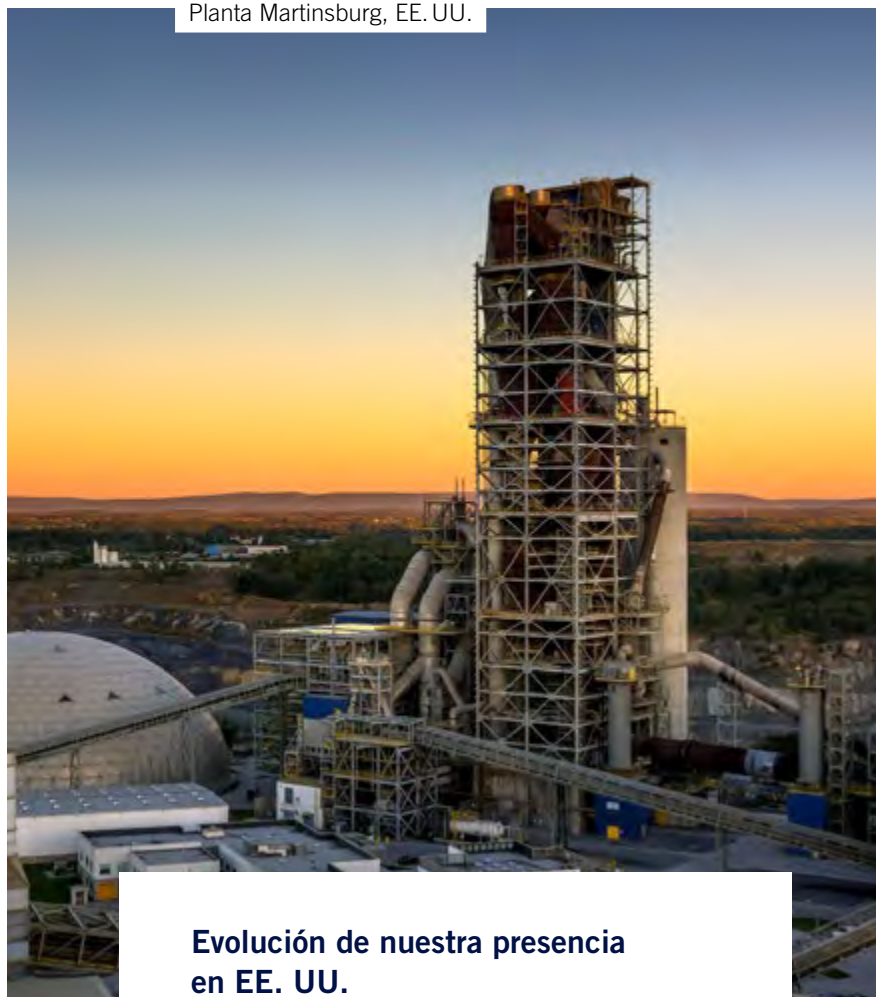
PARA MÁS INFORMACIÓN, VER ESTRATEGIA DE NEGOCIO EN LA PÁG. 61.

Avances en la estrategia de negocio

A lo largo del año, las conversaciones sobre el desempeño alcanzado y las perspectivas futuras se centraron en asuntos como:

- La búsqueda de opciones para reducir la diferencia entre el valor de la acción y el valor intrínseco de la empresa. Se destaca la relevancia del programa SPRINT 2.0 - Share Price Recovery Initiative (Iniciativa para la Recuperación del Precio de la Acción). **PARA MÁS INFORMACIÓN, VER INFORME DE GESTIÓN, EL CAPÍTULO DE «CRECIMIENTO RENTABLE Y VALOR FUNDAMENTAL DE LA COMPAÑÍA» Y LOS PRINCIPALES RESULTADOS DEL PROGRAMA, EN LAS PÁGINAS 8, 20 Y 84 RESPECTIVAMENTE.**
- Frente a la estructura de capital de la compañía, se presentaron diferentes iniciativas enfocadas en el manejo de la deuda y los gastos financieros.
- En cuanto a la transformación organizacional, el objetivo ha sido fortalecer las operaciones mediante mayor autonomía y flexibilidad, respaldadas por áreas corporativas transversales y el Centro de Servicios Compartidos del Grupo Empresarial, Summa. Este último se ha convertido en un aliado fundamental que impulsa la estrategia de expansión, el desarrollo de valor y el soporte operativo en los procesos de apoyo.

Planta Martinsburg, EE. UU.



Evolución de nuestra presencia en EE. UU.

Destacamos el anuncio de la firma de un acuerdo definitivo para que Summit Materials, compañía en la que contamos con una participación del 31 %, sea adquirida por Quikrete Holdings, líder en el segmento de materiales de construcción listos para usar y una de las corporaciones privadas más grandes de la industria de materiales de la construcción en EE. UU.

Este nuevo paso en la historia de Argos ratifica la potencia de la estrategia de sembrar, construir, crecer y valorizar la exposición en el mercado norteamericano, y nos motiva e invita a continuar buscando nuevas oportunidades de negocio en ese país, para seguir generando valor para nuestros accionistas. Una vez ejecutada la operación, la Junta Directiva definirá, en conjunto con el Comité Directivo, la hoja de ruta que se seguirá y el uso de los recursos recibidos, considerando el despliegue total o parcial de estos en EE. UU., incluida la industria de materiales de construcción, en la que la organización ha demostrado su capacidad para identificar, desarrollar y materializar oportunidades de valor en ese país.



03

MARCO ESTRATÉGICO

- 58 Nuestro gobierno ASG
- 61 Estrategia de negocio
- 62 Estrategia de sostenibilidad
- 64 Gestión integral de riesgos y oportunidades
- 73 Análisis de materialidad

SONIA FIGUEROA

📍 **PUERTO RICO**

Como ferretera de Comercial Nolo en Arecibo, atiende a cada cliente con dedicación, y entrega valor por medio de un servicio excepcional que refleja su pasión por lo que hace.



Visita del Comité Directivo a Honduras

NUESTRO GOBIERNO ASG

Para fomentar el crecimiento sostenible de Cementos Argos, tenemos definida una estructura de gobierno para 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, supervisa continuamente los aspectos ASG. Asimismo, este Comité es la máxima instancia con responsabilidad directa en asuntos de sostenibilidad y se encarga de monitorear las tendencias globales en asuntos no financieros, para ajustar nuestra estrategia y orientar y monitorear los objetivos de la compañía.



PRESIDENTE

El presidente establece la estrategia competitiva de la empresa y sus actividades para garantizar un crecimiento rentable y sostenido del negocio, alineado con el propósito superior corporativo de hacer posible la construcción de sueños de vivienda para una sociedad más sostenible, próspera e inclusiva, con un enfoque en la entrega de valor para los diferentes grupos de interés.

También actúa como representante de la organización y las filiales ante diversas entidades públicas y privadas, construyendo 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 establecidas por 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

Argos dispone de un Sistema Integrado de Gestión de Riesgos (SIGR) administrado por la gerencia de Riesgos y supervisado por el Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos. Esta gerencia se encarga de dirigir el análisis de riesgos, impactos y oportunidades de la compañía, incluidos los de sostenibilidad.



VICEPRESIDENCIA FUTURO

Gerencia de Sostenibilidad

La gerencia de Sostenibilidad es responsable, a nivel corporativo, de formular, acompañar y supervisar las estrategias de sostenibilidad, enmarcada en la dimensión económica, social y ambiental. Asimismo, se encarga de liderar la formulación de planes de trabajo y metas de acuerdo con las mejores prácticas, estándares y normas locales e internacionales



VICEPRESIDENCIAS, DIRECCIONES GENERALES REGIONALES Y UNIDADES DE NEGOCIO

Adicionalmente, en Argos contamos con vicepresidencias y direcciones generales que le reportan al presidente y que supervisan la implementación de las estrategias y planes de acción en los respectivos países. Cada uno de estos responsables determina las acciones necesarias para llevar a cabo la implementación de la estrategia con un equipo de sostenibilidad local para cumplir así con los objetivos establecidos por la compañía.



Planta de concreto (foto tomada por el colaborador Juan Carlos Villota)

Este esquema de gobierno está soportado en **compromisos y políticas de conducta empresarial responsable**, que incluyen asuntos económicos, sociales y ambientales.



Aquí encuentras
nuestras principales
políticas y códigos.

En Argos continuamos consolidando nuestro liderazgo en la industria de materiales de construcción, **impulsando soluciones sostenibles y adaptándonos con tecnología innovadoras a un mundo en constante evolución.** Con optimismo, determinación y compromiso, seguimos expandiendo nuestro impacto, para llevar bienestar y desarrollo a millones de personas, convencidos de que cada proyecto es una **oportunidad para transformar vidas y crear valor a largo plazo.**

ESTRATEGIA DE NEGOCIO

A lo largo del 2024, realizamos un proceso de revisión estratégica con la activa participación de la Junta Directiva y el Comité Directivo. Este ejercicio nos permitió trazar un camino claro hacia el futuro, identificando las avenidas de crecimiento que impulsarán nuestro negocio en los próximos años.

A partir de esto, redefinimos los **facilitadores estratégicos** necesarios para alcanzar nuestro propósito y ambición:

1 

Gestión de valor y disciplina estratégica

2 

Excelencia operacional

3 

Excelencia comercial

4 

Trading como unidad estratégica

5 

Cultura, talento y valor social diferenciadores

En este proceso, tuvimos en cuenta no solo los riesgos y oportunidades financieras, sino también aquellos aspectos asociados a la sostenibilidad, como los ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Los facilitadores estratégicos resultantes reflejan esta mirada integral y conectada, lo que asegura que nuestra organización esté preparada para enfrentar los desafíos del futuro y para aprovechar las oportunidades que surjan en 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.**



Planta Piedras Azules, en Honduras

Nuestra estrategia de compañía se compone de una serie de elecciones de **cómo y dónde jugar** y define nuestra propuesta de valor.

CONSULTA NUESTRO INFORME DE GESTIÓN
EN LA PÁG. 20 Y NUESTRA GESTIÓN DE RIESGOS
EN LA PÁG. 64.

ESTRATEGIA DE SOSTENIBILIDAD

Además de los facilitadores estratégicos, para cumplir nuestro propósito superior y crear más valor para la compañía y para todos nuestros grupos de interés, **definimos cuatro elementos fundamentales que deben acompañar permanentemente nuestras decisiones y acciones:**



1 Construir relaciones de confianza

Creemos en la importancia de construir relaciones, en las que el diálogo, la transparencia y la construcción colectiva de logros y metas nos conduzcan a un mejor futuro.



2 Trabajar en torno a valores compartidos

Estamos convencidos de que para la construcción de un futuro sostenible es necesario transformar el presente partiendo de acciones individuales. Por eso empoderamos a cada uno de nuestros grupos de interés desde su rol como agentes del cambio.



3 Rentabilidad del negocio

Trabajamos con excelencia, orientando nuestros proyectos a la generación de soluciones innovadoras, con el fin de construir vivienda e infraestructura sostenibles.



4 Producción responsable

Sabemos que la sostenibilidad parte de la buena administración de los recursos; por eso, trabajamos para cerrar ciclos y reducir nuestros impactos.

Colaboradores Argos Río Blanco, Choluteca (Honduras)



La claridad en este enfoque estratégico alinea a toda la organización **en torno a un objetivo común y nos marca una hoja de ruta para los próximos años.**

Estamos convencidos de que al actuar de manera decidida sobre esta estrategia, lograremos avanzar con pasos concretos para trazar nuevos caminos, transformar realidades y generar oportunidades que permitan el logro de los objetivos que nos hemos trazado.

La relación entre nuestra estrategia de negocio y la de sostenibilidad se manifiesta en **once asuntos materiales que enfocan nuestra gestión en las operaciones** para maximizar la creación de valor, con perspectiva de corto, mediano y largo plazo.

ANÁLISIS DE MATERIALIDAD: PÁG. 73.

LOGROS Y AVANCES ASG: PÁG. 10.

GESTIÓN DE NUESTROS ASUNTOS MATERIALES: PÁG. 84.

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



1
Gestión de valor y disciplina estratégica



2
Excelencia operacional



3
Excelencia comercial



4
Trading como unidad estratégica



5
Cultura, talento y valor social diferenciadores

ESTRATEGIA DE SOSTENIBILIDAD



1
Construir relaciones de confianza



2
Trabajar en torno a valores compartidos



3
Rentabilidad del negocio



4
Producción responsable

ASUNTOS MATERIALES

1. Crecimiento rentable y valor fundamental de la compañía
2. Mitigación y adaptación al cambio climático
3. Entregando valor al cliente
4. Cadena de suministro resiliente
5. Gestión del talento e inclusión
6. Seguridad y salud en el trabajo
7. Relacionamiento con comunidades
8. Ética empresarial, cumplimiento e integridad
9. Productos y soluciones sostenibles
10. Gestión ambiental
11. Derechos humanos

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS Y OPORTUNIDADES



Colaborador en Tolúviejo, Colombia

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

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

SISTEMA DE GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS (SGIR)

Identificar	Analizar y evaluar	Dar tratamiento	Monitorear
 Análisis de materialidad	 Matrices de riesgos	 Aplicativo de gestión de riesgos	 Informes a la alta dirección
 Talleres de riesgos	 Valor en riesgo (análisis de sensibilidad)	 Programa corporativo de seguros	 Informes a la Junta Directiva
 Tendencias y conexiones del entorno digital	 Herramientas de autoevaluación	 Planes de adaptación y continuidad	
 Marco estratégico			

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

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

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



Aquí más sobre
nuestro Sistema
de Gestión de Riesgos.

Seguimiento y monitoreo del SGIR en 2024



NIVEL ESTRATÉGICO

- Fortalecimos los mecanismos de reporte de los riesgos, apoyados en la inteligencia de negocios. Con estos compartimos información periódica durante el año, así:

- ♦ **Junta Directiva y alta dirección:** enviamos un *dashboard* mensual con el seguimiento de la gestión y el monitoreo de los riesgos estratégicos, apoyados en las señales y tendencias que se analizan en conjunto con los líderes de cada una de las operaciones.
- ♦ **Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos de la Junta Directiva:** este Comité valida la evolución del SGIR y monitorea los riesgos estratégicos, los mecanismos de mitigación y el seguimiento al apetito de riesgo.

PARA MÁS DETALLE, VER CAPÍTULO DE GOBIERNO CORPORATIVO, PÁG. 38.

- Como parte del proceso de gestión integral de riesgos, realizamos anualmente un análisis de eventos inciertos y complejos, en general de origen externo, que pueden influir en la estrategia y los modelos de negocio a futuro. Este ejercicio incluye el monitoreo de tendencias y la evaluación de las principales variables que podrían amplificar o alterar las dinámicas entre dichas tendencias. El objetivo es reformular nuestros modelos de negocio y reorientar la estrategia, anticipándonos a posibles impactos negativos y, cuando sea posible, transformándolos en nuevas oportunidades.
- Actualizamos nuestro apetito de riesgo, alineado con la dinámica de la compañía y con la salida de la operación de EE. UU.

- Continuamos fortaleciendo el programa de seguros siendo eficientes, ampliando coberturas y reforzando los mecanismos no tradicionales de transferencia de riesgos. Asimismo, logramos mantener los mejores respaldos en los paneles de reaseguro y seguro para cada póliza, soportamos a las operaciones en la manifestación de siniestros y preparamos a la organización con las coberturas que se necesitan para enfrentar los retos del futuro.



NIVEL TÁCTICO

- Acompañamos el análisis de riesgos de nuevos proyectos estratégicos de expansión y de diversificación de los negocios.
- Acompañamos a todas las regionales en la evaluación de riesgos de negocio, que son derivados de coyunturas socioeconómicas, regulatorias, políticas y de mercado.



NIVEL OPERATIVO

- Realizamos visitas y análisis de riesgos al 72 % de nuestras instalaciones de cemento e hicimos seguimiento virtual al 28 % restante.
- Ejecutamos los estudios de pérdidas máximas probables en el 72 % de nuestras instalaciones de cemento, lo que permite una mejor estimación del riesgo a retener y transferir.

RIESGOS

Estudio de señales del entorno

Es la base para identificar los principales elementos del contexto que influyen en la estrategia y los objetivos organizacionales, así como en las formas en las que la empresa debe responder y adaptarse. Por consiguiente, este análisis ha contado con una contribución creciente desde diferentes perspectivas del negocio y se ha convertido en el principal referente en la identificación y el análisis de nuestros riesgos estratégicos y emergentes; esto, junto con referencias adicionales y talleres de validación externa.



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

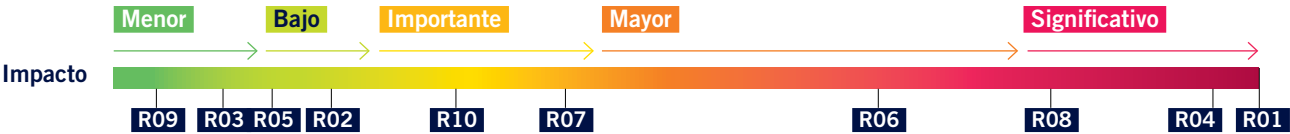
Riesgos estratégicos

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



Colaboradores en planta de cemento de República Dominicana

Escala corporativa de impacto y criterio de materialidad



Las estimaciones cuantitativas del impacto de los riesgos se llevan a cabo mediante el enfoque de Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés), el cual permite calcular las posibles desviaciones en el ebitda debido a la materialización de escenarios de riesgo que podrían afectar la rentabilidad de los negocios.

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

Riesgos

R01



No generación de valor por cambios en el entorno de los negocios

Principales accionadores

- Ciclo económico (recesión).
- Variación en el costo de las materias primas.
- Variación en el entorno macroeconómico.
- Importaciones, nuevos entrantes.
- Tasa de cambio.
- Dinámica en precios de vivienda e infraestructura.
- Disrupciones en la cadena de abastecimiento y logística.

Acciones de prevención

- Plan estratégico de crecimiento de mediano y largo plazo, materializado a través de los OKR.
- Modelo de nuevos negocios emergentes para la diversificación del portafolio.
- Modelos predictivos del comportamiento de la demanda y del entorno competitivo.
- Modelos de análisis de opciones de respuesta de la cadena de abastecimiento y *trading* ante riesgos de mercado.

R02



Demora o imposibilidad de cerrar brechas de competitividad en la adopción tecnológica

- Dificultad de incorporar nuevas soluciones tecnológicas por factores culturales y organizacionales.
- Gestión de cambio cultural en la venta de los productos.
- Uso de inteligencia artificial generativa.

- Incorporación de indicadores de adopción digital en la gestión estratégica de la compañía.
- Esquemas de remuneración competitivos que permitan una mayor atracción y retención del talento.
- Constante monitoreo de las necesidades de incorporación tecnológica en los procesos productivos.

R03



Falta de oportunidad en la implementación de nuevos enfoques de negocio

- Fallas o imprevistos en la implementación de proyectos estratégicos orientados a nuevas soluciones.
- Componentes constructivos de avanzada en soluciones modulares, prefabricados, y productos que contribuyan a la mitigación y adaptación al cambio climático.
- Nuevas líneas estratégicas de negocio.
- Consumidor consciente y exigente.

- Inteligencia de negocios articulada entre regiones para mayor aprovechamiento de sinergias.
- Negocios orientados a soluciones integrales de vivienda.
- Portafolio de soluciones verdes, digitales, industrializadas y de empaques.
- Incursión de nuevos segmentos de negocio y mayor diversificación geográfica.
- Beneficio y uso de residuos de la construcción.
- Arcillas calcinadas como plataforma de crecimiento.

R04



Nuevas políticas o cambios regulatorios

- Nuevos impuestos, cambios normativos u otras medidas desfavorables que impacten los mercados o la industria.
- Dinámica económica de los países y el sector de materiales de la construcción.

- Seguimiento constante del equipo legal y de los negocios a los cambios normativos y regulatorios con mecanismos de representación, a través de agremiaciones, frente a los grupos de interés.
- Cumplir y hacer seguimiento de las disposiciones de los organismos regulatorios que garantizan la libre y sana competencia en los mercados.



Riesgos

R05



Pérdida y/o escasez del talento con conocimiento especializado

Principales accionadores

- Baja conexión de la contribución de los colaboradores con el propósito superior.
- Poca efectividad de retención del talento, falta de alineación en el proceso de sucesión y atracción.
- Diferentes niveles de apropiación entre regionales, países, grupos generacionales y niveles de estructura organizacional.
- Falta de alineación en el proceso de atracción *on boarding* y promoción del talento con la cultura organizacional.
- Desconocimiento del valor de las personas mayores y su conocimiento.
- Cambios y sustitución de personas en el mundo laboral por la inteligencia artificial.

Acciones de prevención

- Plan estratégico de comunicaciones que incluya el componente de conversaciones sobre estrategia.
- Definición de la visión de cultura y compromiso del equipo directivo.
- Entrenamientos interculturales para colaboradores.
- Entendimiento y adopción del modelo operativo (autonomía local/coherencia estratégica).

R06



No cumplir los objetivos de reducción de emisiones de CO₂

- No lograr los avances suficientes en:
- La renovación tecnológica de equipos.
 - Bajo uso de materiales cementantes alternativos.
 - Baja sustitución con combustibles alternativos.
 - Baja adopción de tecnologías de captura de CO₂.

- Eje estratégico de acción climática, que comprende las hojas de ruta para la descarbonización de las operaciones, el marco de financiamiento verde, la inclusión de la conciencia de cambio climático en la cultura de la compañía (*climate awareness*) y la capitalización de oportunidades de negocio derivadas del cambio climático.
- Estrategia ambiental que comprende los pilares de cambio climático, naturaleza (agua y biodiversidad), emisiones y economía circular, con sus respectivos indicadores, metas y planes de acción.
- Incremento de la tasa de sustitución de combustibles alternativos.

R07



Ocurrencia de eventos naturales

- El cambio y variabilidad climática.
- Vulnerabilidades en las operaciones.
 - Localización geográfica de las operaciones.
 - Amenazas geológicas como un terremoto.

- Plan corporativo de retención y transferencia de riesgos.
- Planes de contingencia y continuidad del negocio.
- Planes de adaptación al cambio climático en las operaciones.
- Plan de Acción de Respuesta a Emergencia (PARE).
- Modelos de análisis de opciones de respuesta de la cadena de abastecimiento y *trading*.
- Planes de continuidad de las instalaciones.

Riesgos

R08



Contingencias legales derivadas de reclamaciones, procesos legales o administrativos

Principales accionadores

- Diferencias en la interpretación de normas y contratos.
- Incumplimiento de normas o contratos, disposiciones y políticas internas o estándares de ética y control interno por parte de los empleados y administradores.
- Reclamos de terceros, investigaciones de autoridades y entes de control y supervisión.

Acciones de prevención

- Acompañamiento de equipos legales regionales y transversales a los líderes de los negocios para asesorar y actualizar el marco normativo y garantizar los mecanismos adecuados de gobierno corporativo.
- Política y equipos enfocados en garantizar la calidad en los productos.
- Seguros que cubren la responsabilidad de la compañía y sus directivos.
- Asesorías legales externas.
- Estrategias de formación y comunicación.
- Programa de cumplimiento y controles asociados.
- Línea Ética.
- Procedimientos disciplinarios.
- Compromiso de la dirección con el cumplimiento normativo, el ambiente de control interno y la cultura ética.
- Uso de las herramientas tecnológicas y la inteligencia artificial.

R09



Materialización de amenazas cibernéticas por explotación de vulnerabilidades en los sistemas de información, procesos o personas

Fallos en los sistemas de información y control.

- Vulnerabilidades en los sistemas de seguridad cibernéticos.
- Obsolescencia tecnológica.
- Altas inversiones.
- Inadecuado uso de la inteligencia artificial.

- Metodología para gestión de riesgos cibernéticos.
- Políticas y procedimientos de ciberseguridad, documentados, socializados, evaluados y bajo enfoque de mejora continua.
- Definición de arquitecturas de ciberseguridad para la seguridad operacional, de la información y *malware* avanzado.
- Monitoreo especializado de eventos cibernéticos.
- Gestión de incidentes de ciberseguridad (plan de respuesta a incidentes, protocolos de atención por amenaza).
- Evaluación continua de vulnerabilidades en los sistemas de información y operación.

R10



Inestabilidad política, social y jurídica a nivel global o local

- Cambios en la dinámica del mercado y en el entorno de los negocios.
- Coyunturas geoeconómicas, geopolíticas o de país.
- Insurrección social en el plano local derivado del aumento de pobreza e inequidad.
- Interferencia en el funcionamiento del sistema económico.
- Tensiones entre los países, que pueden afectar las balanzas comerciales.

- Seguimiento a nivel local y corporativo de las señales y tendencias del entorno político y económico.
- Activación de comités de crisis.
- Participación en agremiaciones del sector de la construcción para evaluar o proponer nuevos mecanismos de actuación.

Riesgos materializados en 2024

Los factores más relevantes que se manifestaron en 2024 y que podrían influenciar la materialización de riesgos en el futuro son los siguientes:

- Disputas en el entorno geopolítico y geoeconómico, que pueden generar volatilidades en los fletes internacionales de comercio, el valor de los *commodities* y los precios de los energéticos.
- Inestabilidad política, económica y monetaria, lo cual ha reducido de forma significativa las inversiones sociales y extranjeras en algunos de los países.
- Descontento social que influye en la estabilidad y seguridad en los países donde operamos.
- Variaciones climáticas extremas que afectan el desempeño de las operaciones.

Estas señales se encontraban dentro de los riesgos que periódicamente se identifican, analizan y se gestionan bajo nuestro sistema de gestión integral de riesgos. Esto ha permitido que todos los planes de negocio se puedan actualizar y ajustar con base en las señales del entorno y la excelencia operacional que las operaciones han implementado. Por otra parte, logramos realizar una adecuada transferencia de riesgos, lo que permitió recuperar las pérdidas, a través de las indemnizaciones a las que se tenía derecho conforme con las condiciones y coberturas del programa de transferencia de riesgos corporativo.

Desde el lado de la operación, el seguimiento a las buenas prácticas y recomendaciones en la mejora del riesgo ha permitido fortalecer y dar continuidad a los planes de acción y mejora.

Colaborador de Argos, Antillas



Riesgos emergentes

La gestión de los riesgos emergentes se inicia mediante la revisión periódica de los riesgos, las oportunidades, las tendencias del sector en el que opera la compañía y tendencias de la industria. Este proceso implica examinar el entorno y analizar los factores de riesgo relevantes que podrían generar impacto en la compañía.

Estos son los riesgos emergentes identificados:

01

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

02

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

03

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

04

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



Conoce más sobre nuestros riesgos estratégicos y emergentes.

Riesgos de cambio climático y naturaleza

En el análisis de riesgos y oportunidades asociados al cambio climático, incorporamos la identificación y cuantificación de los riesgos de la naturaleza en nuestras operaciones directas en cada una de las geografías donde estamos presentes. Este enfoque nos permitió comprender y evaluar los riesgos vinculados a la biodiversidad, además de fortalecer nuestro plan de acción para avanzar hacia el cumplimiento de nuestro objetivo a largo plazo.

Analizamos los impactos materiales considerando escenarios a corto, mediano y largo plazo, basándonos en proyecciones de variables climáticas, narrativas y supuestos relacionados con diversas realidades macroeconómicas. Este ejercicio nos brinda **una perspectiva más amplia sobre el impacto del cambio climático en la agenda global y, en consecuencia, sobre la transformación que Argos deberá asumir en el futuro.**



Para más información, consulta nuestro informe de clima y naturaleza 2024.



Cuenca de Río Claro en Colombia

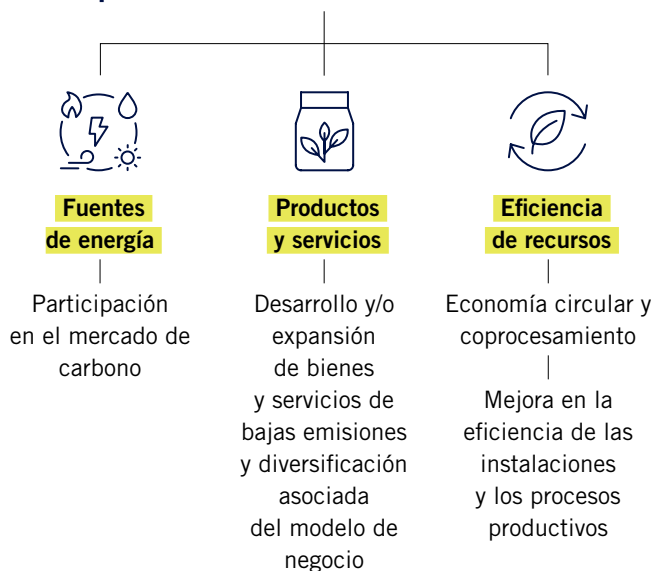
OPORTUNIDADES

En Cementos Argos, la gestión de riesgos no solo se enfoca en mitigar amenazas, sino también en identificar y capitalizar oportunidades estratégicas que puedan impulsar el crecimiento y la innovación.

Aplicamos un enfoque estructurado que nos permite evaluar tanto los riesgos como las oportunidades asociadas a ellos. Este análisis nos ayuda a identificar áreas de mejora, tendencias emergentes y ventajas competitivas, para alinear nuestras acciones con los objetivos corporativos y asegurar una gestión proactiva frente a un entorno dinámico y en constante evolución.

Alineados con esto, hemos identificado que el cambio climático es el reto más apremiante que enfrenta actualmente la humanidad. En este sentido, los esfuerzos de mitigación y adaptación que realizamos, y a los que nos comprometimos, nos permiten capitalizar oportunidades relevantes en el mercado a través del portafolio de soluciones verdes, procesos productivos más eficientes y acceso a nuevos mercados.

Oportunidades de cambio climático





Capacitación de producción cementera en Rioclaro

CULTURA DE RIESGOS

Nuestra cultura de riesgos está fundamentada en fomentar y fortalecer la cultura organizacional y lograr que la gestión de riesgos sea parte de la operación diaria en todas las áreas y niveles de la organización. Es un reto permanente que potenciamos con el liderazgo de la alta dirección, las capacitaciones y las comunicaciones.

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

Durante el 2024, para desarrollar la cultura acudimos a las siguientes herramientas:

Desarrollo de la cultura de riesgos



Capacitaciones SGIR

Importancia y valor agregado de la gestión de riesgos para el desarrollo de la organización.



Plan de comunicaciones

Realización de un plan de comunicaciones anual como parte de la estrategia para el empoderamiento.



Análisis y evaluación

Incorporación de criterios de riesgo en el desarrollo de productos y servicios.



Visitas a instalaciones

Estudios de pérdidas máximas probables, para una mejor estimación del riesgo por retener y transferir.

Capacitamos a todos nuestros nuevos colaboradores e hicimos una reinducción para el personal antiguo. Como parte de nuestro plan de trabajo, enviamos comunicaciones relacionadas con la gestión de riesgos, brindamos acompañamiento en la identificación de riesgos en proyectos y, durante nuestras visitas a las instalaciones, sensibilizamos sobre riesgos y seguros.



ANÁLISIS DE MATERIALIDAD

En Argos, la sostenibilidad es un pilar fundamental de nuestra estrategia empresarial. Nuestro proceso de materialidad nos permite identificar los aspectos ASG más relevantes para nuestro negocio y grupos de interés.

Al integrar estos temas en la toma de decisiones estratégicas, buscamos la creación de valor a largo plazo, mitigamos riesgos y aprovechamos nuevas oportunidades de negocio. La materialidad es, por tanto, un elemento clave para asegurar la sostenibilidad y la competitividad en un entorno cada vez más exigente.

Identificamos once temas materiales priorizados siguiendo la metodología de doble materialidad y en 2024 validamos estos resultados con el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo de la Junta Directiva. En 2025 realizaremos un nuevo ejercicio de materialidad.

NUESTRO PROCESO DE DOBLE MATERIALIDAD



Análisis contexto externo

Con el apoyo de una herramienta especializada, realizamos el monitoreo de riesgos y oportunidades externas relacionadas con aspectos ASG en diversas industrias, competidores del sector de la construcción, marcos regulatorios, así como en los medios de comunicación y la comunicación corporativa.



Análisis contexto interno

Identificamos los temas clave usando como insumos el ejercicio de materialidad anterior, el análisis de impactos, riesgos y oportunidades en sostenibilidad y las tendencias emergentes y su relación con los facilitadores estratégicos de la compañía.



Participación grupos de interés

Llevamos a cabo conversaciones y entrevistas en todas las regionales con diferentes áreas estratégicas de la compañía, así como con los equipos encargados de la relación con los distintos grupos de interés. Estos espacios permitieron analizar, complementar y validar los temas identificados a través de la investigación externa e interna. Las conversaciones tuvieron como objetivo clasificar los temas materiales según su relevancia.



Priorización y validación

Finalmente, revisamos y analizamos los resultados obtenidos para consolidar la información en un catálogo de materialidad, que incluye: los facilitadores estratégicos de la compañía, los temas materiales aprobados, la alineación con los estándares GRI, SASB y los ODS, los grupos de interés priorizados y los indicadores de desempeño. Estos resultados fueron validados por el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo de la Junta Directiva.

Este proceso fue verificado por un proveedor de servicios de aseguramiento externo limitado e independiente (BDO). Este se realizó tomando como criterios de aseguramiento “aceptables” aquellos mencionados por S&P CSA ESG en su *handbook* 2023 para el “*Materiality Analysis*”, así como los criterios del enfoque metodológico definido por Cementos Argos y el consultor externo experto en sostenibilidad que acompañó el proceso (Deloitte).



Planta móvil en Parque Dulce, Colombia

NUESTROS TEMAS MATERIALES

La mirada de doble materialidad nos permite analizar cómo impactamos al ambiente y a la sociedad y cómo el entorno también genera impactos en el desempeño financiero de la compañía.





Comunidad en Tolúviejo, Colombia

RIESGOS, IMPACTOS Y OPORTUNIDADES RELACIONADOS CON LA SOSTENIBILIDAD

A continuación presentamos cada uno de nuestros asuntos materiales indicando:

1 Los riesgos estratégicos y el impacto económico potencial en la compañía⁴

- **R01** No generación de valor por cambios en el entorno de los negocios
- **R02** Demora o imposibilidad de cerrar brechas de competitividad en la adopción tecnológica
- **R03** Falta de oportunidad en la implementación de nuevos enfoques de negocio
- **R04** Nuevas políticas o cambios regulatorios
- **R05** Pérdida y/o escasez del talento con conocimiento especializado
- **R06** No cumplir los objetivos de reducción de emisiones de CO₂
- **R07** Ocurrencia de eventos naturales
- **R08** Contingencias legales derivadas de reclamaciones, procesos legales o administrativos
- **R09** Materialización de amenazas cibernéticas por explotación de vulnerabilidades en los sistemas de información, procesos o personas
- **R10** Inestabilidad política, social y jurídica a nivel global o local

2 Las oportunidades identificadas y su posible efecto en la empresa

3 El impacto económico potencial en la sociedad siguiendo nuestro modelo de medición de externalidades, Estado de Valor Agregado a la Sociedad o VAS.



Conoce aquí más detalles sobre nuestro ejercicio de valoración de impacto - Valor Agregado a la Sociedad (VAS).

PARA MÁS DETALLES SOBRE NUESTRA GESTIÓN DE RIESGOS Y OPORTUNIDADES, VER PÁG. 64.

⁴ Este impacto sigue la metodología de la escala corporativa de impacto de los riesgos estratégicos.



Facilitador estratégico: gestión de valor y disciplina estratégica

CRECIMIENTO RENTABLE Y VALOR FUNDAMENTAL DE LA COMPAÑÍA

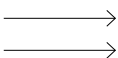
1

Riesgos
estratégicos

Impactos económicos
potenciales en la compañía

R01

R10



Significativo

Importante

2

Oportunidades y sus posibles efectos
en la compañía

**Expansión a nuevos mercados y geografías
en Latinoamérica**

- Mayor valor de la compañía.
- Reducción de costos.
- Mayor reconocimiento de marca.
- Ciclos financieros de corto plazo balanceados.
- Ingreso a nuevos índices bursátiles internacionales.

Incremento en el valor de la acción

- Mayor valor de la compañía.
- Fortalecimiento de las relaciones con accionistas e inversionistas.
- Ingreso a nuevos índices bursátiles internacionales.

**Desarrollo de plataforma de agregados
y de materiales cementantes suplementarios**

- Mayor valor de la compañía.
- Acceso a nuevos mercados y geografías.
- Disminución de los riesgos financieros relacionados con el cambio climático.

3

Impactos económicos potenciales en la sociedad



Positivo

USD 495.205.141

- Salarios y beneficios: USD 174.750.605
- Impuestos: USD 172.933.010
- Intereses y dividendos: USD 147.521.526



Facilitador estratégico: excelencia operacional

ÉTICA EMPRESARIAL, CUMPLIMIENTO E INTEGRIDAD

1

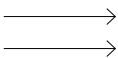
Riesgos
estratégicos

Impactos económicos
potenciales en la compañía

R04

R08

R10



Significativo

Significativo

Importante

2

Oportunidades y sus posibles efectos
en la compañía

**Adopción de altos estándares en materia
de ética y cumplimiento**

- Consolidar nuestra alta reputación en el sector.
- Generar valor para los inversionistas.
- Fortalecer las relaciones de confianza con los grupos de interés.

3

Impactos económicos potenciales en la sociedad



Positivo

USD 172.933.010

- Impuestos: USD 172.933.010

MITIGACIÓN Y ADAPTACIÓN AL CAMBIO CLIMÁTICO

1 Riesgos estratégicos Impactos económicos potenciales en la compañía

R03	→	Menor
R04	→	Significativo
R06	→	Mayor
R07	→	Importante



Conoce aquí más detalles sobre los riesgos y oportunidades financieras del cambio climático.

2 Oportunidades y sus posibles efectos en la compañía

Reducir los costos operativos por medio de procesos más eficientes

- Reducción de costos directos.

Mayores oportunidades de mercado

- Incremento de los ingresos como resultado del aumento de la demanda de productos y soluciones sostenibles.

Innovación en procesos

- Reducción de costos directos.

3 Impactos económicos potenciales en la sociedad



Negativo

USD -219.998.299

- Emisiones de gases de efecto invernadero: USD -219.998.299



Positivo

USD 10.091.632

- Materiales y combustibles alternativos: USD 10.091.632

GESTIÓN AMBIENTAL

1 Riesgos estratégicos Impactos económicos potenciales en la compañía

R04	→	Significativo
R06	→	Mayor
R07	→	Importante
R10	→	Importante

2 Oportunidades y sus posibles efectos en la compañía

Uso de materiales y combustibles alternativos

- Reducir el impacto ambiental.
- Promover modelos de economía circular mediante el aprovechamiento de subproductos y desechos industriales.

Implementación de Soluciones Basadas en la Naturaleza (NbS, por sus siglas en inglés)

- Reducir el impacto ambiental.

Financiación atada a indicadores de sostenibilidad

- Mejorar la flexibilidad financiera.
- Generar compromiso de la alta gerencia.
- Atraer a inversionistas comprometidos con criterios de sostenibilidad.
- Mejorar de la reputación de la compañía.

3 Impactos económicos potenciales en la sociedad



Negativo

USD -40.174.458

- Otras emisiones: USD -27.035.529
- Agua: USD -2.301.187
- Biodiversidad: USD -10.837.742



Facilitadores estratégicos: Trading como unidad estratégica y excelencia operacional

CADENA DE SUMINISTRO RESILIENTE

1

Riesgos estratégicos

Impactos económicos potenciales en la compañía

R01	→	Significativo
R03	→	Menor
R07	→	Importante
R09	→	Menor

3

Impactos económicos potenciales en la sociedad

El modelo actual tiene alcance exclusivamente a las externalidades generadas por las operaciones propias.

2

Oportunidades y sus posibles efectos en la compañía

Expansión del modelo de compensación de flotas para reducir los tránsitos en vacío

- Reducir costos operativos.
- Optimizar la utilización de los vehículos.
- Mejorar la rentabilidad.
- Reducir el impacto ambiental.

Continuar creciendo en digitalización y aprovechar al máximo las tecnologías como la inteligencia artificial (IA), el *machine learning* y la automatización de procesos robóticos (RPA)

- Eficiencia operativa mejorada por la reducción de inventarios al predecir con mayor precisión la demanda.
- Mejora de la gestión del seguimiento de materias primas y productos terminados.
- Reducción de costos al evitar almacenamientos de excesos de inventarios.
- Acceso a datos en tiempo real para la optimización de la cadena de suministro mediante el análisis de patrones de comportamiento en la demanda y el ajuste de la oferta.

Implementar analítica avanzada a la inteligencia de negocio

- Acceso a datos en tiempo real.
- Contribución a una mejor toma de decisiones.

Negociación estratégica en categorías globales

- Eficiencias y ahorros en las operaciones.
- Desarrollo de nuevas tecnologías, nuevos modelos de negocio.

Ampliar la cobertura de *trading* con terceros

- Mejorar la rentabilidad de la compañía por mayores ingresos por ventas.



Silodomo en planta Cartagena



Facilitador estratégico: excelencia comercial

ENTREGANDO VALOR AL CLIENTE

1 Riesgos estratégicos Impactos económicos potenciales en la compañía

R03 → **Menor**

3 Impactos económicos potenciales en la sociedad

El modelo actual tiene alcance exclusivamente a las externalidades generadas por las operaciones propias.

2 Oportunidades y sus posibles efectos en la compañía

Generar una experiencia superior al cliente apalancados en soluciones digitales

- Agilidad en la respuesta a las necesidades del cliente.
- Mayor preferencia por nuestra marca.
- Captura de eficiencias económicas y de procedimientos en las operaciones.

Madurar los modelos de prospección, consecución y recaptura de clientes

- Generar más ingresos para la organización.

Aprovechamiento de datos y análisis predictivo

- Mayor precisión en la toma de decisiones.
- Reducción de costos de inventario y mejora en la eficiencia de ventas.

Diversificación de la oferta de productos y servicios

- Mejor posicionamiento en el mercado y diferenciación frente a competidores.
- Incremento de ingresos.

PRODUCTOS Y SOLUCIONES SOSTENIBLES

1 Riesgos estratégicos Impactos económicos potenciales en la compañía

R03 → **Menor**

3 Impactos económicos potenciales en la sociedad



Negativo

USD -219.998.299

- **Emisiones de gases de efecto invernadero:**
USD -219.998.299

** La gestión de este tema material contribuye a disminuir el costo final de esta externalidad.*



Positivo

USD 10.091.632

- **Materiales y combustibles alternativos:**
USD 10.091.632

2 Oportunidades y sus posibles efectos en la compañía

Uso de materiales cementantes suplementarios

- Reducción del impacto ambiental.
- Disminución de costos.

Innovación en productos y soluciones sostenibles que permitan una diferenciación en el mercado

- Aumento de los ingresos por este tipo de productos.

Capacitación y asesoría en diseño y construcción sostenible para el sector

- Fortalecimiento de la relación con nuestros clientes.
- Incremento de la venta de productos y soluciones.

Aprovechar la tecnología y la innovación digital

- Integración de tecnologías de construcción como BIM.
- Automatización de Análisis de Ciclo de Vida (ACV) que facilite la obtención de certificados de sostenibilidad de los productos.



Facilitador estratégico: cultura, talento y valor social diferenciadores

GESTIÓN DEL TALENTO E INCLUSIÓN

1 Riesgos estratégicos Impactos económicos potenciales en la compañía

R05 → **Bajo**

3 Impactos económicos potenciales en la sociedad

 **Positivo**
USD 175.274.696

- Salarios y beneficios: USD 174.750.605
- Desarrollo del talento: USD 524.091

2 Oportunidades y sus posibles efectos en la compañía

Incorporar nuevas formas de trabajo

- Incremento de la productividad de los colaboradores.
- Mejoramiento del nivel de compromiso de los colaboradores.

Diversidad como una ventaja competitiva

- Ser una empresa más atractiva en el mercado laboral.

Formación y desarrollo de talento especializado

- Incremento en la productividad.
- Mayor capacidad de ejecución de proyectos estratégicos o nuevos negocios.

SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO

1 Riesgos estratégicos Impactos económicos potenciales en la compañía

R08 → **Significativo**

3 Impactos económicos potenciales en la sociedad

 **Negativo**
USD -745.466

- Seguridad industrial y salud ocupacional: USD -745.466

2 Oportunidades y sus posibles efectos en la compañía

Fortalecer nuestro subsistema de gestión de seguridad vial

- Posicionarnos como líderes en la industria.
- Fortalecer la relación con grupos de interés.
- Mejorar la reputación corporativa.
- Reducir de costos.

Reactivar el subcomité táctico de gestión de contratistas

- Optimizar las operaciones al minimizar la probabilidad de incidentes laborales y daños a equipos, y garantizar el cumplimiento de las normas de seguridad y calidad.
- Fomentar la innovación de los contratistas para proponer soluciones creativas y eficientes que impulsen la mejora continua de los procesos.
- Fortalecer las relaciones comerciales y colaborativas con nuestros contratistas.

RELACIONAMIENTO CON COMUNIDADES

1

<u>Riesgos estratégicos</u>	<u>Impactos económicos potenciales en la compañía</u>

R10 —————> Importante

2

Oportunidades y sus posibles efectos en la compañía

Un buen relacionamiento con las comunidades puede traer una ventaja reputacional para la compañía, por medio de la cual se le reconozca como un buen vecino y aliado.

- Facilitar la obtención de licencias sociales para posibles nuevos proyectos.

3

Impactos económicos potenciales en la sociedad

 Positivo
USD 12.216.109

- Inversiones en la comunidad: USD 12.216.109



Programa Hogares Saludables, en Colombia

DERECHOS HUMANOS

1

<u>Riesgos estratégicos</u>	<u>Impactos económicos potenciales en la compañía</u>

R08 —————> Significativo
R10 —————> Importante

2

Oportunidades y sus posibles efectos en la compañía

Adopción de altos estándares en materia de derechos humanos

- Acceso a financiamiento y capital de inversores responsables.
- Acceso a incentivos gubernamentales.
- Anticipación a cambios regulatorios.
- Fortalecimiento de las relaciones de confianza con los grupos de interés.
- Facilidad de acceso a nuevos mercados y geografías.

3

Impactos económicos potenciales en la sociedad

 Positivo
USD 22.307.741

- Inversiones en la comunidad: USD 12.216.109
- Materiales y combustibles alternativos: USD 10.091.632

 Negativo
USD -260.918.225

- Seguridad industrial y salud ocupacional: USD -745.466
- Emisiones de gases de efecto invernadero: USD -219.998.299
- Otras emisiones: USD -27.035.529
- Agua: USD -2.301.187
- Biodiversidad: USD -10.837.742

FACILITADORES ESTRATÉGICOS

- 84** Gestión de valor y disciplina estratégica
- 89** Excelencia operacional
- 118** Excelencia comercial
- 132** Trading como unidad estratégica
- 137** Cultura, talento y valor social diferenciadores

FAMILIA MEDINA

📍 HONDURAS

Construyen su primera casa con la ilusión de recibir a su bebé y verlo crecer en un hogar seguro y lleno de amor.





04



CRECIMIENTO RENTABLE Y VALOR FUNDAMENTAL DE LA COMPAÑÍA



Planta de Tampa, Estados Unidos

ODS



Impacto en el negocio

- Generación de ingresos

En la web



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.

Desde el inicio de la ejecución de SPRINT, el precio de la acción ordinaria pasó de COP 2.744 el 20 de febrero de 2023, a

COP 10.200

el 31 de diciembre de 2024, lo que, junto con las distribuciones de capital a los accionistas, representa un rendimiento total (TSR) del 350%.

CÓMO SE GESTIONA

Con el fin de alcanzar nuestros objetivos de rentabilidad y crecimiento y dando continuidad a SPRINT 1.0, decidimos consolidar y fortalecer nuestras acciones bajo el marco global denominado SPRINT 2.0 - *Share Price Recovery Initiative* (Iniciativa para la Recuperación del Precio de la Acción). Este programa está sustentado en **seis pilares** diseñados para potenciar y mejorar las iniciativas destinadas a cerrar la brecha de valor de la compañía, con el fin de maximizar el valor para nuestros accionistas.

Pilares SPRINT 2.0



1 Mejora del objetivo de margen ebitda **>22%** para 2024



2 Distribución de **dividendos por COP 585.000** millones, lo que implica un **aumento del 31%** respecto a 2023



3 Segunda fase de **COP 500.000 millones** para recompra de acciones en un periodo de 2 años



4 Continuar con la **gestión estratégica** de los activos en EE. UU.



5 Mejora de nuestro programa de creador de mercado para **aumentar significativamente los volúmenes de negociación diarios**



6 Conversión de acciones preferenciales en ordinarias a un **ratio de 1:0,85**

DESEMPEÑO 2024

Nuevo hito en la historia de nuestra presencia en EE. UU.

En noviembre de 2024, Summit Materials, compañía en la que contábamos con una participación del 31 %, anunció la firma de un acuerdo definitivo para ser adquirida por Quikrete Holdings, líder en el segmento de materiales de construcción listos para usar y una de las corporaciones privadas más grandes de la industria de materiales de la construcción en EE. UU. La transacción fue cerrada en febrero de 2025, mes en el cual los accionistas de Summit Materials aprobaron la oferta.

Con la materialización de este acuerdo, sumamos otro hito fundamental en la presencia de Argos en EE. UU. cuyo resultado representa una revelación de valor notable para nuestros accionistas, además de un fortalecimiento en la posición financiera que abre las puertas a nuevas oportunidades de crecimiento y generación de valor en Norteamérica.



Juan Esteban Calle en planta Harleyville, EE. UU.

La oferta recibida **asciende a USD 52,5 por acción**, por lo que la venta de cerca de 55 millones de acciones que la compañía poseía representa un valor en efectivo recibido cercano a los **USD 2.875 millones**, lo que constituye la materialización de un valor por acción de Cementos Argos de COP 10.000.

Consolidamos nuestro liderazgo en generación de valor para los accionistas con la inclusión en los índices FTSE Russell y MSCI

Continuamos fortaleciendo nuestra posición en los mercados financieros globales con el ingreso de nuestra acción a los prestigiosos índices FTSE Russell y MSCI, que son consultados por inversionistas institucionales en el mundo para evaluar y comparar el rendimiento de sus inversiones en diversas categorías de mercado.

El ingreso al FTSE Russell, al MSCI Small Cap y el incremento en la ponderación del índice local representan un reconocimiento a las estrategias desplegadas dentro del programa SPRINT 2.0, particularmente al sexto pilar propuesto, correspondiente a la conversión de acciones preferenciales en ordinarias, que aumentó el flotante de la compañía y consolidó las transacciones del mercado en una sola acción para aumentar su liquidez.

La inclusión en dichos índices atrajo flujos totales a la acción ordinaria por más de COP600.000 millones, para alcanzar promedios de negociación trimestrales del orden de USD3 millones y acercarnos a nuestra meta actual de mantener un nivel promedio de USD3 millones a USD5 millones.

COP 600.000

MILLONES fueron los flujos atraídos a la acción ordinaria por la inclusión en los índices FTSE Russell y MSCI Small Cap.

67%

fue el rendimiento total de nuestra **ACCIÓN ORDINARIA** durante 2024.

De la mina al mercado

En Regional Colombia, nuestro desempeño financiero está respaldado por la iniciativa De la Mina al Mercado, que busca mejorar el desempeño financiero mediante el análisis y rediseño de toda la cadena de valor, desde la extracción de piedra caliza y la producción de cemento hasta la comercialización del producto. Los resultados de esta iniciativa han sido positivos, especialmente considerando que el incremento de 5,3 % en ebitda y el 26,6 % de margen ebitda se lograron a pesar de las condiciones retadoras de los mercados.

Como parte de esta iniciativa, nos hemos enfocado en mejorar, entre otras cosas, lo que consideramos los tres principales catalizadores de rentabilidad de la compañía:

- La propuesta de valor, enfocada en ofrecer productos de la más alta calidad y el mejor servicio, ha consolidado nuestra posición de liderazgo en el mercado. **PARA MÁS DETALLE SOBRE NUESTRA OFERTA DE PRODUCTOS Y SOLUCIONES SOSTENIBLES, VER PÁG. 118.**
- El *Overall Equipment Effectiveness* (OEE), que representa la eficiencia general de los equipos y mide la confiabilidad de las plantas de cemento y que ha aumentado en un 10 % durante los últimos dos años.
- Los costos de producción por tonelada, que se han mantenido estables durante tres años consecutivos, absorbiendo de manera efectiva las presiones inflacionarias, al tiempo que se optimizan los costos fijos en línea con los menores volúmenes.



Colaboradora en Colombia



Transformación de las Regionales Centroamérica y Caribe

Una de las principales fortalezas de nuestra presencia regional radica en la diversificación en distintas economías y ciclos. Esto nos permite afrontar condiciones de mercado complejas y lograr resultados rentables y sostenibles aprovechando las oportunidades creadas a través de la complementariedad de dichos mercados.

El enfoque permanente en la rentabilidad y el ajuste de nuestra estrategia comercial en los mercados con el objetivo de lograr el mejor desempeño han impulsado los buenos resultados, tanto operativos como financieros.

En estas regionales, contamos con iniciativas que están estrechamente alineadas con los objetivos establecidos en programas de eficiencia y refuerzan nuestra visión positiva en los mercados estratégicos en los que operamos. También nos ayudarán a capitalizar las oportunidades que surjan en la industria para los próximos años.



Planta de cemento en República Dominicana

Actualmente hemos priorizado **tres importantes proyectos de transformación a futuro:**

1 Honduras: instalamos un nuevo secador de puzolana y esperamos que genere ahorros significativos con su entrada en operación. Estos ahorros surgirán de una reducción de alrededor del 9% en el factor de clínker cemento, además de un aumento en la capacidad de cemento de alrededor de 100.000 toneladas al año.

2 Panamá: hemos llevado a cabo un proyecto de dragado en la terminal portuaria de Bahía Las Minas. Esta mejora en la infraestructura portuaria nos permitirá optimizar la cadena de suministro de clínker, lo que reduce significativamente los costos de producción. Además, esta optimización logística abre nuevas oportunidades de negocio, como la exportación de materiales a Norteamérica y el abastecimiento más eficiente de nuestras propias operaciones.

3 República Dominicana: como parte de nuestra estrategia de crecimiento en la región, hemos invertido en la expansión de nuestra planta de molienda, la cual entrará en funcionamiento a inicios de 2025. Esta ampliación nos permitirá satisfacer la creciente demanda del mercado y consolidar nuestra posición en el país.



Planta Piedras Azules, en Honduras

Resultados financieros 2024

En 2024 nuestro margen ebitda se expandió 241 puntos básicos, manteniendo la tendencia positiva de crecimiento en Colombia, Centroamérica y Caribe.

En Colombia, la dinámica de precios ha estado alineada con la inflación. A pesar de los desafíos, alcanzamos un ebitda acumulado de COP 784.000 millones en 2024, con un margen ebitda de 26,6 %, que se expandió en 263 puntos básicos. Los despachos acumulados en Colombia en lo corrido del año llegaron a 5,4 millones de toneladas de cemento y 2,4 millones de metros cúbicos de concreto.

En Centroamérica, el ebitda acumulado al cierre del año se ubicó en USD 76 millones, lo que representa un crecimiento del 12,2 %, con un margen ebitda de 30,1 %, 359 puntos básicos por encima del año anterior. Destacamos el desempeño de Honduras, con un incremento de 7,1 % en volúmenes durante el año.

En el Caribe, registramos un ebitda acumulado de USD 52 millones, con un aumento del 30,8 %, y un margen ebitda de 19,6 % que se expandió en 439 puntos básicos. Específicamente, resaltamos el crecimiento en volúmenes en República Dominicana y la expansión de 400 puntos básicos en el margen ebitda, el más alto en la historia de esta operación.

COP 1,2 BILLONES

fue el ebitda consolidado; cumplimos así con nuestra meta 2024 de tener un margen ebitda superior al 22 %.

DESAFÍOS FUTUROS

- Establecer nuestra nueva estrategia de entrada al mercado de EE. UU.
- Implementar la nueva estrategia de compañía para el crecimiento al poner en marcha los planes estratégicos definidos este año, con un enfoque especial en el desarrollo de la plataforma logística.
- Mantener el crecimiento rentable en Latinoamérica para consolidar nuestra posición en mercados emergentes y asegurar la sostenibilidad de nuestras operaciones.
- Continuar reduciendo la brecha de la acción implementando SPRINT 3.0, para continuar con el cierre de la brecha entre el valor de nuestra acción en el mercado público de valores y su valor fundamental.

EXCELENCIA OPERACIONAL

ÉTICA EMPRESARIAL, CUMPLIMIENTO E INTEGRIDAD



Colaboradores administrativos de República Dominicana

ODS


**Impacto
en el negocio**

- Riesgo

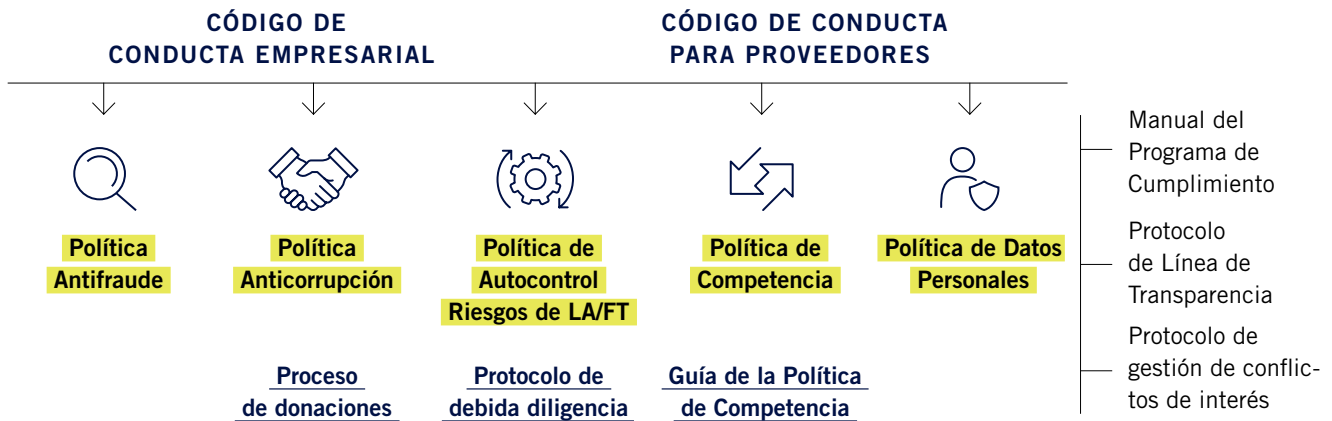
En la web


Nuestros valores de ética, transparencia e integridad son fundamentales y no negociables. Somos conscientes de que en el sector de infraestructura de algunos países donde operamos estamos expuestos a diferentes riesgos éticos y de integridad y que tenemos entornos normativos cambiantes que nos exigen supervisar eficazmente nuestras operaciones y adoptar las mejores prácticas que orienten nuestro actuar. Por ello, contamos con un sólido sistema de cumplimiento y una política de cero tolerancia frente al fraude, la corrupción, el lavado de activos y la financiación del terrorismo.

CÓMO SE GESTIONA

Nuestro sistema está preparado para definir planes de remediación y mecanismos de control cada vez más seguros que eviten la materialización de riesgos de **fraude, corrupción, lavado de activos, financiación del terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva, soborno, tratamiento de datos personales e incidentes de seguridad de la información relacionados con estos, violación de normas de competencia**, entre otros.

Hemos adoptado un marco de autorregulación que incorpora principios y estándares internacionales, además de normas de obligatorio cumplimiento en materia de ética y conducta, lo cual ratifica nuestro compromiso con la integridad en los negocios como una forma de promover prácticas transparentes que aporten al desarrollo de mercados competitivos y sostenibles.



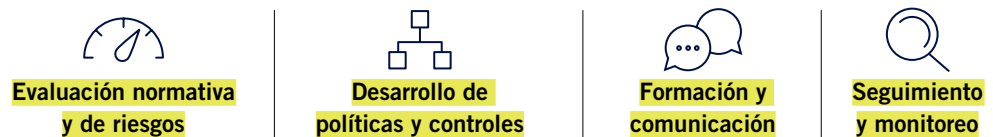
* Nuestro marco de autorregulación se ajusta a los requerimientos normativos en materia de programas de cumplimiento y a los estándares de DJSI, FTSE, Código País, ISO 37001, ISO 37002, ISO 37301 y a los lineamientos del Departamento de Justicia de los Estados Unidos.

Para la adecuada implementación de estos lineamientos, el fortalecimiento de la ética, la prevención y el control de estos riesgos, nuestra Junta Directiva aprobó el Programa Global de Gobierno y Cumplimiento (PGGC), que incluye el Programa de Ética y Transparencia Empresarial, y el Código de Conducta Empresarial y sus políticas asociadas.

El PGGC agrupa actividades enfocadas en promover que nuestras actuaciones estén acordes con los pilares de cultura corporativa y acojan la integridad como principio rector.



ACTUALIZACIÓN Y MEJORA CONTINUA



DESEMPEÑO 2024

Avanzamos en la ejecución del PGGC

Durante el 2024, los principales avances en relación con el PGGC fueron los siguientes:

- Avanzamos en la actualización del Código de Conducta Empresarial, enfocándonos en los lineamientos relacionados con: conflictos de interés, desarrollo de actividades externas, manejo de regalos y atenciones, participación en juntas directivas, relacionamiento con autoridades, escalamientos e investigación de los casos que involucren a miembros de la alta gerencia. Lo anterior con el fin de cumplir con las mejores prácticas y estar a la vanguardia en estos temas.
- Actualizamos la matriz de riesgos de cumplimiento con la ayuda de un experto externo, lo que permitió validar y complementar los riesgos identificados. Este proceso involucró diversas áreas de la empresa para revisar la probabilidad, el impacto de los riesgos y los controles de mitigación, para asegurar así el cumplimiento de la normativa correspondiente.
- Actualizamos el formato de debida diligencia para conocer mejor a las contrapartes, ampliando el alcance de las preguntas y declaraciones. Los cambios incluyen: (i) cubrir todos los supuestos de beneficiario final, (ii) permitir la terminación de la relación comercial por hallazgos de cumplimiento y (iii) agregar la autorización para consultar diversas bases de datos.
- Desarrollamos y ejecutamos el plan anual de comunicaciones en materia de cumplimiento dirigido a colaboradores y proveedores.

4.235*

COLABORADORES presentaron su declaración anual de potenciales conflictos de interés, lo que permitió implementar medidas para evitar la materialización de riesgos.

* Incluye colaboradores temporales y aprendices.



Colaboradores del Grupo Empresarial Argos

Fortalecimos el Programa de Cumplimiento en Materia de Libre Competencia

Los avances más significativos en materia de competencia fueron:

- Actualizamos nuestra Política y Guía de Competencia de acuerdo con los estándares y la normatividad vigente de las geografías donde operamos. Se espera aprobarla en el primer semestre de 2025 y luego socializarla con los colaboradores.
- Diseñamos una Política Comercial para Guayana Francesa que regula la definición de precios y descuentos para clientes, similar a la aplicada en otras jurisdicciones del Caribe. Esta entrará en vigor en 2025.
- Actualizamos los cursos de formación continua en competencia disponibles de forma digital para los colaboradores. Además, realizamos capacitaciones específicas, dirigidas a equipos técnicos de planta, comerciales y a otros grupos de interés.
- Creamos un *hub* de competencia para la Regional Colombia, donde se centralizaron políticas, cursos, capacitaciones, comunicaciones y noticias relevantes sobre el tema.
- Desplegamos un plan de comunicaciones sobre asuntos de interés, como integraciones verticales y riesgos de usar inteligencia artificial.
- Actualizamos la matriz de riesgos de competencia en Colombia con base en las recomendaciones entregadas por un consultor externo y la auditoría.
- Actualizamos la matriz de cargos críticos, que incluye aquellos cargos que participan en gremios, se relacionan con competidores, tienen acceso a información sensible o definen estrategias comerciales. Esto permite aplicar los controles necesarios para prevenir conductas anticompetitivas y contrarias a la política de competencia y facilita a las áreas legales gestionar incidentes relacionados con la participación en gremios de la industria.



Colaboradora administrativa de Honduras

Formación en conducta

Divulgamos nuestros principios de conducta empresarial y sus políticas relacionadas a los colaboradores de la compañía por medio del curso anual de conducta, titulado De que las Hay, las Hay, para visibilizar hechos y conductas cotidianas contrarias al PGGC.

Este año, el curso se enfocó en riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo (LAFT), soborno y corrupción, conflictos de interés y gestión de regalos y atenciones. Con la narración de experiencias contadas por diferentes líderes del grupo empresarial, 4.235 colaboradores de la compañía conocieron situaciones y ejemplos prácticos de lo que puede suceder en el día a día de la compañía y cuál es la manera correcta de gestionirlas. Este curso se adaptó a los distintos idiomas de las geografías donde operamos.

94%

DE LOS COLABORADORES
se formaron en conducta.

Línea de Transparencia

Contamos con un canal para que los grupos de interés reporten comportamientos contrarios al Código de Conducta Empresarial u otras políticas corporativas y se tomen las acciones correctivas o sanciones disciplinarias necesarias.

Nuestro protocolo de gestión de reportes es el siguiente:



El denunciante reporta su caso en de alguna de las siguientes opciones:

Teléfonos:

- **Colombia:** 01 8000 522 021
- **Honduras:** 800 2791 9378

Correo electrónico:

lintransparencia@argos.com.co



Accede aquí al formulario para reportar tu denuncia o acción irregular. Este canal es totalmente confidencial.



La denuncia es recibida por un tercero independiente, que gestiona la recepción de casos para asegurar la confidencialidad, protección de la identidad del denunciante, prevención de retaliaciones por denuncias de buena fe y transparencia en el proceso.



Por medio de una plataforma, el tercero crea los casos y los clasifica según las matrices y categorías establecidas por la compañía, que son: comunidades, relaciones laborales, conducta y otros.

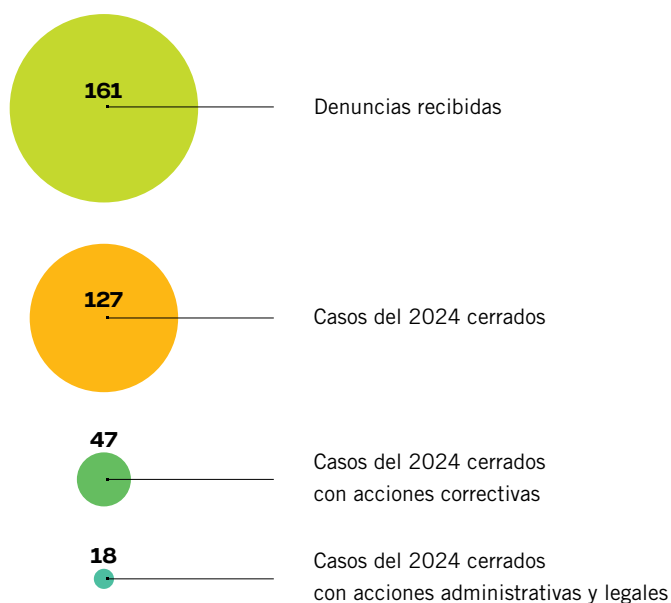


El equipo de cumplimiento analiza las denuncias y remite los casos al oficial de investigación correspondiente, que algunas oportunidades puede ser el mismo oficial de conducta. El objetivo es gestionar e investigar los actos reportados e implementar las acciones correctivas, legales o sanciones disciplinarias necesarias.

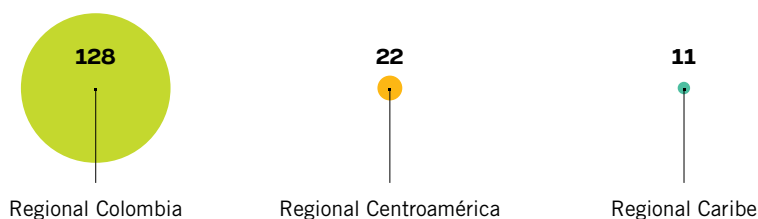


Los casos de criticidad media y baja son gestionados y reportados a los líderes de cada proceso. En situaciones consideradas de alta criticidad, las denuncias las revisa el Comité de Conducta Empresarial. Los reportes que involucren a miembros del Comité Directivo son investigados por el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo de la Junta Directiva.

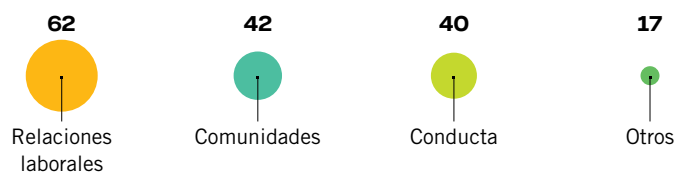
Denuncias recibidas en 2024



Reportes por regional



Reportes por categoría



En 2024, **gracias a una denuncia hecha por la Línea de Transparencia fue investigado, corroborado y cerrado, con acciones administrativas y legales, un caso de corrupción** en el cual un colaborador solicitó dinero para acelerar el proceso de recepción de trabajos y así proceder con el pago de esos servicios.

A raíz de los hallazgos y las medidas tomadas, se decidió comunicar e implementar un plan de formación en las plantas **para sensibilizar sobre el rechazo a estas conductas, las consecuencias legales de estos actos y la importancia de actuar correctamente.**

DESAFÍOS FUTUROS

- Continuar posicionando el PGGC en los diversos niveles y operaciones de la organización, adaptándolo a las realidades culturales y necesidades de cada país y a las buenas prácticas en la materia.
- Avanzar en la identificación de oportunidades para automatizar controles y alertas asociados al programa de cumplimiento, para mejorar su efectividad y seguimiento según el tamaño de la empresa, el volumen de información, la variedad de sistemas de datos y las diferentes geografías en las que operamos.



Consultar aquí los indicadores de este tema material.

EXCELENCIA OPERACIONAL

CADENA DE SUMINISTRO RESILIENTE

ODS



Impacto en el negocio

- Ahorro en costos

En la web



Colaborador en planta, en República Dominicana

Nuestros procesos operativos y logísticos son altamente dependientes de recursos, infraestructura y tiempos. Tener una cadena de suministro resiliente es esencial, ya que nos permite adaptarnos, recuperarnos de forma rápida, seguir operando de manera efectiva y entregar los mejores productos a nuestros clientes.

CÓMO SE GESTIONA

Reconocemos que 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 las siguientes etapas:



Planificación



Abastecimiento



Logística y distribución



Visibilidad y transformación digital

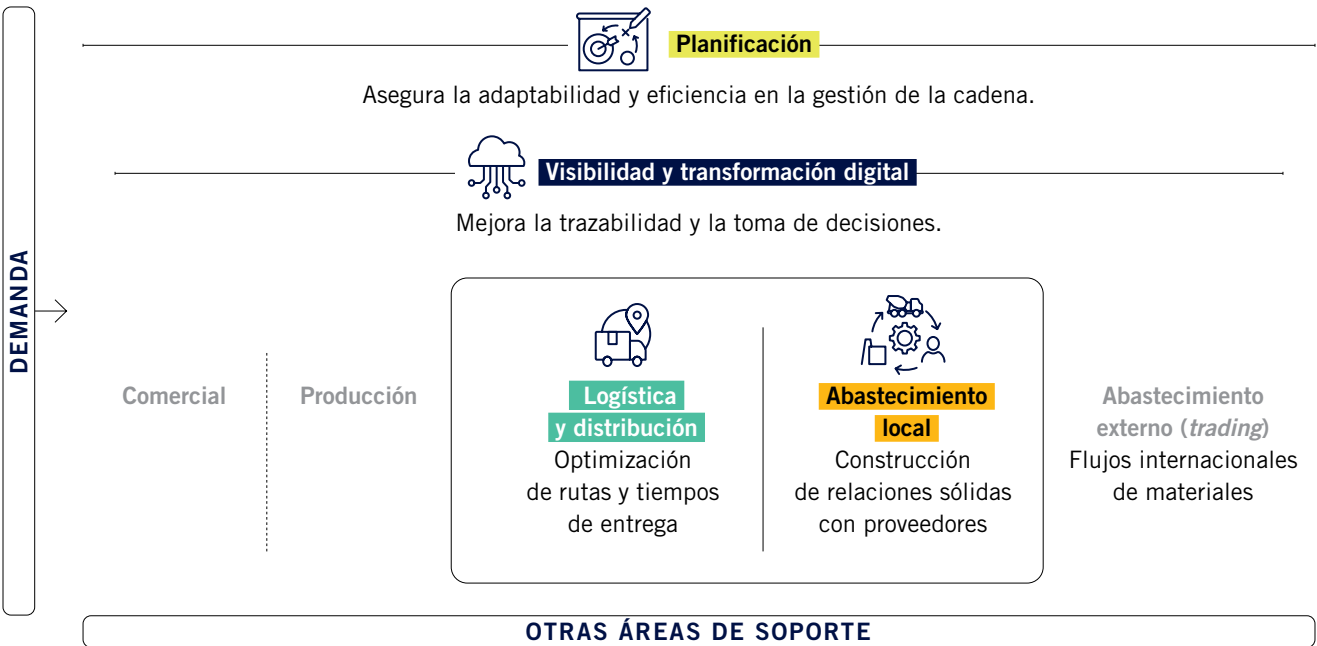
Planificación: Realizarla de manera integrada y continua a corto, mediano y largo plazo nos proporciona una visión holística de la cadena de suministro, al considerar los flujos locales e internacionales. Esto nos brinda flexibilidad y agilidad ante interrupciones y nos permite anticiparnos a cuellos de botella y a fluctuaciones en la demanda. Contamos con planes de contingencia para hacer ajustes en tiempo real en inventario, producción, distribución y suministro de materias primas, lo que asegura una gestión eficaz, rentable y oportuna.	Abastecimiento: Fomentamos relaciones sólidas y colaborativas con nuestros proveedores, vinculando sus capacidades con nuestras necesidades actuales y futuras. Promovemos la alineación con prácticas sostenibles y gestión de riesgos mediante programas de fortalecimiento y de desarrollo de capacidades.	Logística y distribución: Implementamos estrategias logísticas y de transporte eficientes, apoyándonos en la tecnología, para optimizar rutas, costos, tiempos de entrega y el uso de activos. Garantizamos operaciones eficaces al maximizar la productividad y asegurar entregas oportunas en el plano regional y local. Adicionalmente, contribuimos a la seguridad vial y a la reducción de la huella de carbono al optimizar el uso del parque automotor.	Visibilidad y transformación digital: Nos apoyamos en herramientas tecnológicas que incrementan la visibilidad, el control y la analítica detallada sobre la cadena de suministro. Esto permite una toma de decisiones más ágil y precisa, lo que genera beneficios tangibles en eficiencia, trazabilidad y gestión de riesgos.

Además de las acciones locales y regionales, integramos la experiencia global de nuestra dirección general de Trading, 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. 132.**



Consulta acá
los indicadores de este tema material.

Cadena de abastecimiento



DESEMPEÑO 2024



Planificación

GESTIÓN INTEGRADA DE LA CADENA DE SUMINISTRO - *INTEGRATED BUSINESS PLANNING* (IBP)

La implementación del *Integrated Business Planning* (IBP) fue fundamental para los resultados de 2024 de la Regional Colombia. Este enfoque colaborativo entre abastecimiento, comercial, operaciones y producción logró optimizar la planificación y distribución, lo que mejoró nuestra eficiencia operativa y la asignación de recursos para satisfacer la demanda del mercado.

Además, la adopción de nuevos modelos de abastecimiento y el uso de analítica avanzada nos permitió una planificación logística integral, reducir costos de transporte y alinear los niveles de inventarios con las necesidades de la operación no solo de producto terminado, **sino también del suministro de las principales materias primas de nuestros proveedores.**

Esta gestión favoreció el flujo de caja y el capital de trabajo al incorporar esquemas de negociación innovadores.

Como resultado, logramos ahorros significativos de:

CO\$ 41.000

MILLONES en la compra de carbón

CO\$ 15.000

MILLONES en el transporte de materias primas

CO\$ 25.000

MILLONES en el transporte de producto terminando

TRANSFORMACIÓN ESTRATÉGICA EN CENTROAMÉRICA Y CARIBE

En las **Regionales de Centroamérica y Caribe**, implementamos un modelo estratégico de gestión de la cadena de suministro para posicionar nuestras operaciones como referentes en la industria. Este modelo nos permitió evaluar la madurez de los procesos de planeación, logística y abastecimiento, al identificar brechas frente a estándares globales y diseñar planes de acción alineados con estrategias locales.

Aplicado inicialmente en Panamá, Honduras y Puerto Rico, este modelo ha optimizado la gestión de la cadena y proyecta beneficios de USD2,5 millones para 2025. Además, facilita el seguimiento continuo de la alta gerencia, prioriza iniciativas clave y promueve una visión estratégica de mediano y largo plazo.



Argos Río Blanquito, Choloma (Honduras)



Operación en Antillas

LA PLANEACIÓN COMO PALANCA DE LA EFICIENCIA

Ante la contracción del mercado en Colombia, centramos nuestra planeación en la optimización continua para asegurar la eficiencia y rentabilidad, mejorando la asignación de recursos y el desempeño. Implementamos las siguientes iniciativas:

- **Optimización operativa:** Desarrollamos un plan optimizado de producción y distribución mediante el análisis de demanda, costos y capacidad, mejorando la respuesta y reduciendo costos.
- **Optimización de inventarios:** Con una gestión interdisciplinaria, logramos reducir el capital de trabajo en COP 40.985 millones, mejorando el flujo de caja y disminuyendo los costos de almacenamiento.
- **Eficiencia en centros de distribución:** Las sinergias entre nodos y los ajustes a las necesidades del mercado generaron COP 2.410 millones en ahorros operativos importantes.

El análisis de demanda generó **ahorros de COP 6.900 millones** gracias a la optimización de la red en zona norte y la suspensión del horno 3 en la planta de Cartagena.



Abastecimiento

CONTRATACIÓN REGIONAL CON ENFOQUE LOCAL

Para adaptarnos a las realidades de cada país, ajustamos el Manual de Contratación aplicable para las **Regionales Centroamérica y Caribe** (específicamente en Panamá, Honduras, Guatemala, Puerto Rico, República Dominicana, Antillas, Surinam y Guayana Francesa).

Este ajuste se complementó con el uso de una herramienta de riesgos y seguros que nos permite identificar riesgos asociados a negociaciones con terceros e implementar mecanismos para su mitigación.

Capacitamos presencialmente a **más de 120 personas** de las principales operaciones en el nuevo **Manual de Contratación**, lo que fortalece la toma de decisiones, el debido proceso y la mitigación de riesgos.

87% DE NUESTROS **PROVEEDORES** son locales.

ABASTECIMIENTO ESTRATÉGICO: EFICIENCIA Y SOSTENIBILIDAD

Para mitigar los riesgos y fortalecer la competitividad y sostenibilidad ante cambios en la cadena de suministro, en la Regional Colombia hemos evolucionado el desarrollo de negociaciones bajo metodologías de «abastecimiento estratégico» y «gestión de categorías». Esto nos permite tener una visión integral de las categorías estratégicas y apalancables, lo que genera un alto impacto en los resultados. Además, nos apoyamos en herramientas tecnológicas avanzadas, como Coupa Sourcing Optimization (CSO), que nos permite generar múltiples escenarios de compra, para reducir así los tiempos, mejorar las condiciones de negociación y, por ende, el gasto.

En el 2024 generamos ahorros de **más de COP41.000 millones en carbón por efecto de menores precios y optimizaciones en la contratación de fletes**, y una liberación de capital de COP8.000 millones. Adicionalmente, proyectamos ahorros de COP1.657 millones en combustible líquido en 5 años y COP1.901 millones en repuestos en 3 años.

DE LA NEGOCIACIÓN AL CONTRATO: MÁS TRANSPARENCIA CON SNETWORK SOURCING

Con una inversión de **más de USD75.000**, implementamos SNetwork Sourcing, una herramienta tecnológica que mejora la trazabilidad de las negociaciones estratégicas en Panamá, Honduras, Puerto Rico y República Dominicana. Esta plataforma nos permite tener la trazabilidad de negociaciones de alto valor, lo que reduce el riesgo de fraude y asegura la continuidad del negocio; además, incluye un módulo para administrar contratos y medir el desempeño de los proveedores.

Para 2025 esperamos que nos facilite la negociación de alrededor de USD10 millones y tener al menos 1.000 proveedores registrados en esta herramienta.

CASO DE ÉXITO



Flota de camiones mezcladores en Colombia

EL PODER DE LOS DATOS: transformar el transporte con analítica

En 2024 enfrentamos desafíos logísticos, como alteraciones del orden público, reducción del 12% en la carga movilizada y aumento de costos. Para superarlos, implementamos la inteligencia logística, aprovechando la analítica de datos para mejorar la eficiencia, sostenibilidad y experiencia de los transportadores en un modelo de flotas propias y de terceros.

Gracias a la compensación de flotas con carga propia y externa, logramos un aumento del 17% en la rotación y del 19% en la rentabilidad de las flotas.

La optimización del consumo de combustible en un 4% redujo nuestra huella de carbono en 2.500 toneladas de CO₂ equivalentes, evitando tránsitos vacíos y costos de reposicionamiento. Esto es un ahorro proyectado de COP14.000 millones en costos logísticos.

Además, identificamos patrones de riesgo y promovimos la conducción segura, lo que redujo la siniestralidad vial en un 18%, un 40% en incidentalidad propia, un 18% en la de proveedores y un 40% en volcamientos. Mejoramos los hábitos de conducción en un 9% y se redujeron los tiempos logísticos en un 42%. Además, capacitamos a 2.800 personas en sostenibilidad y operación.



Evento de reconocimiento a proveedores en Colombia

NEGOCIACIÓN CON PROVEEDORES: AHORROS SIGNIFICATIVOS EN CONCRETO

En el negocio de concreto de la **Regional Colombia**, implementamos una estrategia integral de optimización de materias primas, lo que generó ahorros por COP 6.200 millones. Esta estrategia incluyó la maximización del uso de materiales cementantes suplementarios (**VER MÁS EN LA PÁG. 117**) y una gestión efectiva de los costos de aditivos. En este último aspecto, logramos una negociación favorable con nuestros proveedores que no solo nos permitió congelar los precios de 2023, protegiéndonos de la inflación, sino que también logramos una reducción del 5 % en los precios de venta para 2024, lo que se tradujo en un beneficio directo de COP 2.000 millones. A esto se suma un incremento del 0,5 % en el rebate, que representa un beneficio adicional de COP 1.900 millones.

76% DE NUESTROS
PROVEEDORES
SIGNIFICATIVOS fueron evaluados
en temas de sostenibilidad.

FORTALECIMIENTO Y VALOR AGREGADO PARA NUESTROS PROVEEDORES

En la **Regional Colombia**, fortalecimos la relación con nuestros proveedores mediante el desarrollo de iniciativas para promover su competitividad y alineación con nuestros estándares de sostenibilidad:

- La gestión de oportunidades de mejora por medio de una nueva herramienta de reclamaciones.
- Capacitaciones en seguridad y salud en el trabajo para contratistas críticos con el Consejo Colombiano de Seguridad.
- *Webinars* sobre temas relevantes, como la creación de empresas de mujeres y el financiamiento a través de líneas de *confirming*.
- Alianzas estratégicas para la formación de proveedores.
- La celebración del evento de reconocimiento para destacar las mejores prácticas y fomentar el relacionamiento con líderes del negocio.

Además, fortalecimos la interventoría a nuestros contratistas mediante el acompañamiento y la retroalimentación continua durante la ejecución de los contratos.



Logística y distribución

MEJORA CONTINUA EN LA DISTRIBUCIÓN DE CONCRETO

Con el objetivo de impulsar la competitividad y rentabilidad del negocio de concreto, desde el 2021 hemos implementado un programa de optimización centrado en la eficiencia de la distribución. Este programa aborda gestión de activos, logística de última milla, planificación operativa, ciclo de vida de los equipos e innovación tecnológica.

Con la implementación de tecnologías avanzadas y estrategias logísticas, logramos una reducción del 13 % en el inventario de *mixers*. Además, incrementamos en un 6,2 % la capacidad de carga por viaje con la incorporación de vehículos con tecnología Euro 6, lo que generó una disminución del 10 % en el consumo de combustible y, por ende, de nuestras emisiones (**VER MÁS EN LA PÁG. 109**).

Estos resultados también incluyen:

Incremento en la productividad mensual de **341 m³/mixer a** ↑ **403** m³/MIXER

Aumento en la carga promedio de **6,07 m³ a** ↑ **6,47** m³

Reducción del tiempo de ciclo de **190 a** ↓ **187** MINUTOS

3 % fueron los **AHORROS DE COMBUSTIBLE.**



Visibilidad y transformación digital

GESTIÓN INTELIGENTE DE TARIFAS: MÁS ALLÁ DEL CUMPLIMIENTO NORMATIVO

En la **Regional Colombia**, gestionamos eficazmente los riesgos de 8.465 tarifas de transporte para los negocios de cemento, agregados y materias primas, cumpliendo con el 100 % de las normativas Sisetac (regulación de transporte a nivel nacional) para 1.633 rutas reguladas. Con este enfoque estratégico garantizamos pagos justos a los transportadores, fortalecimiento de nuestros proveedores y evitamos sanciones.

Además, logramos:

- Ajustes en tablas de fletes y emisión de alertas, para mitigar impactos en logística, planeación, comercialización y compras de materias primas.
- Evaluación de escenarios de negociación y priorización de compras estratégicas, para reducir costos de movilización.
- Ajustes en la red de abastecimiento y precios FOB para mitigar impactos en costos y márgenes.

DESAFÍOS FUTUROS

- Lograr la formulación e implementación de iniciativas de cocreación con proveedores significativos que fomenten prácticas innovadoras y eficiencias.
- Expandir el modelo de compensación de flotas con carga propia y externa a otras rutas y sectores industriales.
- Mejorar la experiencia del transportador para atraer y retener a los mejores y fortalecer la red de operaciones.
- Extender el uso de herramientas analíticas hacia otros procesos logísticos diferentes al transporte.
- Continuar creciendo en digitalización y aprovechar al máximo las tecnologías, como la inteligencia artificial (IA), el *machine learning* y la automatización de procesos robóticos (RPA).
- Mejorar la huella de carbono con la integración de vehículos más eficientes.
- Impulsar la formalización de proveedores en la Regional Caribe, así como atraer y fortalecer a nuevos aliados en estos países.

EXCELENCIA OPERACIONAL

MITIGACIÓN Y ADAPTACIÓN
AL CAMBIO CLIMÁTICO

Zona verde en Planta Cartagena, Colombia

ODS

Impacto
en el negocio

- Riesgo

En la web



Nuestra acción climática es crucial en el marco estratégico de la compañía para garantizar la competitividad y sostenibilidad a largo plazo. Para lograrlo, implementamos iniciativas para reducir emisiones de CO₂, mitigar riesgos y aprovechar oportunidades vinculadas a este fenómeno.

CÓMO SE GESTIONA

En Argos abordamos el cambio climático no solo como un reto global, sino como una oportunidad estratégica para transformar nuestras operaciones y nuestra cadena de valor. Orientamos nuestras acciones en estos tres objetivos:



Mitigación: reducir nuestras emisiones directas e indirectas de CO₂.



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.

ORIENTAMOS NUESTRAS ACCIONES EN ESTOS TRES OBJETIVOS



Mitigación



Innovación



Adaptación

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

1

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



Emisiones alcance 1

Mejora de la eficiencia térmica



Incremento del uso de combustibles alternativos



Reducción del contenido de clínker en nuestros cementos



Uso de combustibles convencionales con menores emisiones de CO₂



Emisiones alcance 2

Optimización de la eficiencia eléctrica



Adopción de acuerdos de compra de energía renovable (PPA, por sus siglas en inglés)



Desarrollo de proyectos de energía renovable

2

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



Fomento de la investigación

por medio de alianzas estratégicas para acelerar y escalar soluciones.



Desarrollo de un portafolio de productos sostenibles

que respondan a las necesidades de nuestros clientes.



Participación en asociaciones gremiales e industriales

que fomenten la transición a una economía baja en carbono.



Consulta aquí nuestro informe de clima y naturaleza 2024.

NUESTROS COMPROMISOS

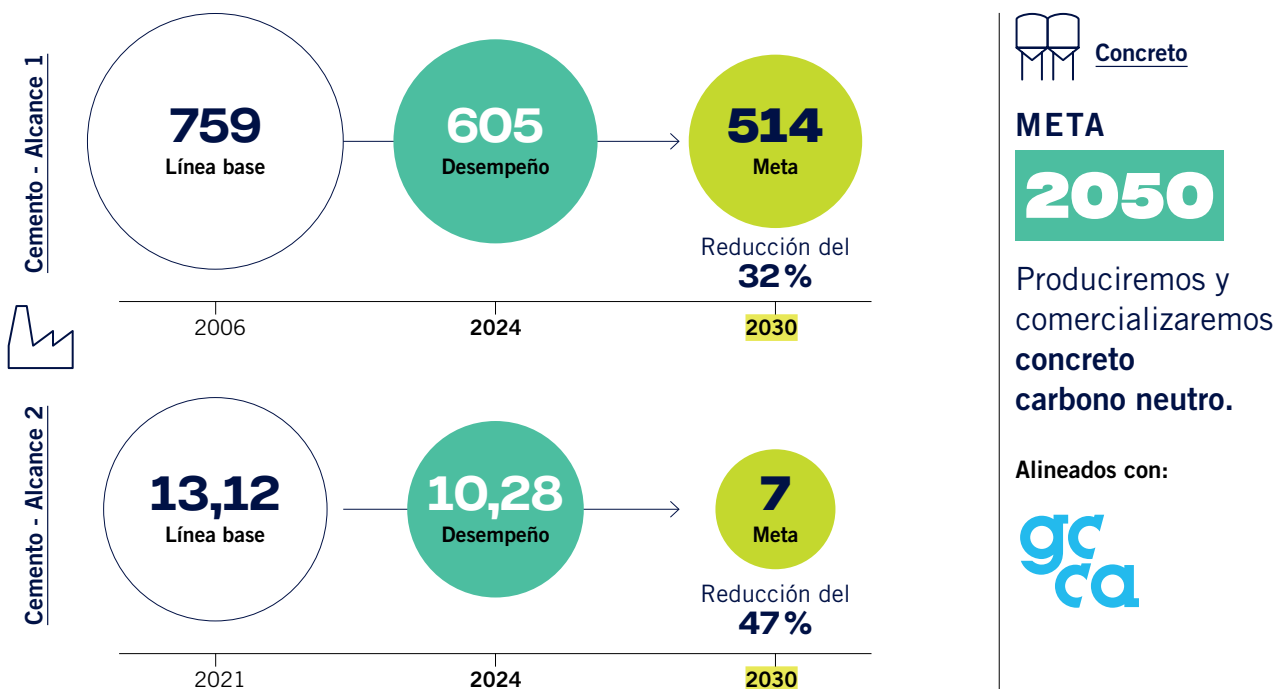
Actualización hoja de ruta CO₂ - alcance 1

Como consecuencia del cierre de la transacción entre Argos USA y Summit Materials, redefinimos nuestros compromisos en sostenibilidad, incluidos los de cambio climático y lo relacionado con la hoja de ruta técnica y financiera, para reducir las emisiones de CO₂ directas del negocio de cemento. Esto considerando solamente las Regionales de Colombia, Centroamérica y Caribe.

514 kgCO₂/t MATERIAL CEMENTANTE A 2030

es nuestra meta de reducción de emisiones específicas netas alcance 1 en el negocio de cemento. Esta meta fue aprobada por el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo de la Junta Directiva.

Emisiones específicas de CO₂ (kgCO₂/t material cementante)



Línea base y meta 2030: recalculadas excluyendo las operaciones de Argos USA.

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. Debido a la combinación de las operaciones de Argos USA con Summit Materials, estos objetivos de reducción deberán ser recalculados y buscaremos alinearnos con la ambición climática de 1,5 °C.

USD 73,9 MILLONES

es el capex proyectado a 2030 para materializar la hoja de ruta actualizada de reducción de emisiones alcance 1.

DESEMPEÑO 2024



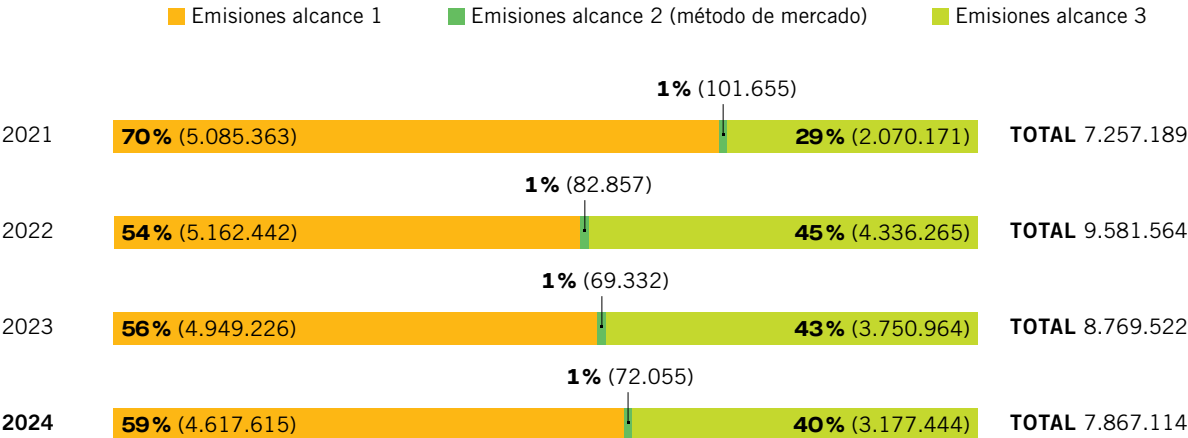
Mitigación⁵

Nuestra Junta Directiva hace seguimiento al cumplimiento de la hoja de ruta técnica y financiera de reducción de emisiones de CO₂. Por medio de sus comités de apoyo y de la alta dirección de la compañía, prioriza, discute y aprueba las estrategias y formulan las recomendaciones, acciones e inversiones para la gestión del cambio climático.



Conoce más sobre nuestros indicadores de cambio climático.

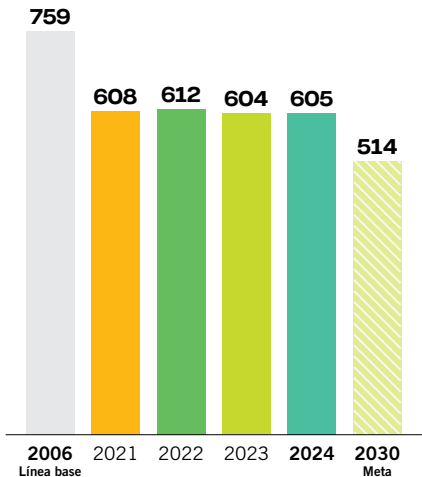
Emisiones directas e indirectas (tCO₂/año)



EMISIONES ALCANCE 1

Las emisiones netas específicas alcance 1 se mantuvieron estables, con un leve incremento del 0,2 % frente a 2023.

Cemento - Emisiones específicas netas de CO₂ (kgCO₂/t material cementante)



Este resultado se debió principalmente a:

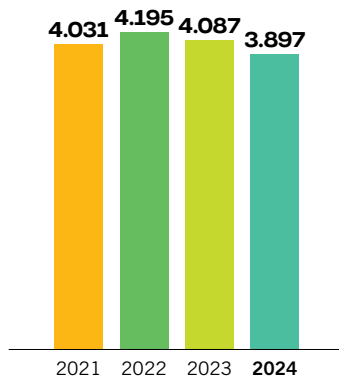
- Una disminución de las emisiones absolutas netas y de la producción de material cementante casi en la misma proporción. La reducción en la producción de material cementante se vio impactada por la contracción del mercado en la Regional Colombia, la cual contribuyó con el 87 % de la producción total de clínker en la compañía.
- Una reducción en el consumo calórico del 5 %, gracias, en gran parte, a la transformación operativa ocurrida en la línea húmeda de clinkerización de la planta Cartagena.
- Un incremento en la sustitución calórica de combustibles convencionales (carbón especialmente) con alternativos, pasando de 3,6 % en 2023 a 4,10 % en 2024.

Asimismo, la baja disponibilidad del gas natural en el mercado colombiano afectó el ponderado de la mezcla de combustibles usada en los hornos, el cual se redujo del 12 % al 3 %, lo que incrementó el consumo de carbón y, por ende, las emisiones de CO₂. Por otro lado, la baja disponibilidad de materiales cementantes suplementarios (como la escoria) llevaron a un mayor consumo de clínker y, por lo tanto, a un aumento de la relación clínker/cemento en un punto porcentual.

⁵ En 2024 se redefinieron las metas ambientales y se recalcularon los históricos de los indicadores ambientales más importantes para facilitar la comparabilidad en el desempeño teniendo en cuenta la salida de la operación de Argos USA. Las cifras históricas presentadas en este capítulo están recalculadas eliminando la información correspondiente a las operaciones de EE. UU.

Eficiencia térmica

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



Resaltamos los siguientes proyectos ejecutados durante el año:

Reducción calórica en planta Rioclaro, Colombia

Reducción del consumo calórico en la fabricación de clínker aproximadamente del 8,5 % frente a 2023. Esto, debido al cambio del quemador principal de uno de nuestros hornos y a la recuperación de la capacidad de ventilación.

Productividad y eficiencia en planta Piedras Azules (PIA), Honduras

Redujimos el consumo calórico en 4 % frente a 2023, mientras alcanzamos una productividad histórica de 1.783 toneladas diarias de clínker y 584.686 toneladas en el año. Esto se logró, entre otras cosas, mediante un control eficiente del horno, la estabilidad en la calidad del crudo y el uso de gemelos digitales.

CASO DE ÉXITO

PRODUCCIÓN EFICIENTE Y RENTABLE GRACIAS A LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL (IA)

En Argos llevamos seis años usando y perfeccionando modelos virtuales de nuestras plantas de cemento y concreto, los cuales reflejan, de manera exacta, sistemas clave de las operaciones en el mundo digital. Estos modelos, conocidos como gemelos digitales, utilizan IA y analítica de datos para optimizar procesos productivos y mejorar la eficiencia en tiempo real.

Beneficios en el proceso productivo del cemento

- Maximizan la recuperación de calor y la productividad del horno, lo que reduce el uso de combustible.
- Controlan la finura y los porcentajes de adición de caliza y yeso que impactan positivamente la calidad y los costos por tonelada.
- Incrementan la disponibilidad de la planta.
- Reducen costos de mantenimiento.
- Controlan emisiones.

Beneficios para el personal de planta

- Transforman los roles del personal hacia un enfoque más analítico.

Logros alcanzados hasta la fecha con el uso de estos modelos virtuales

- Reducción de 2 puntos porcentuales, en promedio, en el factor clínker/cemento.
- Incremento promedio en el rendimiento de los molinos de cemento y crudo del 4,5 %.
- Reducción en el consumo específico de energía eléctrica (kWh/t) de 7 % en molinos de cemento y crudo.
- Reducción de hasta 11 kcal/kg en el consumo calórico específico en el proceso de clinkerización.

Beneficios en el proceso productivo del concreto

- Ayudan a obtener un producto con mínima variabilidad y menores desviaciones en las resistencias, lo cual permite productos de mejor calidad y desempeño.

Además de los gemelos digitales, la IA también ha sido usada para desarrollar e implementar supervisores virtuales que, a la fecha, monitorean en tiempo real 65 equipos y 3.000 variables. Esto, utilizando un sistema de alertas tempranas, vía WhatsApp, para identificar anomalías o desviaciones y así prevenir fallas y reducir paros no programados.

CASO DE ÉXITO



Firma del acuerdo con Geofuturo CDR

ARGOS FIRMA ACUERDO para aprovechar residuos en la planta de Cartagena, Colombia

Suscribimos un acuerdo con Geofuturo CDR para un suministro potencial de 21.000 toneladas anuales de residuos a nuestra planta Cartagena. Estos residuos, que provienen del sector industrial, comercial y hotelero de la zona, serán transformados en combustible derivado de residuos (CDR) y utilizados como combustible alternativo en el horno de clinkerización, para sustituir parcialmente el carbón consumido.

En la planta de producción de CDR de Geofuturo se transforman materiales residuales que no pueden ser reciclados, como plásticos de difícil aprovechamiento, celulosas, biomásas, textiles, maderas y mobiliario, entre otros, al igual que diversos residuos industriales aptos técnica y ambientalmente para ser coprocesados.

Con este proyecto, buscamos contribuir a la reducción de las emisiones de CO₂, del consumo de combustibles fósiles y a la gestión de residuos industriales, lo que evita su disposición en rellenos sanitarios.

Se estima que gracias a este aprovechamiento, se evitará la emisión anual de aproximadamente 35.000 t de CO₂ y se logrará una sustitución calórica del 7 % para el 2027.

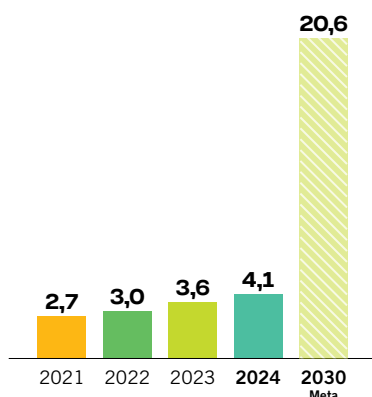
“

Para Geofuturo CDR, una empresa filial del Grupo Resiter, líder en economía circular y gestión de residuos en Latinoamérica, este acuerdo representa un paso importante, ya que refuerza nuestro compromiso con la sostenibilidad y contribuye significativamente a mejorar los estándares ambientales en cuanto al manejo de residuos en una región conocida mundialmente por su biodiversidad y patrimonio medioambiental”.

Olga Lucía Gaviria
Socia fundadora
de Geofuturo CDR.

Sustitución térmica con combustibles alternativos

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



Fortalecimiento de la red de coprocesamiento en Colombia

Reforzamos nuestra cadena de suministro de combustibles alternativos, ingresando más de 27.900 toneladas de residuos (llantas, CDR y biomásas, entre otros) en la planta Rioclaro y Cartagena, para lograr una tasa de sustitución calórica para la Regional Colombia de 3,7%.

Ingresos y ahorros por coprocesamiento en Honduras

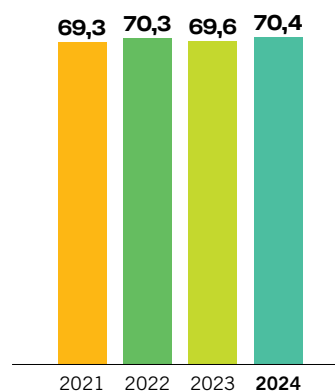
Alcanzamos una sustitución calórica del 6,9% y unos ahorros aproximados de USD 156.000 como resultado del consumo de 4.745 toneladas de residuos (como llantas, CDR, aceites usados, medicamentos vencidos, papel y cartón) en el horno de clinkerización de la planta de Piedras Azules, en Honduras. Adicionalmente, obtuvimos ingresos por más de USD 120.000 debido a la oferta de servicios de coprocesamiento de residuos.

Ecocombustible en Panamá: fuente de ahorro y reducción de CO₂

En nuestra planta de cemento de Panamá y la operación de Mezclas Listas, reemplazamos un 35% el búnker por ecocombustible, un combustible alternativo con un costo menor y una menor emisión de CO₂. Planeamos reemplazar gradualmente el búnker por ecocombustible hasta alcanzar un 80% de sustitución.

Reducción del clínker en nuestros cementos

Factor clínker-cemento (%)



Incremento del uso de materiales cementantes en Colombia

En planta Rioclaro, incrementamos la adición de arcillas calcinadas en el cemento Estructural Max, lo que redujo el factor clínker-cemento un 1,5% con respecto al año anterior, para alcanzar el mejor valor histórico para este cemento en la operación. Esto se logró al optimizar la reactividad de la puzolana artificial con nuevas proporciones y dosificaciones. En el 2025, avanzaremos con la implementación de un sistema de dosificación de un activador de calidad y la aplicación de la misma metodología para el cemento de uso general.

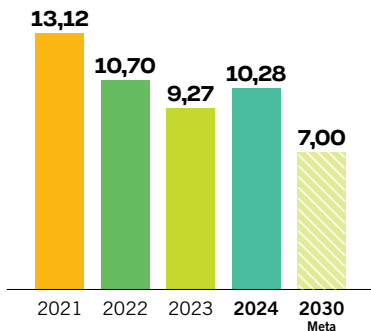
Puzolanas, cenizas y aditivos: avances en nuestra Regional Centroamérica y Caribe

- **En la planta de Piedras Azules, Honduras**, con una inversión de USD 7 millones, iniciamos el montaje de un secador de puzolanas para mejorar la formulación de cemento. Tras la estabilización del proceso, se espera alcanzar un factor clínker-cemento global del 49,8%.
- **En la planta Rioblanquito, Honduras**, implementamos el uso de ceniza y de un aditivo activador (ACTAR) en la producción de cemento, lo que redujo el factor clínker-cemento en 1 punto porcentual al pasar de 54% a 53%. En 2025 se busca aumentar el nivel de cenizas, superando retos como el cambio de color del cemento.
- **En la planta de Puerto Rico**, implementamos una iniciativa para maximizar el uso de basalto en los cementos de uso general y Ecoalbañilería.

EMISIONES ALCANCE 2

Emisiones específicas de CO₂

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



En 2024, las emisiones específicas de CO₂ alcance 2 aumentaron un 11 % respecto a 2023, impulsadas principalmente por dos factores:

- Incremento en el factor de emisión de CO₂ de la red eléctrica nacional, que pasó de 191 kgCO₂/MWh a 271 kgCO₂/MWh, un aumento del 42 %.
- Mayor porcentaje de energía comprada, que creció un 3 %.

Gracias a la entrada de nuevos acuerdos de compras de energía y al incremento en la compra de energía renovable respaldada con certificados IREC, el 52 % de la energía eléctrica comprada provino de fuentes renovables. Esto permitió mitigar el aumento en las emisiones específicas por el método de mercado.

Eficiencia energía eléctrica

Eficiencia energética en Colombia

En nuestras plantas de Rioclaro y Cartagena, realizamos intervenciones en algunos de los molinos, lo cual nos permitió lograr incrementos en la producción y, por ende, lograr reducciones en el consumo de energía de 1,3 kWh/t respecto a 2023.

Inversiones operativas en Caribe

- **En nuestra planta de Puerto Rico**, invertimos USD 1,19 millones en la adecuación del molino de cemento, para lograr un incremento en el rendimiento de 34 a 44 t/h y una reducción en el consumo de energía de 90 a 73 kWh/t.
- **En la planta de cemento de República Dominicana**, iniciamos la instalación de un sistema de premo-lienda de clínker, con una inversión de USD 7,6 millones. Con esto esperamos incrementar el rendimiento del molino en un 25 % y reducir el consumo eléctrico en 3 kWh/tonelada para el primer trimestre de 2025.



Planta Rioclaro en Colombia

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

Energía renovable certificada en nuestras operaciones de Colombia

Para el año 2024, se consumió en la operación de las **plantas de la Regional Colombia**, un volumen de alrededor de 200 GWh de energía renovable certificada con IREC, a partir de los contratos suscritos con Isagen y EPM. Asimismo, mantenemos el foco en la transición energética mediante la estructuración de dos proyectos de 19,9 MW, que reemplazarán un 40 % del abastecimiento de energía en la Planta Toluviejo y un 60 % en Zona Franca Argos hacia el año 2026; este último incluirá un acumulador de 50 MW.

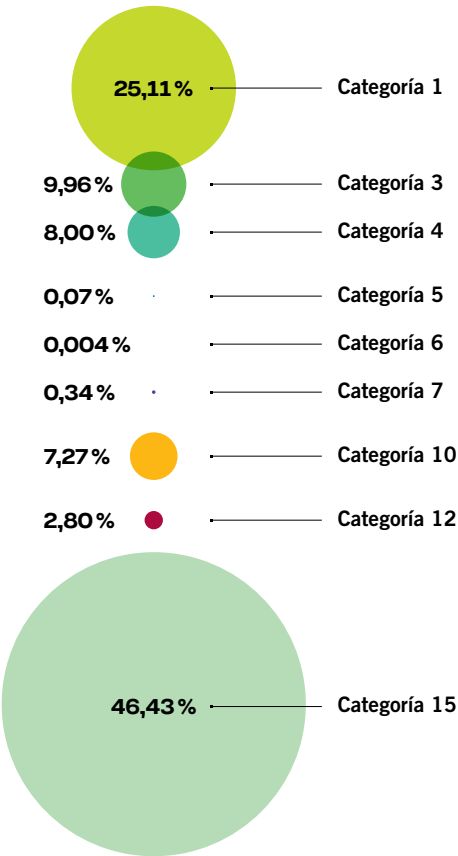
Impulso a las energías renovables en nuestra operación de Centroamérica y Caribe

En 2024, la granja solar en la planta Rioblanquito, **Honduras**, suministró 847 MWh y cubrió el 14 % de la demanda eléctrica, lo que generó ahorros de USD 67.000. Se espera que en 2025 este porcentaje llegue a 19 %.

En Panamá se suministraron 21.500 MWh de energía 100 % renovable, y en **República Dominicana**, un 10,5 % de los 23.571 MWh provinieron de fuentes renovables, con un aumento proyectado al 50 % en 2025.

Actualmente se está llevando a cabo una licitación para el suministro de energía eléctrica a partir de fuentes renovables, solar principalmente, para la planta en **Puerto Rico** y se dio apertura al proceso de licitación para ampliar la granja solar de la planta Piedras Azules, en **Honduras**, de una capacidad actual de 10 MWp a una de 12 MWp, y se espera alcanzar un suministro solar total del 32 %.

EMISIONES ALCANCE 3



En 2024, las categorías **15** inversiones, **1** compra de bienes y servicios, **3** actividades relacionadas con el consumo de combustibles y energía eléctrica y **4** transporte y distribución aguas arriba fueron las más representativas.

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

De las quince categorías de alcance 3, cuantificamos nueve de acuerdo con los lineamientos del GHG Protocol methodology 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).

**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 6 %, pasando de un promedio de 7,16 km/galón a 7,85 km/gal, lo que redujo las emisiones de CO₂ en un 4 %. Esta iniciativa generó ahorros de COP 300 millones anuales para los proveedores. En 2025 se espera un aumento en el rendimiento de combustible del 14 %.





Innovación

FUTURO Y COLABORACIÓN

Por medio de la priorización de iniciativas y el trabajo conjunto con nuestra área de I+D, desarrollamos tecnologías y procesos sostenibles que mejoran el desempeño de nuestras operaciones y productos, al tiempo que reducen las emisiones de CO₂. Además, mediante alianzas estratégicas con centros de investigación, instituciones y socios del sector, impulsamos soluciones innovadoras que generan valor tanto para la industria como para la sociedad.

Continuamos trabajando en la planta piloto de microalgas de Cartagena para convertir CO₂ en biocombustibles. Con estos resultados, al final del 2025 decidiremos la continuidad del proyecto y la escalabilidad de este.

Tintas de impresión 3D con arcillas calcinadas

En 2024 desarrollamos dos tintas para impresión 3D con adición de arcillas calcinadas en la mezcla de concreto. Este desarrollo cumple con las propiedades requeridas de la tinta tanto en estado fresco como endurecido. Las tintas desarrolladas las probamos en el laboratorio y se lograron imprimir algunos elementos con el brazo robótico.

Superclínker: tecnología para incrementar reactividad y adiciones en cemento

Desde 2023 estamos desarrollando la tecnología de mineralización de clínker para incrementar su reactividad. Hemos probado la tecnología a escala industrial en la planta de cemento de Cartagena y hemos logrado aumentos en los niveles de adición (materiales cementantes que reemplazan el clínker en la formulación del cemento) de 2 a 4 puntos porcentuales. Nuestro reto para 2025 es culminar las validaciones técnicas y económicas para realizar la implementación industrial en otras operaciones de la compañía.

Somos parte del proyecto ECEM (Electric Calcliner Technologies for Cement Plants of the Future)

Este proyecto, que es financiado por el gobierno danés a través del Fondo para la Innovación, tiene como objetivo avanzar en el desarrollo de tecnologías que permitan electrificar la producción de cemento para disminuir las emisiones de CO₂ por medio del uso de energías renovables. Tiene una duración de 3,5 años y cuenta con la participación de universidades e instituciones de investigación europeas. Nuestro rol, como potencial usuario de la tecnología, es proveer información de industria para hacer ensayos y concluir sobre la viabilidad de esta tecnología en nuestro sector.



Impresora 3D en concreto

DESAFÍOS FUTUROS

Participamos activamente en las iniciativas de Innovandi

La GCCA, por medio de su programa Innovandi, desarrolla dos iniciativas enfocadas en la reducción de emisiones de CO₂ de la industria de cemento:

- 1** **La red global de investigación:** está enfocada en el trabajo con universidades. Somos parte del Comité Directivo de la red y somos mentores industriales de estudiantes de doctorado que desarrollan los proyectos.
- 2** **Open Challenge:** está enfocada en el trabajo con *startups* y tiene el objetivo de ayudarles a acelerar el desarrollo de sus tecnologías por medio de proyectos conjuntos. Durante 2024 acompañamos tres proyectos.

OFERTA DE VALOR SOSTENIBLE

Contar con un portafolio de productos y soluciones sostenibles, especialmente aquellos bajos en carbono, es fundamental para avanzar en nuestro plan de acción en cambio climático. En línea con este compromiso, seguimos ampliando y diversificando nuestra oferta. **LOS AVANCES**

EN ESTE TEMA SE PRESENTAN CON DETALLE EN EL CAPÍTULO

«PRODUCTOS Y SOLUCIONES SOSTENIBLES», PÁG. 118.

En 2024 evitamos la no causación del impuesto al carbono en Colombia por más de 21.000 toneladas de CO₂ por medio de la compra de bonos de carbono.



Adaptación

Con el objetivo de identificar y medir los riesgos climáticos para nuestras operaciones, implementamos acciones de adaptación. Hasta 2024 hemos evaluado y cuantificado los riesgos físicos en todas nuestras instalaciones, enfocándonos en amenazas naturales. Además, el 91 % de las instalaciones ha avanzado en la evaluación cualitativa para analizar la vulnerabilidad frente a eventos climáticos extremos.

- Incorporar las actualizaciones tecnológicas definidas en la hoja de ruta de reducción de emisiones de una manera sostenible, para asegurar su viabilidad y contribución al pilar de eficiencia operativa.
- Planificar de forma integrada, continua y eficiente la producción de la Regional Colombia, teniendo en cuenta la desaceleración del sector de la construcción en los últimos años, la cual se prevé que continuará en el corto plazo.
- Seguir con ensayos en laboratorio e industria para optimizar el desempeño de los aditivos de última tecnología usados en cemento para reducir el factor clínker-cemento y que esto tenga un efecto positivo en el desempeño de concreto.
- Avanzar con el desarrollo de fuentes de materiales cementantes suplementarios para reducir el factor clínker cemento.
- Gestionar el conocimiento relacionado con las operaciones sobre química del cemento y formulación de los cementos.
- Lograr niveles de *capex* y *opex* que permitan hacer viable financieramente las iniciativas encaminadas a reducir las emisiones de CO₂.
- Consolidar nuevas fuentes de suministro de combustibles alternativos.
- Estructurar acuerdos de compra de energía renovable a precios y condiciones competitivos.

GESTIÓN AMBIENTAL



Gestionamos los recursos naturales mediante la prevención, mitigación, corrección y compensación de impactos. Con esto, promovemos relaciones de confianza con nuestros grupos de interés y mitigamos los riesgos relacionados con la dependencia de la producción de cemento, concreto y agregados del capital natural.

CÓMO SE GESTIONA

Nuestro sistema de gestión ambiental promueve la mejora continua, lo que crea valor sostenible para la compañía, nuestra cadena de valor y todos nuestros grupos de interés. Con productos y servicios que cumplen con altos estándares, impulsamos nuestra estrategia ambiental como guía principal para lograr un mejor desempeño y gestionar de manera responsable el capital natural por medio de:



Una gestión integral del agua.



La medición y el control de otras emisiones de gases a la atmósfera.



El logro de un impacto neto positivo sobre la biodiversidad y nuestro compromiso de no operar en áreas protegidas o declaradas de alto valor para la biodiversidad.



La implementación de modelos de economía circular en nuestros procesos para gestionar los productos desde su elaboración hasta su disposición.



La contribución al cierre del ciclo de residuos en las geografías donde operamos, mediante el coprocesamiento y la valorización de residuos en nuestro proceso.

ODS



Impacto en el negocio

- Riesgo

En la web



Conoce más de nuestra estrategia ambiental.

Fotografía tomada por el colaborador Carlos Andrés Moreno



Puerto Nare, Antioquia (Colombia)

Este sistema está soportado en un modelo de procesos para toda la organización, que orienta las acciones de gestión en temas ambientales que cada área de la compañía realiza internamente y con sus proveedores, con sus proveedores y sus clientes. La gestión del sistema la verificamos por medio de:

- Auditorías internas y externas basadas en la ISO 14001 y en herramientas de autoevaluación, para validar el estado de la implementación de la estrategia ambiental en nuestras operaciones.
- Herramientas digitales que permiten administrar el sistema mediante la identificación, la evaluación y el seguimiento a la normatividad ambiental aplicable a nuestros procesos.



Conoce nuestras operaciones certificadas en ISO 14001.

DESEMPEÑO 2024⁶



Naturaleza

Conscientes de que nuestras actividades dependen de la naturaleza, resaltamos su importancia y la priorizamos como un activo crítico para el crecimiento económico, la salud humana y el bienestar social. En consecuencia, identificamos, valoramos y gestionamos los impactos que generamos a la naturaleza por medio de:

- **Implementación de la jerarquía de mitigación** para evitar, mitigar, corregir y, en última instancia, compensar los impactos residuales.
- **Priorización de acciones de manejo de la biodiversidad** en áreas de alto valor, mediante el establecimiento y la ejecución de planes de manejo.
- **Establecimiento y ejecución de planes** de cierre y rehabilitación en nuestras operaciones.
- **Gestión integral del agua** mediante el uso responsable y la conservación de este recurso vital.
- **Gestión de los riesgos** y potencialización de las oportunidades.
- **Integración de nuestros proveedores y clientes** priorizados en nuestro compromiso.



Nos comprometemos a tener un impacto neto positivo en la biodiversidad y a hacer un uso eficiente del agua para contribuir a que se mantenga el flujo de los servicios ecosistémicos para nuestras operaciones directas y para nuestra cadena de valor.



Conoce más sobre nuestro compromiso con la naturaleza.

⁶ En 2024 redefinimos las metas ambientales y recalculamos los históricos de los indicadores ambientales más importantes, para facilitar la comparabilidad en el desempeño teniendo en cuenta la salida de la operación de Argos USA. Las cifras históricas presentadas en este capítulo están recalculadas, eliminando la información correspondiente a las operaciones de Estados Unidos.

CASO DE ÉXITO

PRIMEROS DATOS EN EL SiB COLOMBIA



Consulta aquí información sobre los estudios publicados.

En 2024, hicimos nuestra primera publicación de datos en el Sistema de Información sobre Biodiversidad de Colombia (SiB Colombia), en la que compartimos información de dos estudios del componente biótico desarrollados en el municipio de Bello, (Antioquia). Este hito refuerza nuestro compromiso con la transparencia y la gestión responsable de la biodiversidad al permitir el acceso abierto a información que puede ser utilizada, bajo reconocimiento de autoría, para fines de investigación, educación o toma de decisiones no comerciales. Con esta contribución, apoyamos el conocimiento, la conservación y el uso sostenible de la biodiversidad y los servicios ecosistémicos en Colombia.

BIODIVERSIDAD

Dependencia, impactos, riesgos y oportunidades relacionados con la naturaleza

En 2024 continuamos analizando los riesgos relacionados con la naturaleza en nuestras operaciones directas utilizando el enfoque LEAP de TNFD y la herramienta *Biodiversity Risk Filter*. Paralelamente, evaluamos la vulnerabilidad de áreas de alto valor para la biodiversidad cercanas a nuestras operaciones mediante IBAT (*Integrated Biodiversity Assessment Tool*), lo que nos permitió priorizar esfuerzos y establecer estrategias en los Planes de Manejo de la Biodiversidad (BMP, por sus siglas en inglés), alineados con los planes ambiental, minero y de cierre.

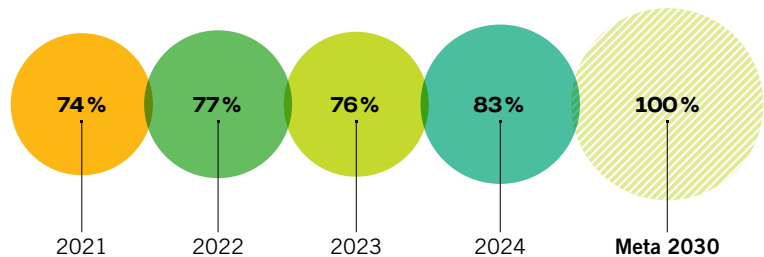


Consulta nuestro informe de clima y naturaleza (TCFD y TNFD).

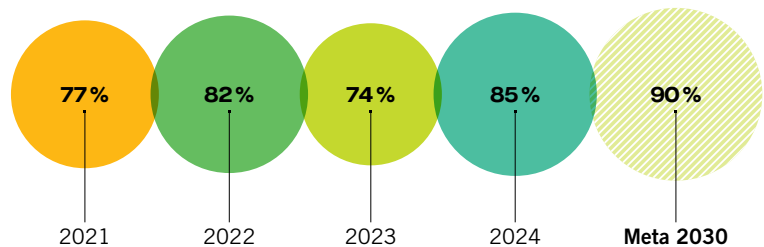


Conoce más sobre otros indicadores ambientales.

Canteras en áreas con alto valor con plan de manejo



Rehabilitación de áreas intervenidas



Gestión en nuestras canteras

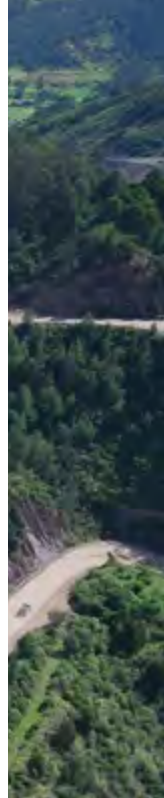
- A 2024, el 83 % de las canteras activas e inactivas ubicadas en áreas con alto valor para la biodiversidad cuentan con un plan de manejo establecido.
- Hasta el 2024, hemos rehabilitado 556 hectáreas que hacían parte de nuestra operación minera en todas las regionales, lo que equivale al 85 % de las áreas liberadas en nuestras canteras.
- Del total de las canteras activas e inactivas, formulamos el 89 % de los planes de cierre respectivo; estos nos permiten tener un panorama claro respecto a la gestión de los impactos ambientales y la sostenibilidad de los territorios.



Proceso de revegetalización de taludes en Mina Belencito, Colombia

¿Cómo se recupera y se rehabilita una cantera en Cementos Argos?

La recuperación y rehabilitación de las canteras se realiza mediante un proceso integral y progresivo que comienza con la conformación geomorfológica de taludes y bermas para garantizar la estabilidad del terreno y la armonización con el entorno natural. Posteriormente, se reutiliza la capa de suelo orgánica almacenada y protegida durante la operación minera para cubrir estas áreas, promoviendo el crecimiento de vegetación nativa. Este enfoque facilita la regeneración del ecosistema, para asegurar un cierre responsable que prioriza la sostenibilidad y el equilibrio ambiental.



A 2024 hemos rehabilitado el 85 % de las áreas intervenidas por nuestra actividad minera, lo que contribuye a la protección y conservación de la biodiversidad.



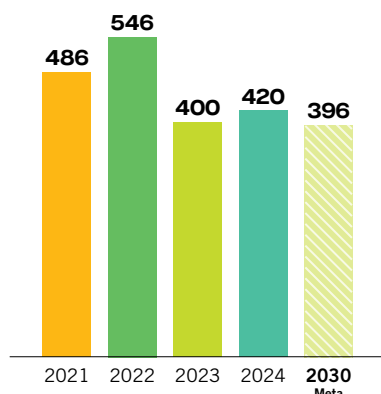
En este video te contamos cómo es el proceso.

GESTIÓN DEL AGUA

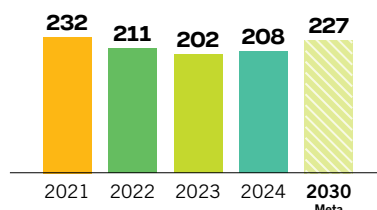
Nuestras acciones están enfocadas en reducir el uso de agua dulce promoviendo fuentes alternativas y prácticas circulares para minimizar la competencia con el consumo humano y asegurar un uso más eficiente y sostenible.

En 2024, la captación específica de agua dulce en el negocio de agregados se redujo a 55 L/t, lo cual refleja una mejora importante respecto a años anteriores. En contraste, la captación en cemento y concreto fue de 420 L/t de material cementante y 208 L/m³ de concreto, mostrando un incremento debido al impacto del fenómeno de El Niño presentado este año.

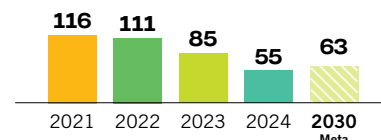
Captación específica de agua dulce



Cemento (L/t material cementante)



Concreto (L/m³)



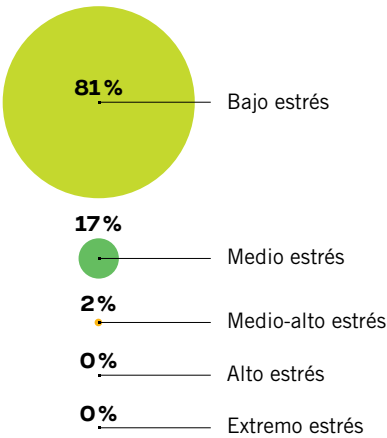
Agregados (L/t)

Recirculamos más de 4 millones de m³ de agua, lo que corresponde al consumo promedio de 21.951 familias al año.

Análisis y gestión de riesgos hídricos

Seguimos evaluando el riesgo hídrico en todas nuestras instalaciones activas mediante las herramientas *WRI Aqueduct* y *WWF Water Risk Filter*. Esto nos ha permitido desarrollar planes de gestión, cuantificar los impactos potenciales y diseñar estrategias de mitigación para reducir nuestra exposición al riesgo hídrico. En 2024, tras el cambio en la operación de EE. UU., realizamos una nueva evaluación de los niveles de estrés hídrico, **lo que dio como resultado que ninguna de nuestras instalaciones se encuentra en áreas con alto-extremo nivel de estrés hídrico.**

Porcentaje de instalaciones ubicadas en cuencas de estrés hídrico



Coprocesamiento, residuos del Festival Estéreo Picnic en Colombia



Economía circular

Este enfoque se basa en la reducción de residuos y la minimización de la contaminación, desde el diseño hasta los materiales que entran al ciclo económico, para garantizar que se aprovechen de manera óptima durante el mayor tiempo posible.

GESTIÓN DE NUESTROS RESIDUOS

Permanecemos firmes en nuestro compromiso de implementar acciones que reflejan los principios de la economía circular: prevención, reducción, reutilización y reciclaje de residuos. Eso lo hacemos mediante una gestión integral de los residuos generados y el cumplimiento de las regulaciones vigentes. Algunas iniciativas clave son:

- Alianzas de posconsumo, en las cuales promovemos la responsabilidad extendida del productor al retornar a nuestros proveedores residuos de aparatos eléctricos, electrónicos, luminarias y baterías de plomo ácido.
- Gestión de residuos orgánicos de nuestros servicios de alimentación, mediante programas de compostaje.
- Donación de residuos de cemento y concreto a comunidades locales para apoyar el mejoramiento de sus infraestructuras.
- Comercialización de chatarra metálica para su reutilización en diferentes cadenas productivas.

49%

DE NUESTROS RESIDUOS FUERON APROVECHADOS

GESTIÓN DE NUESTROS EMPAQUES

Gestionamos nuestros empaques con un enfoque sostenible por medio de nuestro programa **Sacos Verdes**, que desde hace más de diez años promueve el aprovechamiento de residuos de empaques mediante logística inversa.

Lanzamos la iniciativa de **Sacos Solubles**, diseñados para disolverse durante el proceso de mezcla, lo que elimina residuos en obra. Estas acciones refuerzan 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. **MÁS INFORMACIÓN SOBRE ESTOS PROGRAMAS EN LA PÁG. 122.**

En 2024, la producción total de agregados en la cantera de Bello, en Colombia, disminuyó un 20% debido a la contracción del mercado. Sin embargo, **logramos aumentar la producción de agregados reciclados en un 77%.**

CASO DE ÉXITO

SEPARACIÓN DE RESIDUOS PLÁSTICOS: Un compromiso de nuestra operación en Honduras

Argos Honduras lanzó una iniciativa transformadora para fomentar la cultura de separación de residuos plásticos no reciclables en los hogares de nuestros colaboradores. Más de treinta empleados participan activamente, recolectando alrededor de 25 kg de residuos plásticos al mes, los cuales son entregados en la planta Piedras Azules para ser convertidos en combustible derivado de residuos (CDR), sustituyendo parcialmente el uso de combustibles fósiles. Esta acción, que involucra a sus familias y amigos, contribuye a la reducción de emisiones de CO₂ y refuerza el compromiso de nuestros colaboradores con la sostenibilidad. Para 2025, nuestro objetivo es duplicar la participación y extender esta práctica a las comunidades cercanas a nuestras operaciones, además de integrar la gestión de residuos textiles.

USO DE MATERIAS PRIMAS ALTERNATIVAS Y COMBUSTIBLES ALTERNATIVOS

Nuestro sector enfrenta el reto de contar con residuos o subproductos de calidad y en cantidad suficiente para contribuir a la economía circular. La variabilidad en su composición y la falta de infraestructura adecuada para su recolección y procesamiento limitan su aprovechamiento en la producción de cemento.

En 2024 alcanzamos un 4,1 % de sustitución de combustibles fósiles convencionales por combustibles alternativos, como llantas, biomasa, combustibles derivados de residuos (CDR), entre otros. También obtuvimos un 4,1 % en el uso de materias primas alternativas, como cenizas o escorias, en la producción de cemento y un 8 % de sustitución de material cementante suplementario en el negocio de concreto. Logramos aprovechar más de 479.000 toneladas de residuos en nuestros procesos productivos y evitamos que estos terminaran dispuestos en rellenos sanitarios.



Otras emisiones

Estamos enfocados en la adecuada medición, control y reducción de las emisiones de SO₂, NO_x y material particulado generadas por nuestros procesos productivos, así como en la prevención y mitigación de nuestras emisiones dispersas de material particulado (polvo), por medio del control operacional, la optimización y la renovación de sistemas de control de emisiones.

En 2024 se presentó una mejora de las emisiones de NO_x y se logró una reducción del 6 % frente al año anterior. No obstante, se registró un incremento en las emisiones de MP y SO₂. A pesar de ello, todas nuestras operaciones cumplieron con la normatividad aplicable en cada una de las regiones donde operamos.

DESAFÍOS FUTUROS

- Extender nuestra metodología de evaluación de riesgos relacionados con la biodiversidad a proveedores y clientes priorizados.
- Avanzar en la construcción de nuestra hoja de ruta en las operaciones hacia un impacto neto positivo en la naturaleza.
- Desarrollar planes de cierre y rehabilitación para todas las instalaciones, además de implementar planes específicos para la gestión de la biodiversidad en aquellas instalaciones ubicadas en áreas de alto valor ecológico.
- Asegurar la integración y alineación de nuestra hoja de ruta en economía circular, enfocándonos en la articulación efectiva de los seis ejes definidos, que nos permitirán potenciar al máximo el impacto de nuestras acciones en la economía circular.
- Asegurar el abastecimiento continuo de materias primas y combustibles alternativos de alta calidad y, al mismo tiempo, incrementar el uso de residuos y subproductos.
- Mantener la implementación de medidas de control para la reducción de emisiones de MP, SO₂ y NO_x, para avanzar en el cumplimiento de los objetivos establecidos en la estrategia ambiental.

PRODUCTOS Y SOLUCIONES SOSTENIBLES

ODS



Impacto en el negocio

- Generación de ingresos

En la web



Programa Sacos Verdes en Colombia

Queremos ser aliados de nuestros clientes en el diseño, la construcción y el sostenimiento de los territorios donde tenemos presencia. Para lograrlo, ofrecemos productos y soluciones sostenibles que buscan responder a los retos del futuro. El desafío radica entonces en adaptarnos y atender los cambios que se están generando en la cadena de valor de la construcción, el entorno de los negocios y las necesidades de nuestros clientes.

CÓMO SE GESTIONA

Declaramos nuestro compromiso con un futuro más sostenible e invitamos a las generaciones actuales y futuras de profesionales de la construcción a informarse, decidir y actuar en favor de su entorno. Ofrecemos nuestro portafolio de productos y soluciones, que, junto con las estrategias de diseño y construcción, ayudan a obtener certificaciones de construcción sostenible y otros beneficios.

NUESTRO PORTAFOLIO

**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
- Concreto Avanzado (UHPC)
- *Steel framing*

**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 confort, favorecen la salud de las personas, 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)
- Portafolio BIM e impresión 3D

DESEMPEÑO 2024

43%

DE LOS INGRESOS

de la compañía provienen de la venta de productos y soluciones sostenibles

Regional Colombia**TENEMOS UNA NUEVA DECLARACIÓN AMBIENTAL DE PRODUCTO**

Recibimos la verificación de tercera parte de la Declaración Ambiental de Producto (EPD, por sus siglas en inglés) para el cemento tipo I/II que se produce y exporta desde nuestra planta Cartagena. Esto, gracias a nuestro esfuerzo por liderar la transformación hacia la construcción más sostenible.

Esta verificación fue llevada a cabo por ASTM International y es un reconocimiento a la transparencia con la que la compañía comunica los impactos ambientales de sus productos y su contribución al desarrollo de prácticas responsables en el sector.

Beneficios para el mercado internacional:

- Ideal para proyectos que buscan certificaciones como LEED o EDGE.
- Cumplir con los requisitos de contratación pública.
- Los constructores tienen la certeza de que trabajan con materiales con menor impacto ambiental.

IMPLEMENTACIÓN DE ADITIVOS ACTIVADORES EN LA FABRICACIÓN DE CONCRETO

En 2024 logramos una reducción de 40.000 t CO₂ eq frente a 2023, gracias al uso combinado de cemento Estructural Max, cemento de Uso General, la adición de ceniza y la implementación de aditivos activadores líquidos en las mezclas de concreto que potencian la reactividad del material cementante.



Conoce más de este producto.



Esta iniciativa refleja nuestro compromiso de ofrecerles a los clientes un servicio superior por medio de un portafolio de productos y soluciones bajos en emisiones de carbono y que promueven la construcción consciente, para contribuir así a la mitigación y adaptación al cambio climático, la economía circular, la reducción del uso de recursos no renovables, el aumento de la vida útil de las estructuras y el bienestar, confort y salud de los usuarios”.

Carlos Horacio Yusty
Vicepresidente de la Regional Colombia.

¡NOS PUSIMOS LA 10 Y LOS RESULTADOS DE SOLUCIONES VIALES ASÍ LO DEMUESTRAN!

Logramos resultados positivos en la implementación de nuestra estrategia de Soluciones Viales (tecnologías sostenibles para infraestructura vial, como placa huella, suelo cemento, pavimentos de concreto, adoquines de concreto y cunetas y drenajes), los cuales destacamos a continuación:

- Proporcionamos al canal comercializador la información y las soluciones necesarias para aprovechar las oportunidades del mercado en el marco del plan de gobierno Caminos Comunitarios para la Paz.
- Ganamos un **21%** de las más de 1.170 oportunidades de negocio, lo que se traduce en cerca de 8.380 toneladas de cemento vendidas, alrededor de COP 4.100 millones.
- **Más de 570 personas participaron en nuestro curso virtual de Soluciones Viales**, diseñado para empoderar a líderes comunitarios y personas del común con los conocimientos necesarios para mejorar las vías locales.
- Diseñamos herramientas comerciales y una **calculadora que permite estimar los materiales** que se necesitan para construir los proyectos de placa huella.

+140

CLIENTES CAPACITADOS

en tecnologías sostenibles y eficientes

+1.170

OPORTUNIDADES DE NEGOCIO

identificadas de 1.940 convenios adjudicados en el Secop⁷



Conoce más de nuestras soluciones viales.

⁷ Es la plataforma en la cual las entidades estatales deben publicar los documentos del proceso, desde la planeación del contrato hasta su liquidación. También permite a las entidades estatales y al sector privado tener una comunicación abierta y reglada sobre los procesos de contratación.



Decidimos trabajar con Argos, ya que nos ofrece experiencia, calidad y un buen respaldo. Adicionalmente, tenemos un acompañamiento de principio a fin y contamos con los servicios de instalación de los paneles prefabricados”.

Juan Esteban Henao

Ingeniero residente de 23 Living, una de las obras construidas con nuestras Soluciones Modulares.



23 Living de Soluciones Modulares en Colombia

14.000 m² MÁS CERCA DE NUESTROS CLIENTES CON SOLUCIONES MODULARES

Logramos que ocho constructoras del país nos escogieran para ser sus aliados en el desarrollo de sus obras, un voto de confianza que nos llena de gratitud y orgullo.

En 2024 ejecutamos, desde nuestra planta de soluciones modulares en concreto, proyectos de vivienda e industriales por más de 14.000 m², representados en más de seis proyectos ubicados principalmente en Bogotá, Medellín, Chía, Zipaquirá, Funza, Mosquera y Rionegro. Además, logramos producir más de 11.400 m² de elementos especializados, como **escaleras, losas, muros y cubiertas**.

- En dos años de operación, Soluciones Modulares Argos alcanzó ingresos por más de COP 9.600 millones.



Conoce aquí nuestro portafolio completo y los proyectos desarrollados.

¡MÁS DE UNA DÉCADA TRANSFORMANDO NUESTROS SACOS EN RECURSOS APROVECHABLES!

Nuestro programa Sacos Verdes se consolida como la solución ambiental para la gestión de los residuos de sacos de cemento, mezclas listas y cal. En un trabajo articulado con nuestros clientes, sin costo y por medio de logística inversa, recolectamos los sacos vacíos y los aprovechamos para darles un nuevo ciclo de vida en otras industrias.

- **Más de 10 años de operación.**
- **Más de 500 clientes inscritos** a lo largo del programa.
- **Más de 19 millones de empaques vacíos** han sido recogidos, lo que equivale a más de 3.100 toneladas de papel que han podido ser transformadas como materia prima para la elaboración de pulpa de papel, cartón y fibrocemento.
- **711 toneladas de papel** recolectadas en 2024, lo que equivale a haber evitado la tala de aproximadamente 7.110 árboles y haber dejado de emitir 190.000 kg de CO₂.



Conoce más de nuestro programa.

CASO DE ÉXITO

Saco Soluble en Colombia



Conoce más
de este
producto.

TODA LA RESISTENCIA DEL CEMENTO ESTRUCTURAL, AHORA EN SACO SOLUBLE

Lanzamos al mercado colombiano el Cemento Estructural de Planta Yumbo y el cemento Estructural Max de Planta Cartagena en saco soluble, un empaque que se desintegra completamente en el trompo mezclador de concreto por la acción del agua y la grava, sin dejar residuos, y que asegura que el cemento mantenga sus especificaciones técnicas.

+14.000

TONELADAS DE CEMENTO

fueron empacadas con esta solución.

Estimamos que **alrededor de 100 toneladas de empaque** de cemento fueron integrados en la mezcla de concreto.

Nuestro saco soluble **no impacta la calidad, el desempeño, la resistencia, la durabilidad y el color de las mezclas de concreto**. Además, no genera residuos en el proceso constructivo al añadirse completamente al trompo mezclador, para propiciar así la economía circular.

Toda la resistencia de nuestro cemento estructural ahora en empaque soluble, que se disuelve y resuelve:

1

Resuelve con tu bolsillo

Disminuye los costos por gestión de residuos en la obra y aprovecha al máximo cada gramo de cemento, sin desperdicios.

2

Resuelve con tu tiempo

Ahorra minutos sin tener que romper cada saco, sacudirlo y transportarlo al sitio de disposición.

3

Resuelve con tu salud y la del planeta

Soluciona la inadecuada disposición de los sacos de cemento vacíos: menor cantidad de material particulado al ambiente y menor esfuerzo para su utilización.

Se proyecta que en los próximos años los sacos solubles estén disponibles en otras plantas y departamentos del país.



Cemento Eco Multipropósito de Honduras

Regional Centroamérica

OFRECEMOS SOLUCIONES SOSTENIBLES PARA EL MERCADO Y EL MEDIOAMBIENTE

Concrefácil, nuestra solución integral lanzada en 2021 en Panamá, ha demostrado ser un producto disruptivo en el mercado, y ha alcanzado ventas superiores a las 20.000 toneladas en 2024, lo que representa un crecimiento del 47 % frente a 2023.

Este desempeño valida su aceptación como un producto práctico y eficiente, que responde a las necesidades específicas de construcción en zonas de difícil acceso y condiciones climáticas desafiantes, para mejorar la calidad en los sistemas productivos de nuestros clientes y aportar a la sostenibilidad mediante la reducción de desperdicios y el ahorro de espacio de almacenamiento.

Por su parte, **las mezclas listas panameñas alcanzaron ventas por más de 48.000 toneladas** durante el año; esto las consolida como una solución clave para proyectos que requieren practicidad y sostenibilidad.

Concrefácil, las mezclas listas y los cementos con características de baja emisión de carbono, como el cemento de uso general, cemento albañilería y cemento estructural, son fabricados en la primera planta con el reconocimiento de carbono neutralidad otorgada por el programa estatal de carácter voluntario Reduce tu Huella Corporativo.

PORTAFOLIO ECO AMIGABLE

En 2024, Argos Honduras consolidó el **Sello ECO Amigable**, lanzado en 2023, en todo su portafolio de productos.

Los cementos de uso general, ECO Multipropósito, Uno, Estructural y Vial cumplen con más de 25 indicadores diseñados para reducir el impacto ambiental, incorporando prácticas sostenibles como:

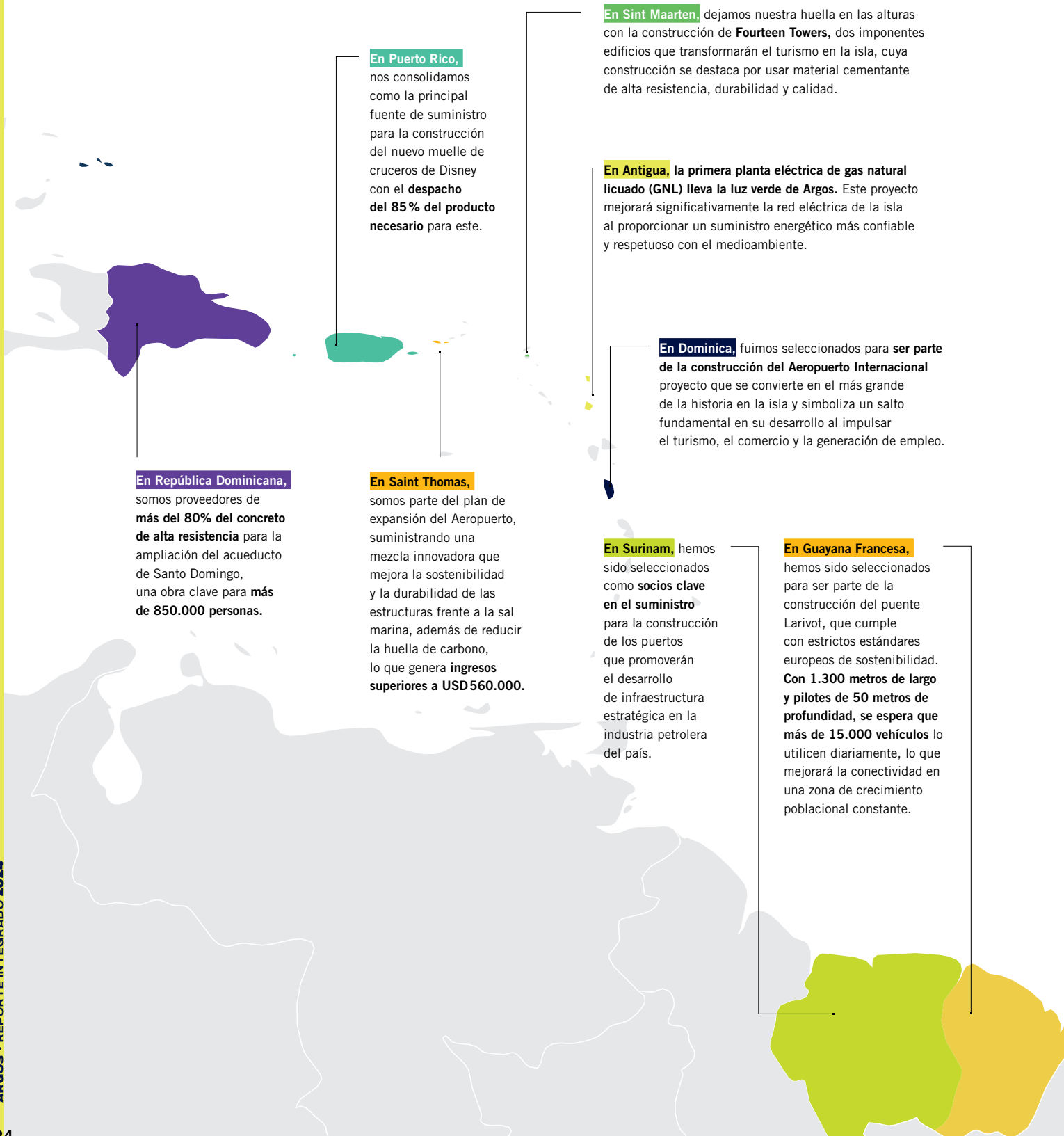
- El coprocesamiento de residuos y el uso de llantas como combustible alternativo
- La inyección de hidrógeno para disminuir el consumo de combustibles fósiles
- La gestión responsable del agua.

En 2024 logramos superar en ventas las **350.000 toneladas** de cemento ECO Multipropósito y las **190.000 toneladas** con el cemento estructural. Por su parte, el cemento Vial, en su segundo año de lanzamiento, creció un **16%**, lo que reafirma su capacidad para ofrecer soluciones de alto rendimiento en vías rurales sostenibles.

Regional Caribe

LA CAPACIDAD DE OFRECER SOLUCIONES A LAS NECESIDADES ESPECÍFICAS DE NUESTROS CLIENTES NOS HA PERMITIDO SER **¡LUZ VERDE PARA EL CARIBE!**

En 2024 destacamos nuestra participación en los siguientes proyectos:



En República Dominicana, somos proveedores de **más del 80% del concreto de alta resistencia** para la ampliación del acueducto de Santo Domingo, una obra clave para **más de 850.000 personas**.

En Saint Thomas, somos parte del plan de expansión del Aeropuerto, suministrando una mezcla innovadora que mejora la sostenibilidad y la durabilidad de las estructuras frente a la sal marina, además de reducir la huella de carbono, lo que genera **ingresos superiores a USD 560.000**.

En Puerto Rico, nos consolidamos como la principal fuente de suministro para la construcción del nuevo muelle de cruceros de Disney con el **despacho del 85% del producto necesario** para este.

En Sint Maarten, dejamos nuestra huella en las alturas con la construcción de **Fourteen Towers**, dos imponentes edificios que transformarán el turismo en la isla, cuya construcción se destaca por usar material cementante de alta resistencia, durabilidad y calidad.

En Antigua, la primera planta eléctrica de gas natural licuado (GNL) lleva la luz verde de Argos. Este proyecto mejorará significativamente la red eléctrica de la isla al proporcionar un suministro energético más confiable y respetuoso con el medioambiente.

En Dominica, fuimos seleccionados para **ser parte de la construcción del Aeropuerto Internacional** proyecto que se convierte en el más grande de la historia en la isla y simboliza un salto fundamental en su desarrollo al impulsar el turismo, el comercio y la generación de empleo.

En Surinam, hemos sido seleccionados como **socios clave en el suministro** para la construcción de los puertos que promoverán el desarrollo de infraestructura estratégica en la industria petrolera del país.

En Guayana Francesa, hemos sido seleccionados para ser parte de la construcción del puente Larivot, que cumple con estrictos estándares europeos de sostenibilidad. **Con 1.300 metros de largo y pilotes de 50 metros de profundidad, se espera que más de 15.000 vehículos lo utilicen diariamente,** lo que mejorará la conectividad en una zona de crecimiento poblacional constante.

DESAFÍOS FUTUROS

- Continuar sensibilizando a nuestros clientes sobre la importancia de diseñar y construir sus proyectos con un portafolio sostenible, que responda a sus necesidades y a los retos que enfrentan en los territorios.
- Consolidar, ampliar e incentivar el uso de nuestro portafolio de productos y soluciones sostenibles en los territorios donde tenemos presencia.
- Adelantar el Análisis de Ciclo de Vida (ACV) de diversos productos de la compañía para evaluar su desempeño ambiental, identificar oportunidades de mejora y apoyar el cumplimiento de la hoja de ruta de descarbonización.
- Seguir participando activamente en las discusiones sobre temas emergentes de sostenibilidad en la industria y promover la adopción de mejores prácticas en la compañía.
- Sensibilizar al mercado en el uso correcto de los sacos solubles e incrementar el número de sacos de cemento estructural con este tipo de empaque.



Capacitación maestros de obra en Puerto Rico

¡CONSTRUIMOS EL FUTURO SOSTENIBLE DE PUERTO RICO CON CEMENTO ECO ALBAÑILERÍA!

Eco Albañilería lidera el camino hacia una construcción más sostenible en Puerto Rico, combinando innovación y compromiso ambiental:

- Disminuye en un 40 % las emisiones de CO₂.
- Permite terminaciones más fáciles y acabados más uniformes.
- Reduce significativamente las grietas.

Durante el 2024:

- Impactamos a **más de 60 clientes**, los cuales representan **2.180 toneladas** vendidas.
- **Lanzamos Argos Summer Eco Trips**, un recorrido educativo y práctico por ferreterías en Puerto Rico, que promueve la construcción sostenible con Eco Albañilería. Este proyecto articuló a clientes, colaboradores y contratistas para transformar la industria y llevar soluciones innovadoras a más lugares.
- Firmamos **una alianza estratégica** con la National University College (NUC) para promover el desarrollo educativo en la industria de la construcción de Puerto Rico.

EN SURINAM OFRECEMOS UNA SOLUCIÓN DE CONCRETO FÁCIL, RÁPIDA Y EFICIENTE

Ready2mix es un producto innovador que ofrece concreto listo para usar en una sola bolsa, solo requiere agregar agua. Minimiza desperdicios, optimiza recursos y elimina la necesidad de almacenamiento interno, lo que reduce el impacto ambiental. Además, al evitar procesos de secado de los agregados, contribuye a un consumo energético más responsable.

Beneficios

- Reducción de desperdicios y desorden en el proyecto.
- Mejor control del inventario de materiales en obra.
- Fácil transporte y mayor rapidez en la ejecución en obra.



Conoce más
de nuestro producto.

EXCELENCIA COMERCIAL

ENTREGANDO VALOR AL CLIENTE

ODS



Impacto en el negocio

- Generación de ingresos

En la web



Cliente ferretero en Puerto Rico

Enfocamos nuestro compromiso en los clientes, ofreciendo soluciones diferenciadas, seguras e innovadoras para mejorar su gestión y generar ingresos para nuestra compañía. Buscamos impulsar la transformación de la industria y ser aliados estratégicos para quienes hacen realidad los sueños de vivienda e infraestructura que habilitan una sociedad más sostenible, próspera e inclusiva.

CÓMO SE GESTIONA

En nuestra cultura corporativa, 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 y nos enfocamos en:



El desarrollo de las capacidades de cultura centradas en el cliente y de metodologías para el relacionamiento de los colaboradores con el consumidor.



Los procesos y canales de atención al cliente, establecidos por medio del modelo de experiencia de cliente.



El sistema de evaluación, que permite el seguimiento de resultados y el accionar de oportunidades de mejora.



DESEMPEÑO 2024

Argos One, acceso y asequibilidad

Actualmente, mediante un indicador llamado *Digital Global Score*, hacemos seguimiento integral al comportamiento digital de nuestros clientes, considerando las diversas funcionalidades que Argos One les ofrece para su autogestión:

- Toma de pedidos
- Consulta y modificación de pedidos
- Seguimiento logístico y *tracking* vehicular
- Pagos
- Agendamiento
- Consulta de información financiera

73% y 57%

FUERON LOS RESULTADOS DE LA ADOPCIÓN DIGITAL para el negocio de cemento y de concreto, respectivamente⁸.

Los resultados del indicador reflejan el nivel de interacción digital de nuestros clientes, así como su confianza y cercanía con Argos One como herramienta de autogestión y relación comercial.

Nuestro objetivo es mantener altos niveles de adopción y mejorar continuamente la experiencia digital, al comprender sus comportamientos y necesidades y tomar decisiones basadas en datos para implementar acciones que generen valor tanto para el cliente como para la compañía.

EN LA REGIONAL CENTROAMÉRICA, IMPULSAMOS LA INNOVACIÓN Y LA EXCELENCIA COMERCIAL

En Honduras, la implementación de un modelo de actuación comercial nos ha permitido alinear los procesos comerciales con las expectativas del cliente, lo que fortalece nuestra capacidad para anticipar y satisfacer las demandas del mercado. Este modelo ha fomentado el acompañamiento a los clientes en la digitalización de procesos, un elemento clave en nuestra estrategia, y nos ha permitido establecer programas, como la Academia Comercial y la Inducción Digital a los clientes, los cuales, durante el año, facilitaron el desarrollo de competencias críticas para la entrega de un servicio al cliente satisfactorio; además, reforzó nuestra respuesta a los retos del mercado.

59% ES EL RESULTADO de la adopción digital en Honduras.

En Panamá, los esfuerzos del año se enfocaron en consolidar nuestra posición competitiva por medio de la digitalización de procesos y la experiencia del cliente a lo largo del *journey map*:

- **Seguimiento en tiempo real de pedidos:** los clientes pueden consultar el estado de sus pedidos y hacer seguimiento por GPS, lo que aumenta la transparencia y confianza en nuestras operaciones.
- **Pedidos digitales de combos:** ahora pueden solicitar combinaciones del portafolio de productos y visualizar en línea el valor final en la orden de compra.
- **Facilidades de pago:** se pueden realizar pagos directos a facturas o abonos a cuentas, para facilitar la gestión financiera.
- **Argos Express:** permite realizar pedidos de último minuto, con entregas garantizadas al día siguiente y en las primeras horas de la mañana. Ahora los pedidos pueden incluir mezclas listas.

El acompañamiento en la **adopción digital y el uso de canales digitales** permiten que nuestros clientes puedan adaptarse rápidamente a las soluciones tecnológicas, lo que optimiza su experiencia y fortalece su lealtad hacia nuestra marca.

⁸ Esta medición está basada en los países de Colombia, Centroamérica y Caribe que tienen una estrategia de transformación digital de sus procesos.

Expansión y fortalecimiento en la Regional Caribe

En República Dominicana enfrentamos retos importantes, como ampliar nuestra capacidad de producción, mantener la satisfacción del cliente y destacarnos en un mercado competitivo y en crecimiento.

Para superarlos, en el 2024 se ejecutó la fase de construcción y montaje de un proyecto que tuvo como objetivo aumentar la capacidad de producción de Planta Najayo en un 25% mediante la instalación de una premolienda de clínker que optimizó el rendimiento del molino.

Este proyecto tiene muchos beneficios, entre los que se encuentra la ampliación de nuestra capacidad de abastecimiento y, por lo tanto, el mantenimiento de nuestra posición en el mercado al responder con mayor efectividad a las demandas de nuestros clientes.

Nuestra aspiración estratégica para el 2025 es ser referentes en agilidad, innovación, calidad y portafolio de productos, al entregar una experiencia diferenciadora a nuestros clientes y maximizar la generación de valor sostenible.

Centro de distribución en República Dominicana



Implementación de inteligencia artificial de cara a los clientes

LANZAMIENTO DE ARTURO

Arturo es el nuevo asistente virtual que hace parte de la estrategia de innovación y digitalización de la Regional Colombia y es un paso clave hacia la optimización de procesos y la mejora de la experiencia del cliente. Esta tecnología está facilitando los procesos de automatización de consultas repetitivas y, con ello, reduce los tiempos de espera y mejora la eficiencia operativa al permitir que nuestros colaboradores puedan enfocarse en una atención más constante, precisa y personalizada.

Ahora que la digitalización es un factor diferencial, contar con un asistente como Arturo nos da una mayor ventaja competitiva y refuerza nuestra imagen como una empresa innovadora y adaptable a las nuevas demandas y tendencias del mercado.

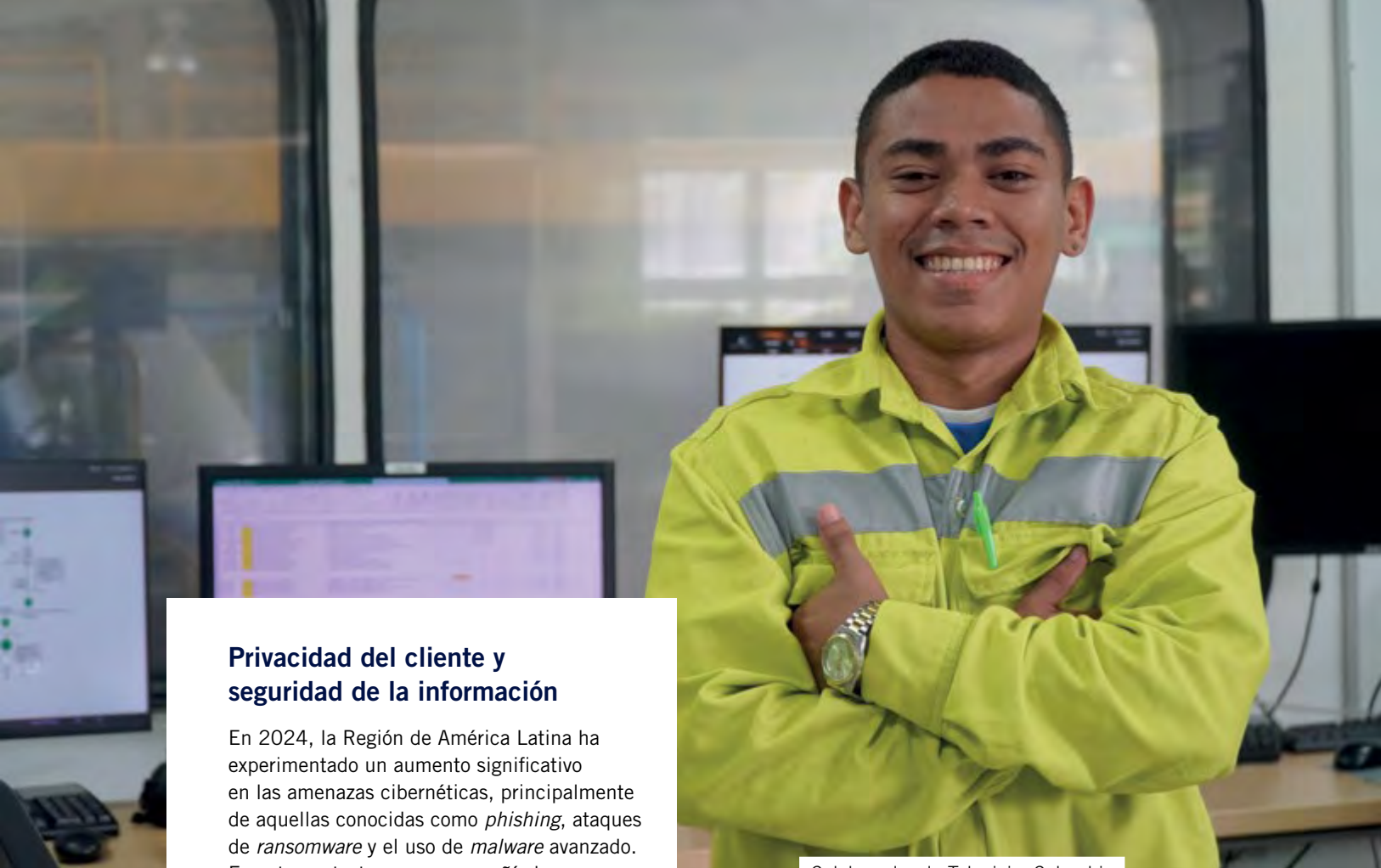
AGENDAMIENTO PROACTIVO DE ASESORES COMERCIALES

Este proyecto, desarrollado en colaboración con el equipo de la Gerencia de Negocios en Panamá, incorpora algoritmos de *machine learning* para optimizar la planeación semanal de visitas a clientes. La herramienta tiene en cuenta factores como los comportamientos de compra, la probabilidad de compra y la ubicación de los clientes, para lograr así un balance eficiente en las rutas asignadas.

Beneficios de la herramienta:

- Proponer visitas proactivas.
- Minimizar el riesgo de fuga.
- Fortalecer las relaciones comerciales de manera estratégica y personalizada.





Colaborador de Toluviejo, Colombia

Privacidad del cliente y seguridad de la información

En 2024, la Región de América Latina ha experimentado un aumento significativo en las amenazas cibernéticas, principalmente de aquellas conocidas como *phishing*, ataques de *ransomware* y el uso de *malware* avanzado. En este contexto, como compañía hemos:

1

Fortalecido el gobierno de ciberseguridad mediante la participación periódica de altos directivos en los comités estratégicos, consolidando un modelo de gestión integral para proteger la información y los activos críticos.

2

Reforzado el programa de entrenamiento y concientización en ciberseguridad dirigido a ejecutivos, empleados y proveedores, que incluyó charlas de sensibilización y simulaciones de amenazas como *phishing*, evaluando el nivel de conciencia y la destreza del personal.

3

Mejorado los sistemas transaccionales, implementando controles declarados en las mejores prácticas del marco SOX (Sarbanes-Oxley).

4

Desarrollado y ejecutado un plan robusto de fortalecimiento de controles tecnológicos en todas las geografías donde operamos. Este plan incluyó el fortalecimiento de la ciberseguridad en las plantas de producción, la automatización de flujos de respuesta ante incidentes y el despliegue de soluciones tecnológicas avanzadas.

5

Iniciado un programa de gestión de riesgo cibernético en la cadena de suministro. Este programa incluye la definición de políticas específicas y la evaluación de terceros críticos, asegurando que la ciberseguridad sea una prioridad en las relaciones con proveedores estratégicos y fortaleciendo la protección integral de la compañía.

6

Mejorado la capacidad de respuesta ante la indisponibilidad tecnológica causada por ciberataques. Esto incluyó la orquestación de comités de manejo de crisis, entrenamientos en continuidad del negocio, simulacros de recuperación e incorporación de tecnologías alternas.

Estas iniciativas, complementadas por auditorías internas y externas, han sido fundamentales para fortalecer la postura de ciberseguridad de la compañía y asegurar la protección de su información y activos críticos, para garantizar la sostenibilidad y la eficiencia operativa de la organización.

EXPERIENCIA Y RECOMENDACIÓN DEL CLIENTE

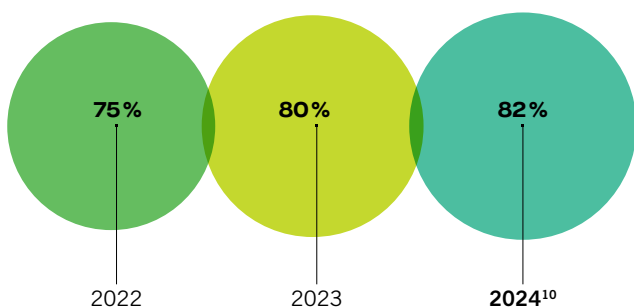
En la compañía, desde el 2019, por medio de diferentes instrumentos y herramientas estadísticas, le hemos preguntado a nuestros clientes sobre su experiencia con la organización por medio de los diferentes canales que tenemos para ellos.

La calificación y los sentimientos que hemos recogido a lo largo del tiempo con estos mecanismos nos han permitido:

- 1** **Comprender la realidad de muchos de nuestros clientes.**
- 2** **Retarnos y transformar la forma como hacemos las cosas.**

Esto, con el objetivo de **construir soluciones extraordinarias que les permitan acceder a nuestro portafolio de productos con mayor facilidad** y, como consecuencia, cumplir con el volumen de ventas que la organización espera.

Actualmente y desde el 2021, el *Net Promoter Score* (NPS)⁹ es el indicador que hemos usado para conocer el porcentaje de recomendación de nuestros clientes:



⁹ Según Retently, uno de los principales proveedores de software NPS, la calificación promedio para la industria de la construcción es del 45%, mientras que QuestionPro la sitúa en el 52%. En NPS, la comparación relativa con los actores del sector es más importante que la calificación absoluta, pero Bain & Co (creadores del indicador) sugieren que por encima del 20% es bueno, por encima del 50% es excelente y por encima del 80% es un desempeño de clase mundial.

¹⁰ El NPS del 2024 corresponde a las operaciones de Colombia, Centroamérica y Caribe. Esto, teniendo en cuenta la salida de la operación de Argos USA

¹¹ Primer contacto se refiere a la capacidad de dar solución a las necesidades expresadas por los clientes en un solo contacto a través de los diferentes canales.

En 2024, los hallazgos identificados en las evaluaciones nos han permitido ejecutar diferentes planes de acción; entre estos destacamos dos procesos de la Regional Colombia que han tenido excelentes resultados:

Atención al segmento de clientes nuevos

Los clientes nuevos son los que de manera natural nos buscan con la intención de adquirir los productos ofertados en nuestro portafolio. Al conocer la percepción de estos clientes sobre su relación con la compañía, entendimos que no teníamos un modelo eficiente para darles solución en primer contacto¹¹ y, por ello, sentían frustración y ausencia de información para iniciar una relación comercial con nosotros.

Atendiendo a este llamado, formulamos y pusimos en marcha un modelo de atención específico para este segmento, el cual, además de tener en cuenta las capacidades ya instaladas en los asesores de la línea de atención y del centro de programación y despacho de concreto, fue fortalecido en conocimientos específicos en las áreas comerciales, técnicas y de mercadeo. De esta manera, logramos hacer equipo con roles de diversas áreas y **¡todos aportaron para dar una respuesta más rápida a los clientes!**

Al cierre del año, los principales logros de este nuevo modelo fueron:

Atender a más de 600 clientes con solución en primer contacto.

Profundizar en el conocimiento sobre de este segmento.

Concretar la intención de compra de estos clientes y lograr más de 2.000 millones facturados en cemento y concreto.



Cliente ferretero en Colombia

Retiro directo en planta de productos

Los clientes del negocio masivo que retiran productos en nuestras instalaciones manifestaban que el proceso podía mejorar en cuanto a la atención de las personas de planta y a los tiempos de entrega, a la disponibilidad de los productos, a la comunicación e información oportuna de los datos clave para el ingreso a las instalaciones o de las novedades presentadas que no permiten la entrega acordada inicialmente, entre otras.

Teniendo en cuenta lo anterior y con la participación de las áreas de Proceso, Experiencia de Clientes y Logística, se trabajó en un plan que permitió mejorar todos aquellos aspectos que los clientes habían manifestado y en hacer más eficiente, fácil y cumplido este proceso.

Esto hizo que pasáramos de un NPS evaluado por estos clientes del 50% a un NPS superior al 80%.

**¡En Argos creemos que sí es posible
cumplirles a nuestros clientes con pasión!**

DESAFÍOS FUTUROS

- Mantener una propuesta de valor hacia los clientes que nos permita seguir creciendo rentablemente.
- Consolidar una estructura centrada en la experiencia del cliente en los países de la Regional Caribe, respaldada por herramientas comerciales que garanticen la efectividad y el cumplimiento de los objetivos.

TRADING



Silodomo en planta Cartagena

ODS



Impacto en el negocio

- Generación de ingresos

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, 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.

CÓMO SE GESTIONA



Negociación internacional de cemento, clínker y materias primas

- Gestionamos un volumen significativo de transacciones internacionales, que superan 3,2 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.

Temas clave del negocio de Trading

Compras globales corporativas

- Centralización de compras
- Negociaciones transversales

Desarrollo técnico**e innovación de procesos**

- Diseño de red productiva y logística
- Planeación de operaciones futuras
- Innovación de procesos

Análítica e inteligencia de mercado

- Estrategias de analítica
- Transformación digital

**Negociación internacional**

- Cemento y clínker
- Materias primas clave

Transporte marítimo y cadena de suministro internacional

- Flota de barcos
- Contratos de fletamento

Comercialización internacional

- Comercio en mercados internacionales
- Red de puertos

**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.

**Análítica e inteligencia de mercado**

- Implementamos estrategias de analítica e inteligencia de mercado para obtener, analizar y difundir información clave del sector cementero, lo que optimiza la toma de decisiones.
- Automatizamos procesos internos en *trading* mediante transformación digital, lo que optimiza operaciones clave y fortalece nuestra ventaja competitiva.

**Transporte marítimo y cadena de suministro internacional**

- Diseñamos y gestionamos eficientemente la cadena de suministro internacional, incluyendo el transporte marítimo de cemento, clínker y otras materias primas.
- Administramos una flota de cuatro barcos neumáticos y utilizamos contratos de fletamento para asegurar el suministro continuo en el Caribe y EE. UU.
- Integramos la planificación de la demanda con la logística internacional para optimizar costos y garantizar el cumplimiento del servicio.

**Comercialización internacional**

- Comercializamos nuestros productos a clientes internacionales en 31 mercados del Caribe, Latinoamérica y EE. UU., con una extensa red de 23 puertos de origen y más de 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.

**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.



Operación en Puerto Rico

DESEMPEÑO 2024

USD 15 MILLONES

fue el ebitda de la dirección general de Trading en 2024, 36 % por encima de lo presupuestado.

Cumplimiento garantizado: logros del primer año con Summit Materials

Este logro incluyó la exportación de 478.548 toneladas métricas de cemento desde Zona Franca Argos (Cartagena, Colombia) y el suministro de 559.194 toneladas desde orígenes internacionales. Fue esta combinación de fuentes propias y terceras y la optimización de nuestra capacidad de producción y suministro lo que permitió cumplir con los requisitos del contrato. Este contrato de exportación desde Zona Franca Argos a EE. UU. tiene una duración de cinco años para cemento y dos años para materias primas de origen global.

Ejecutamos con éxito nuestro contrato con Summit Materials y aseguramos entregas de cerca de **1 millón de toneladas métricas de cemento y 437.000 toneladas métricas de materias primas** en el primer año.

Ahorro y alianzas: claves para el abastecimiento

Logramos optimizar costos y fortalecer relaciones comerciales clave con nuevos proveedores mediante la negociación directa de embarques de materias primas.

Este acuerdo estratégico permitió asegurar un suministro confiable y establecer relaciones directas con un proveedor líder del mercado de combustibles, lo que consolida una ventaja competitiva en costos y confiabilidad operativa.

Superamos nuestra meta de ahorro, al alcanzar **USD 7,7 millones**, y cerramos un embarque adicional de *petcoke* para Argos Honduras, con un **ahorro superior a USD 981.000**.

Abastecimiento estratégico global

Fortalecimos nuestra cadena de suministro global al integrar estratégicamente a proveedores asiáticos, lo que amplía las opciones de costos y mejora la eficiencia operativa. Implementamos la medición del ROSMA (*Return on Supply Management Assets*), una métrica que evalúa la rentabilidad de las compras estratégicas.

+COP 20.000

MILLONES EN AHORROS, equivalentes a 12 veces la inversión anual en el área de Compras Globales

Este logro optimiza recursos y mejora sustancialmente la eficiencia operativa, lo que asegura una ventaja competitiva sostenible.



Operación en Antillas

Datos a un clic: inteligencia de negocio en comercio exterior

Desarrollamos una herramienta integral de consulta de importaciones y exportaciones con datos históricos desde 2018, que abarca orígenes, destinos, volúmenes y precios para la mayoría de los países donde tenemos presencia. Esta herramienta, adoptada a nivel gerencial y directivo en todas las operaciones productivas de Argos, nos proporciona información clave para la toma de decisiones estratégicas y mejora la visibilidad y la eficiencia en la gestión de suministros y el comercio internacional.

Herramientas digitales al servicio de la eficiencia de la cadena logística

Continuamos con la adopción y optimización de una herramienta digital que mejora la visibilidad de la cadena de suministro internacional, lo que permite una planificación de embarques más efectiva y la optimización de inventarios de clínker, cemento y materias primas en EE. UU. y en las operaciones del Caribe. Su integración con una herramienta de monitoreo de barcos en tiempo real también permite un seguimiento detallado de los barcos, que incluye históricos de tiempos, cargas, ubicación, orígenes, destinos y volúmenes, para fortalecer así la eficiencia logística y la gestión de inventarios.

Mercados globales: crecimiento y diversificación geográfica

Consolidamos nuestra presencia en más de treinta mercados, en los que destacamos el suministro de cemento gris, blanco y otros productos clave. Esto fue un trabajo en conjunto con las operaciones de Zona Franca Cartagena, Puerto Rico y Sint Maarten, y que contó con el apoyo de Cadena de Abastecimiento, Shipping y Trading.

Hemos logrado:

- El suministro de cemento para el muelle de cruceros de Disney en Eleuthera, Bahamas.
- El liderazgo en Aruba, Curazao y St. Lucía, con una cuota de mercado del 60%.
- Un aumento del 110% en las ventas de cemento blanco en contenedores, hasta alcanzar 14.803 toneladas, frente a las 7.030 de 2023.

CASO DE ÉXITO



Muelle en Cartagena

RÉCORD EN EXPORTACIONES Y EFICIENCIA OPERATIVA: Logros clave de la red articulada

La red articulada de cadena de abastecimiento es clave para optimizar el flujo logístico y asegurar el suministro continuo de productos en mercados internacionales, especialmente en contextos de demoras en las cadenas de suministro. Esta iniciativa ha sido crucial para la expansión en EE. UU., Caribe y Centroamérica. La red se apoya en TACC (compañía naviera filial), utilizando cuatro barcos neumáticos y contratos de fletamento, lo que asegura un *mix* de flota eficiente. Como resultado, en 2024 se logró:

Un récord en exportaciones desde Zona Franca Cartagena, **que superaron las 1.433.750 toneladas métricas.**

La disminución del 19% en el sobre costo de demora por tráfico por tonelada en comparación con 2023, gracias a la consolidación de la nueva plataforma de atraque y la planificación conjunta con la Regional Colombia.

DESAFÍOS FUTUROS

- Establecer una nueva hoja de ruta para el mercado de EE. UU. con el cierre del negocio de Summit Materials y Quikrete.
- Identificar y evaluar las alternativas de incrementos de capacidad en el marco de las nuevas oportunidades de mercado.
- Preparar la compañía ante las posibles implicaciones de los conflictos en Oriente Medio y su impacto en las cadenas de abastecimientos globales y en el costo de combustibles.
- Implementar el CBAM en Europa puede ser una oportunidad para introducir cementantes suplementarios como una nueva línea de crecimiento.
- Atender de forma eficiente las operaciones, apoyados en herramientas digitales.

CULTURA, TALENTO Y VALOR SOCIAL DIFERENCIADORES

GESTIÓN DEL TALENTO E INCLUSIÓN



Colaboradora en República Dominicana

Para lograr nuestros objetivos como compañía, necesitamos al mejor equipo. Nos enfocamos en brindar un espacio laboral que busque atraer, retener e impulsar el desarrollo de las personas con el fin de implementar nuestra estrategia de negocio, garantizar el logro de los objetivos y metas, gestionar los riesgos y maximizar el valor a los clientes como fuente clave para la generación de ingresos.

CÓMO SE GESTIONA

En Argos consideramos a nuestro talento como un activo estratégico. Al gestionarlo estamos maximizando el potencial de nuestras personas y asegurando que estén alineadas con nuestro propósito superior.

El enfoque en cinco pilares garantiza que nuestro talento sea el motor que nos lleve al éxito, al transformar nuestro entorno laboral en un espacio de crecimiento, colaboración y bienestar:

1

Cultura: una cultura definida es la que nos permite impactar todos los procesos de la organización.

¿Cómo es nuestra cultura y cuál queremos en Argos?

2

Liderazgo: enfocado en el desarrollo del ser a partir de las competencias que ya tenemos identificadas.

¿Cómo vamos a lograr nuestros objetivos?

3

Formas de trabajo: modelo integral diseñado para equilibrar la productividad empresarial con el bienestar personal de cada colaborador.

¿Cómo trabajamos en Argos?

4

Diversidad, equidad e inclusión: respeto a las personas para reconocernos y valorarnos sin sesgos.

¿Cómo nos valoramos y nos respetamos?

5

Salud y bienestar: visión centrada en el ser humano, dando importancia no solo al bienestar físico sino al bienestar y a la salud mental dentro y fuera de la compañía.

¿Cómo nos cuidamos?

DESEMPEÑO 2024

Cultura

Nuestra cultura fundamentada en cuatro pilares habilita la estrategia y es la forma en que sumamos talentos para maximizar los resultados y lograr el crecimiento e impacto que declaramos en nuestro propósito superior.

SOMOS LUZ VERDE, una cultura que nos mueve



Somos solucionadores:

construimos relaciones de confianza con los clientes, maximizando el valor para todos y ofreciendo soluciones que se adaptan a sus necesidades.



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.



Somos impulsores de crecimiento rentable:

adoptamos una mentalidad de crecimiento rentable con agilidad y flexibilidad. Innovamos para ser competitivos y avanzar hacia nuestro propósito.



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.

EL CLIENTE ES NUESTRA PASIÓN: DE LA MINA AL MERCADO

Continuamos trabajando en el desarrollo de estrategias para mejorar el entendimiento del cliente y sus necesidades. Destacamos la implementación de un reto de cultura en el 100 % de los equipos de la Regional Colombia, que tenía como objetivo, por medio de la conformación de equipos élites con colaboradores expertos, desarrollar soluciones para mejorar la experiencia del cliente.

**PARA MÁS DETALLE SOBRE ESTA INICIATIVA,
VER EN LA PÁG. 126.**

CONSTRUCTORES DE CULTURA EN CENTROAMÉRICA

Desde 2023, la iniciativa **Constructores de Cultura** ha sido clave para fortalecer la conexión de los colaboradores con nuestra cultura, para promover la retroalimentación y el reconocimiento y valorar las contribuciones tanto grupales como individuales. En 2024 ampliamos su alcance a tres países: Honduras, Panamá y Guatemala.



Colaboradores administrativos en Medellín, Colombia

UNIÓN Y DIÁLOGO: PROMOTORES DE MEJORES ENTORNOS LABORALES

En 2024 gestionamos los procesos de negociación derivados del vencimiento de las convenciones colectivas con las organizaciones sindicales en los negocios de cemento y concreto en Colombia. A pesar de los retos asociados a cambios en las juntas directivas nacionales y locales de la organización, se alcanzaron acuerdos con todos los sindicatos, lo que fortaleció la relación laboral en un marco de respeto por las diferencias, la equidad y la inclusión.

Asimismo, se llevó a cabo con éxito la negociación colectiva en Panamá. También se realizó, con excelentes resultados, la reunión de seguimiento a las operaciones en Honduras, en virtud del Acuerdo Marco Internacional suscrito entre Cementos Argos, la Internacional de Trabajadores de la Construcción y la Madera (ICM) y varios sindicatos de la compañía.

REGIONAL COLOMBIA APUESTA POR OPERACIONES CONFIABLES

En 2024 continuamos trabajando en el fortalecimiento de nuestra cultura por medio del **proyecto estratégico Operaciones Confiables**, con el cual no solo buscamos movilizar la forma como hacemos las cosas al potenciar el trabajo en equipo, sino también optimizar los costos de producción y logísticos, al incrementar la productividad y mantener los estándares en seguridad y salud. Esto, al final, se traduce en una mejora en los niveles de servicio hacia cada uno de nuestros clientes.



Consulta acá
los indicadores de este
tema material.

Liderazgo

En Argos, el desarrollo individual es un proceso consciente y deliberado en el que cada persona trabaja para cerrar brechas en sus competencias, mejorar su desempeño en el rol actual y prepararse para futuras oportunidades. Este enfoque permite adoptar nuevos comportamientos que potencian el crecimiento personal y profesional.

¡En Argos, cada persona
es protagonista de su desarrollo!



MAYA, NUESTRA GUÍA DE APRENDIZAJE

Destacamos la creación de Maya,
la **experta en aprendizaje ágil creada
con inteligencia artificial** para
acompañar a nuestros colaboradores
en su desarrollo profesional.

Resaltamos los siguientes resultados de la Academia Argos:

- **Certificamos a 184 personas** en Líder Argos y LíderArte, nuestros programas estratégicos que desarrollan las siete competencias priorizadas para el liderazgo.
- **305 personas** vivieron la experiencia de inspiración y acción a través de Kinnto, una solución de aprendizaje ágil impulsado por la acción para empoderar al talento de las empresas alrededor de comportamientos o competencias específicas.
- **17 personas** fueron certificadas en analítica de datos, de las cuales el 32 % son mujeres.
- Las plataformas Platzi y Coursera han sido grandes aliadas y nos han ayudado a masificar el acceso al aprendizaje. **211 personas** participaron en programas, con índices de satisfacción superiores a 9,5.
- La Academia continúa siendo una estrategia de desarrollo dinámico. Este año valoramos a **285 personas con pruebas de Korn Ferry**. Sus resultados se incorporan a la priorización de competencias, lo que nos permite enfocar el desarrollo en temas que realmente generen impacto para las personas y los resultados de nuestra organización.



Mira este video
para conocer más sobre Maya.

EVALUACIÓN DE DESEMPEÑO BASADA EN NUESTRA CULTURA

En Argos cada persona emprende acciones para liderar su crecimiento personal y profesional. Es por esto que hemos adoptado una visión holística del proceso de evaluación de desempeño para buscar el cumplimiento de los objetivos y la alineación con nuestra cultura.

La cobertura de este ejercicio fue del **100 % del nivel ejecutivo, gerencia alta, gerencia media y nivel especialistas. A nivel de la compañía, alcanzó el 79 % de la población.**

GESTIÓN DEL DESEMPEÑO Ciclo anual permanente



Tipos de evaluaciones: gestión por objetivos, evaluaciones 360 y conversaciones permanentes y ágiles.



Colaboradores sede administrativa en Honduras

RUTAS DE DESARROLLO Y SUCESIÓN

Nuestro reto es garantizar la continuidad del negocio, facilitar la transferencia del conocimiento crítico y asegurar la integridad de la estructura organizacional.

En 2024 consolidamos y fortalecimos el modelo de planeación estratégica del talento, que nos permite la ocupación de cargos críticos y la gestión del liderazgo de la próxima generación. En la Regional Colombia, se definió un programa de acompañamiento para **76 talentos clave, 36 de ellos priorizados por su criticidad**. Adicionalmente, cerramos el 2024 con nueve rutas de desarrollo, que nos permiten movilizar nuestro talento. Alcanzamos un 67 % de ocupación de vacantes por personas que participan en la misma ruta.



Colaboradora en República Dominicana

CASO DE ÉXITO

TALENTO CLAVE: catalizador para la transformación de nuestro negocio

En 2024 avanzamos en la identificación del talento clave para asumir cargos directivos. Como resultado de este proceso, en **Argos Dominicana** identificamos a 23 colaboradores, 57 % hombres y 43 % mujeres, quienes iniciaron un proceso de desarrollo enfocados en mejorar sus habilidades de comunicación, el uso de nuevas tecnologías y el fortalecimiento de competencias clave, bajo un enfoque de autodesarrollo.

Como resultado de este proceso, el 53 % de los participantes recibieron oportunidades de desarrollo profesional, como coberturas temporales en posiciones estratégicas y movimientos dentro de la estructura organizacional.

Esta iniciativa ha generado un impacto importante, tanto en términos de rendimiento como de productividad. Un ejemplo es que se **evitó la contratación de personal externo** para cubrir las ausencias prolongadas de los líderes del Comité Directivo, lo que generó un **ahorro estimado de USD 17.700** en gastos de hospedaje, alimentación y viáticos.

Por su parte, **en Colombia** contamos con tres casos de éxito en la ocupación de roles de gerencia alta y media. Esto **representó eficiencias para la compañía de aproximadamente COP 1.150 millones.**

Formas de trabajo

En Argos, las formas de trabajo van más allá de la simple elección entre presencialidad o teletrabajo. Representan un modelo integral diseñado para equilibrar la productividad empresarial con el bienestar personal de cada colaborador. Este modelo, conocido como **flexibilidad con responsabilidad**, impulsa la productividad y el bienestar y se basa en principios clave que han guiado su implementación y consolidación como un pilar estratégico de nuestra cultura organizacional.

Este modelo está basado en tres principios fundamentales

- 1** **Confianza mutua**
- 2** **Productividad basada en resultados**
- 3** **Equilibrio vida-trabajo**

Algunas de las prácticas implementadas para fortalecer el modelo



Teletrabajo



Trabajo híbrido



Tiempo de enfoque



Pilotos semana de cuatro días

Diversidad, equidad e inclusión

En 2024 reafirmamos nuestro compromiso con una industria inclusiva y equitativa, no solo dentro de la compañía sino también en la cadena de valor, por medio de:

PROCESOS EQUITATIVOS DE SELECCIÓN, FORMACIÓN Y DESARROLLO

Incrementamos el número de mujeres en roles operativos históricamente masculinizados. Contamos con **más de 700 mujeres** en nuestro equipo de trabajo, entre ellas, 25 conductoras de camiones mezcladores; alcanzamos un 39,3% de mujeres en posiciones de liderazgo y un 27,8% en cargos STEM (ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas).



Conoce nuestras
Políticas de
Equidad de Género
y de Diversidad.

DESARROLLO DE CAPACIDADES GERENCIALES CON ÉNFASIS EN EQUIDAD DE GÉNERO

Este programa tiene la finalidad de impulsar el desarrollo de las mujeres hacia cargos directivos por medio del cierre de brechas en competencias técnicas y de liderazgo. En el 2022 iniciamos con 24 mujeres, a quienes les brindamos capacidades gerenciales; en 2024 contamos con una **segunda cohorte de 33 mujeres**, para elevar las capacidades de dirección.

39,3%

DE LAS POSICIONES DE LIDERAZGO

son ocupadas por mujeres.

FORTALECIMIENTO DEL PROGRAMA MULTIPLICADORES DE DIVERSIDAD

Al cerrar el año, **156 personas** componen la red de líderes del Grupo Empresarial. Los temas de formación de este programa incluyen: diseño y estrategia DEI, diversidad sexual, racismo, masculinidades alternativas, inteligencia cultural, seguridad psicológica, sesgos inconscientes, diversidad socioeconómica, discapacidad y género.

DEFINICIÓN DE UN PROTOCOLO DE ACOSO SEXUAL LABORAL Y UNA GUÍA DE APLICACIÓN PARA LÍDERES

Esto se dio como respuesta al requisito de ley colombiana 2365 de 2024; sin embargo, a manera de buena práctica, estos tendrán cobertura a toda la compañía.

EJECUCIÓN DEL 2° ENCUENTRO CON ENFOQUE DEI

De la mano de nuestro Grupo Empresarial conversamos con **cerca de 500 proveedores, clientes y contratistas** sobre temas como: ¿por qué la diversidad, equidad e inclusión son rentables?, ¿cómo pueden ayudarme a reducir el ausentismo, la rotación y gestionar la multiculturalidad?, ¿cómo puedo incorporar más mujeres en mi equipo de trabajo?

Salud y bienestar

Este pilar está conformado por dos focos:

1

Gestión proactiva de la salud en el trabajo: trabajamos para transformar las operaciones con la intención de reducir la exposición a los riesgos de salud para nuestros colaboradores y contratistas.

PARA MÁS DETALLE SOBRE LA GESTIÓN DE ESTE TEMA, VER PÁG. 144.

2

Salud integral: promueve una visión centrada en el ser humano dando importancia no solo al bienestar físico sino al bienestar y a la salud mental dentro y fuera de la compañía.

COMPROMETIDOS CON EL BIENESTAR Y LA CALIDAD DE VIDA DE LOS COLABORADORES

- En 2024 llevamos a cabo jornadas de formación en primeros auxilios psicológicos, en las que participaron **cerca de 400 personas**, para brindar herramientas esenciales para identificar y abordar situaciones de crisis emocional, promoviendo el bienestar de los individuos y fortaleciendo la resiliencia en entornos laborales y sociales.
- Adicionalmente, realizamos **mediciones de riesgo psicosocial** en Colombia, Panamá, República Dominicana, Honduras y Puerto Rico, para dar cobertura con este ejercicio a geografías en las que esta evaluación no es requerida por las autoridades.



Conferencia de Organizaciones Sanadoras

ARGOS, UNA ORGANIZACIÓN CENTRADA EN EL CUIDADO DEL SER HUMANO

En Argos queremos convertirnos en una organización sanadora, una organización centrada en el ser humano.

Estamos convencidos de que un ambiente laboral sanador promueve el bienestar integral de las personas, al crear un espacio seguro, respetuoso, inspirador y armonioso, donde nuestros colaboradores pueden desarrollarse plenamente y alcanzar su máximo potencial.

Es por esto que, **en 2024, lanzamos nuestro enfoque de organización sanadora**, el cual pone como prioridad el abordaje del bienestar de manera integral, considerando aspectos físicos, emocionales, mentales, sociales y espirituales.

PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS

- La Cámara de la Diversidad de Colombia reconoció a Argos como una compañía **Friendly Biz**, certificación que nos acredita como un lugar amigable con la diversidad sexual.
- En República Dominicana logramos el cuarto lugar como la empresa con mejor reputación en el sector.
- En la medición Merco Talento Colombia, ocupamos la **posición 19**.
- Obtuvimos el **puesto 23 dentro de 100**, en el *ranking* de empresas más sostenibles de Centroamérica y República Dominicana de la revista SUMMA.
- En Colombia estamos recertificados en el **Sello de Equidad Laboral Equipares, categoría oro**, por nuestros esfuerzos en equidad de género, diversidad e inclusión.
- Alcanzamos la **recertificación de Sí Género**, sello de igualdad de género, **nivel oro**, en Panamá.

DESAFÍOS FUTUROS

- Fortalecer nuestra cultura de alto desempeño 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 disruptivas, asegurando su adaptación y crecimiento profesional.
- Avanzar en el enfoque de Argos como una organización sanadora. Esto implica continuar trabajando en el bienestar físico, emocional y profesional de los colaboradores, impulsando su salud integral y la seguridad psicológica como base para desarrollar su máximo potencial y contribuir al éxito sostenible de la organización.
- Consolidar la Academia de Liderazgo y posicionar a los líderes como protagonistas de su desarrollo, con un enfoque en el liderazgo esencial, basado en integridad, transparencia, respeto y sostenibilidad. Buscamos elevar la conciencia, alinear decisiones con nuestros valores y construir un liderazgo con propósito.

SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO

ODS



Impacto en el negocio

- Riesgo

En la web



Colaborador en Honduras

En Argos, la seguridad y la salud son valores fundamentales. Dado que los grupos de interés pueden estar expuestos a riesgos en nuestras operaciones, gestionamos estos riesgos mediante un modelo enfocado en la cultura del cuidado y la corresponsabilidad. Este modelo busca ofrecer condiciones de trabajo seguras y saludables, tanto físicas como mentales, para nuestros colaboradores y las personas que interactúan con nuestras instalaciones.

CÓMO SE GESTIONA

Han pasado diez años desde que iniciamos la transformación de nuestra seguridad con el programa Yo Prometo, que ha sido el catalizador de un cambio cultural profundo. Este programa ha empoderado a nuestros colaboradores y contratistas para que asuman un rol activo en la creación de un entorno laboral seguro y saludable. **Con las herramientas adecuadas, Yo Prometo ha reforzado la idea de que la seguridad es un valor compartido y responsabilidad de todos, acercándonos cada vez más al objetivo de cero incidentes.**

Continuamos priorizando nuestros planes para fortalecer una cultura preventiva sólida y sostenible, mejorando los indicadores de seguridad y salud, por medio del liderazgo visible y sentido, soportado en la disciplina operativa como base para alcanzar la excelencia operacional.

Nuestros planes prioritarios para el logro de la estrategia son:¹³



Liderazgo y responsabilidad:
compartimos nuestra visión en seguridad y salud asegurando que todos comprendamos y asumamos nuestra responsabilidad y nos empoderemos para lograr y sostener el cero.

Meta:

- **Cero lesiones graves** en nuestros colaboradores y contratistas para 2030.



Desarrollo de competencias y gestión integral del riesgo:
trabajamos para que todos conozcamos los riesgos y apliquemos las medidas de control que eviten lesiones y enfermedades laborales.

Metas:

- **Reducir en un 50 % las lesiones totales** al 2030, para lograr un máximo de 123 casos.
- Reducir en un 30 % las enfermedades laborales al 2030.



Comunicación y cultura:
motivamos e inspiramos a los equipos para que elijan trabajar seguros y saludables, por medio del reconocimiento de los comportamientos esperados y siendo conscientes de las consecuencias del cumplimiento o no de una adecuada gestión de los riesgos.

Meta:

- **Formular anualmente al menos un proyecto** que potencie el cambio de tendencias en los indicadores de los comportamientos en las operaciones.



Excelencia operacional:
inspiramos a los equipos de trabajo para que elijan trabajar seguros y saludables, aplicando, entendiendo y siendo conscientes de las consecuencias del cumplimiento o no de una adecuada gestión.

Metas:

- **Disminuir en un 15 % el ausentismo** por enfermedad general al 2030.
- **100 % de las situaciones de alto riesgo** serán intervenidas dentro de los plazos establecidos en el aplicativo de seguridad.

¹³ Revisión de metas, estrategia y planes priorizados: actualmente estamos llevando a cabo una revisión de nuestra estrategia y planes prioritarios, considerando las expectativas de nuestros grupos de interés y los resultados alcanzados; por esta razón, las fechas de cumplimiento de nuestras metas se han ajustado del 2025 al 2030.

DESEMPEÑO 2024

Seguridad

¡LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL (IA), UN ALIADO FUNDAMENTAL!

La IA nos ha permitido analizar grandes volúmenes de datos para identificar patrones y predecir riesgos con mayor precisión. Hemos optimizado las rutas de los vehículos, implementado sistemas de alerta temprana y desarrollado protocolos de respuesta y procesos más eficientes.



Veamos una aplicación:

Para los reportes de condiciones inseguras, hemos implementado un sistema de registro de eventos por voz que, por medio de la IA, transcribe y clasifica los incidentes en tiempo real. Esta innovación nos ha permitido mejorar significativamente los tiempos de reporte, lo que facilita la toma de decisiones y la implementación de medidas correctivas.

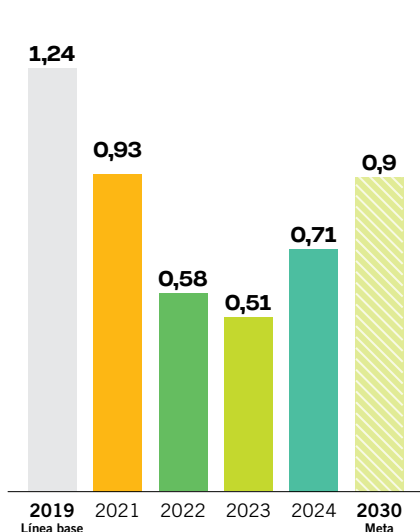
HITOS QUE NOS LLENAN DE ORGULLO¹⁴

Ya son 10 años desde la implementación de **Yo Prometo**, y los resultados reflejan nuestro compromiso con la excelencia en seguridad.

84%

fue la reducción alcanzada en el índice de frecuencia consolidado en los últimos 10 años.

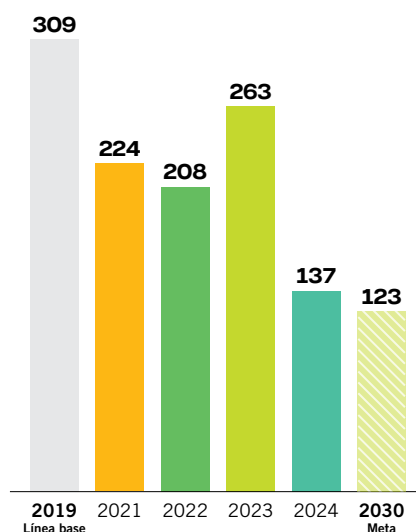
Índice de frecuencia



48%

fue la reducción de las lesiones totales respecto a 2023, con una disminución acumulada del 56 % en los últimos 5 años.

Lesiones totales



93%

de las situaciones de alto riesgo fueron intervenidas oportunamente.

Situaciones de alto riesgo



16%

FUE LA REDUCCIÓN EN LA SINIESTRALIDAD VIAL

en comparación con el 2023.

6

AÑOS CONSECUTIVOS

sin incidentes fatales en colaboradores directos y contratistas.

¹⁴ Para facilitar la comparabilidad en el desempeño, las cifras históricas presentadas en este capítulo están recalculadas sin la información correspondiente a las operaciones de Argos USA.



Colaboradora en planta Cartagena

¡Estos logros nos inspiran a continuar trabajando con entusiasmo!

Yo Prometo sigue siendo el motor de nuestra mejora continua, impulsándonos a buscar nuevas formas de prevenir riesgos y promover una cultura de cuidado mutuo. Creemos firmemente que, al combinar la experiencia humana con la innovación tecnológica, podemos avanzar hacia un futuro más seguro.



Consulta acá
los indicadores de este
tema material.

¿Qué ha hecho posible estos logros?

Además de la implementación de tecnología, hemos puesto especial énfasis en:

- **Gestión integral de contratistas:** trabajando de manera conjunta en los procesos de inducción y supervisión y aplicando mejoras continuas en las empresas contratistas, hemos logrado una mayor alineación con nuestros estándares de seguridad.
- **Disciplina operativa y gestión de riesgos:** la intervención oportuna ante condiciones inseguras y la rigurosa aplicación de los Estándares que Salvan Vidas (ESV) han sido clave para prevenir incidentes.
- **Motivación y reconocimiento:** nuestro esquema de reconocimiento al desempeño en seguridad y salud, combinado con una disciplina progresiva y transparente, ha fomentado una cultura de compromiso y responsabilidad.
- **Seguridad vial:** con las sinergias entre diferentes áreas, hemos impulsado la educación vial en comunidades y desarrollado planes de acompañamiento a clientes, lo que ha contribuido a una movilidad más segura.

CASO DE ÉXITO

GESTIÓN DE SEGURIDAD CON CONTRATISTAS

El compromiso con la seguridad trasciende nuestras operaciones. Creemos en una responsabilidad compartida con nuestros contratistas y trabajamos incansablemente para garantizar un entorno de trabajo seguro y saludable en todas nuestras instalaciones. Durante 2024, **en Panamá** implementamos una serie de iniciativas estratégicas que nos ayudaron a fortalecer la gestión de seguridad con los contratistas:



Capacitación a contratistas en Panamá



INDUCCIÓN Y CAPACITACIÓN:

+790

EVALUACIONES de inducción realizadas para nuevos contratistas.

+380

CONDUCTORES CAPACITADOS

+100

PERSONAS PARTICIPARON

de un plan de formación integral en temas relacionados con seguridad.



GOBERNANZA Y SEGUIMIENTO:

Constituimos comités de rendición de cuentas en nuestras operaciones de cemento, agregados y logística para asegurar un seguimiento riguroso de los compromisos adquiridos.

26

AUDITORÍAS

realizadas a empresas contratistas y seguimiento a su desempeño con evaluaciones periódicas.



PARTICIPACIÓN Y RECONOCIMIENTO:

Organizamos eventos como la Copa SISO contratista y el concurso de operadores de equipo pesado, para reconocer y premiar las buenas prácticas.



SUPERVISIÓN Y CONTROL:

Implementamos un esquema de supervisión en seguridad y salud con personal especializado y desarrollamos procedimientos operativos estándar para la gestión de contratistas.

+2.200

PRUEBAS DE ALCOHOL y **98 pruebas de drogas** realizadas a contratistas, lo que asegura un entorno de trabajo libre de sustancias.

Gracias a estas acciones, hemos logrado:

- Mayor compromiso de las empresas contratistas con nuestra cultura de seguridad.
- Mejora continua gracias a los comités de rendición de cuentas y a las auditorías regulares.
- Fomento de una cultura de prevención de riesgos y condiciones de trabajo más seguras.

DESAFÍOS FUTUROS

- Continuar reduciendo nuestras lesiones, por medio del fortalecimiento de la responsabilidad de la seguridad y salud en la línea de mando.
- Asegurar el proceso de disciplina operativa, haciendo lo acordado y establecido, de manera segura, saludable, correcta y consistente todo el tiempo.
- Promover la innovación y la adopción de tecnologías que permitan una gestión más eficiente de los riesgos.
- Reforzar la gestión de contratistas y asegurar su compromiso con la seguridad por medio de procesos efectivos de selección, desarrollo/ ejecución y evaluación postejecución.
- Reactivar comités de contratistas en las regionales.



Programa de salud en República Dominicana

Salud

BIENESTAR Y PRODUCTIVIDAD: PILARES DE NUESTRO TALENTO HUMANO

Como compañía valoramos el bienestar y la contribución que cada colaborador aporta a la organización; por ello, invertimos en la salud de estos y así construimos una fuerza laboral más saludable y productiva a largo plazo. Es por esto que contamos con un programa de reincorporación integral que ofrece a los colaboradores las herramientas y el apoyo adecuados para superar desafíos de salud y regresar a sus labores con confianza. Este programa está diseñado para brindar un acompañamiento personalizado a cada colaborador que enfrenta una situación de salud que le impide desempeñar sus funciones habituales.

El programa incluye: **evaluación y seguimiento, apoyo médico, adaptación del puesto de trabajo, además de capacitación, desarrollo y acompañamiento.**

En 2024 y gracias al trabajo en equipo de diversos departamentos y a la búsqueda de soluciones integrales logramos:

Reducir en un **57%**
EL NÚMERO DE CASOS de accidentes de trabajo y enfermedades laborales, comparado con los registros de la Regional Colombia en el 2022.

Que el **50%** **DE LOS COLABORADORES** reincorporados recuperaran al menos el 75 % de su productividad.

RELACIONAMIENTO CON COMUNIDADES



Comunidad en Tolu Viejo

Trabajamos para garantizar la sostenibilidad del negocio, minimizar riesgos sociales y fortalecer el respaldo de las comunidades, manteniendo un alto estándar reputacional. Para ello, consideramos las particularidades de cada territorio, para generar un impacto positivo y ser aliados del desarrollo local.

ODS



Impacto en el negocio

- Riesgo

En la web



CÓMO SE GESTIONA

Creamos valor a la sociedad por medio de nuestra estrategia de relacionamiento con comunidades e impacto social, que se basa en:

1

Actuar responsable promoviendo el respeto por los derechos humanos en nuestras operaciones. A 2030 nos comprometemos a:

- Cero materializaciones de riesgos para la comunidad
- Cero por ciento de las operaciones con riesgos altos y críticos de afectación a comunidades.

2

Construir relaciones de confianza por medio de un diálogo fluido y transparente. A 2030 nos comprometemos a:

- Cero quejas reiterativas por parte de la comunidad
- Lograr el 70 % de satisfacción en comunidades.

3

Generar oportunidades de desarrollo para impulsar el crecimiento de los territorios. A 2030 nos comprometemos a:

- Lograr el 30 % de recursos apalancados con terceros
- Lograr 630.000 personas impactadas por medio de programas de inversión social.

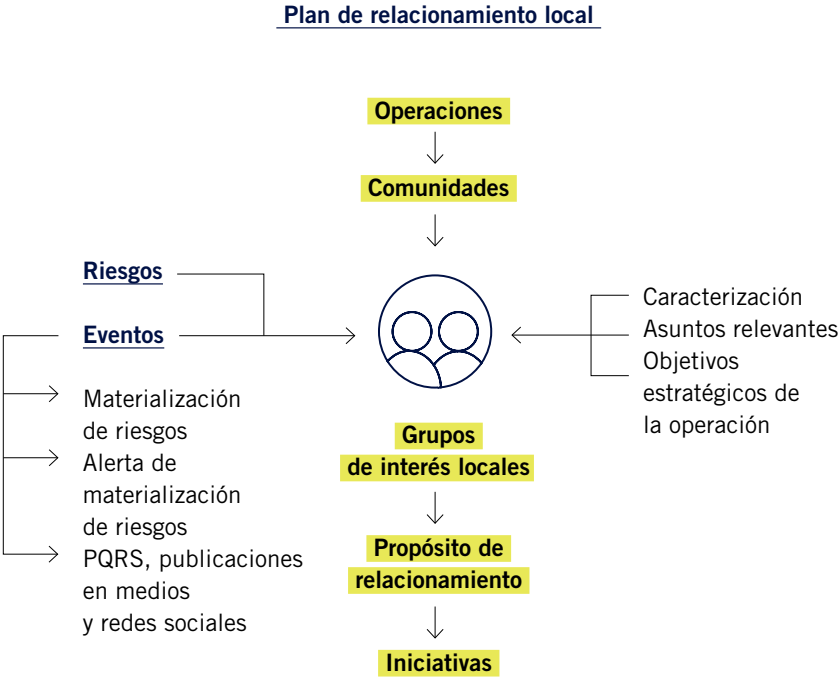
La estrategia se monitorea integrando los elementos de nuestro Plan de Relacionamiento Local (PRL), que contribuye a la gestión de relaciones con la comunidad en los territorios.



Conoce más de nuestra estrategia de comunidades.



Consulta acá los indicadores de este tema material.



Voluntariado en Puerto Triunfo, Antioquia

DESEMPEÑO 2024

Nuestra presencia en los territorios está enmarcada en la estrategia de comunidades, la brújula que orienta el relacionamiento con nuestros vecinos y posibilita la generación de valor para los grupos de interés y el crecimiento rentable para la compañía.

COP 31.862.597.782

fue nuestra **INVERSIÓN SOCIAL** total en 2024.

Inversión en infraestructura comunitaria y vivienda en las Regionales Centroamérica y Caribe

Como parte de nuestra estrategia, contamos con líneas de inversión social que nos dan un enfoque estratégico para maximizar el impacto positivo en los territorios y fortalecer la relación con las comunidades como respaldo a nuestra continuidad operacional.

USD 750.651

FUE LA INVERSIÓN SOCIAL en las Regionales Centroamérica y Caribe.



Mejoramiento de vivienda en República Dominicana

Algunos de los programas que destacamos son:

HOGARES SALUDABLES

República Dominicana

Con el fin de contribuir a la reducción del déficit cualitativo de vivienda, por medio de Hogares Saludables intervenimos las viviendas y sustituimos pisos de tierra por pisos de concreto; asimismo, mejoramos las paredes, los techos y construimos unidades de baños. Lo anterior no solo cumple con una función estética y funcional al aumentar la comodidad de las familias y permitir espacios visualmente más agradables, sino que aporta al desarrollo cognitivo de los niños que viven allí.

Además, estas mejoras reducen el riesgo de enfermedades al eliminar parásitos, bacterias y virus presentes en los pisos de tierra, así como insectos transmisores de diferentes tipos de enfermedades.

215

INTERVENCIONES

que beneficiaron a

+740 personas, entre ellas: niños, personas con discapacidad y adultos mayores.

8.122

m² CONSTRUIDOS

60

EMPLEOS
GENERADOS

CONCRETANDO SUEÑOS

Panamá

El programa de voluntariado Concretando Sueños es un ejemplo excepcional de cómo las empresas podemos generar un impacto positivo tanto en las comunidades como dentro de nuestra propia organización.

El proyecto Concretando Sueños aporta a los objetivos de nuestro negocio por medio de:

1. Fortalecimiento de la relación con las comunidades
2. Visibilidad y uso de los productos
3. Responsabilidad con la sostenibilidad
4. Compromiso de los colaboradores
5. Reputación corporativa

Con este esfuerzo, se evidencia el compromiso de la empresa con el desarrollo social, al transformar viviendas en espacios más dignos y seguros y, con ello, mejorar significativamente la calidad de vida de las familias vulnerables en Panamá.

Esta iniciativa refleja nuestra capacidad para movilizar recursos, talentos y productos propios, como el Concrefácil, hacia objetivos de alto impacto social.



Voluntariado en Panamá

6 JORNADAS DE VOLUNTARIADO

de Concretando Sueños

10 NUEVAS VIVIENDAS

11 FAMILIAS BENEFICIADAS

87 VOLUNTARIOS VINCULADOS

CONVENIO NUC UNIVERSITY

Puerto Rico

Ante la creciente demanda de profesionales en la construcción y la escasez de mano de obra calificada en Puerto Rico, NUC University y Argos Puerto Rico han unido fuerzas para construir un futuro más sólido para el sector. Esta alianza no solo ofrece charlas educativas y talleres prácticos, sino que también representa una solución innovadora a un problema estructural al alinear la formación académica con las necesidades reales de la industria; ambas instituciones se comprometen a desarrollar un talento local capaz de impulsar el crecimiento económico.

Argos aportará recursos, como cemento y superficies para los talleres, y ambas instituciones trabajarán para retener talento local y fortalecer la industria en Puerto Rico, donde actualmente hay retos por la limitada mano de obra en el sector.



Cancha Valle de Ángeles, en Honduras

CANCHA DEPORTIVA

Honduras

Alineados con nuestro propósito de construir sueños de vivienda e infraestructura que son habilitadores de una mejor sociedad, la construcción de una cancha deportiva en Valle de Ángeles fortalece nuestra relación con esta comunidad, cumpliendo acuerdos conjuntos y demostrando nuestro compromiso con el desarrollo de las personas y el territorio.

Esta inversión en infraestructura comunitaria va en línea con nuestro quehacer y, además, proyecta una imagen positiva de la compañía, lo que refuerza la confianza de nuestros grupos de interés.

+USD 22.000

INVERSIÓN PRESUPUESTAL

Beneficiarios: 360 estudiantes y 15 docentes.

Unidos por Colombia: generando impacto por medio de alianzas poderosas

Conscientes de que las relaciones transparentes y de confianza son esenciales para el buen desarrollo de nuestra continuidad operacional y nuestra presencia en los territorios y convencidos de que trabajando de la mano de aliados logramos un mayor impacto, contamos con programas que mantienen activo el relacionamiento y la retroalimentación con los territorios.

COP 28.804.631.037

FUE LA INVERSIÓN SOCIAL

en Colombia, que benefició a más de 389.000 personas.

Además del aporte directo, la inversión social en temas como vivienda, infraestructura, desarrollo comunitario, entre otros, cuenta con un factor expansivo desde el cual calculamos un retorno social de inversión de USD 12.216.109 que cuantificamos por medio de nuestro modelo de Valor Agregado a la Sociedad, VAS.

Algunas de las iniciativas son las siguientes:

“

Con Miiroku y por medio de nuestro emprendimiento social Casa Para Mí, queremos demostrar que es posible tener una vivienda bien hecha, modular e industrializada, que no solo resista las adversidades del clima, sino que también honre las raíces y el conocimiento ancestral. Soñamos con despertar una nueva conciencia en Colombia, que entienda que no importa lo remota que esté una comunidad, sus sueños son los mismos: tener un hogar digno, propio, un refugio donde las familias puedan crecer y prosperar”.

Juan Esteban Calle
Presidente de Cementos Argos



Juan Esteban Calle en proyecto Miiroku, La Guajira

MIIROKU: UNA ALIANZA HISTÓRICA ENTRE EL SECTOR PÚBLICO Y EL PRIVADO

Gracias a una alianza público-privada, se están construyendo treinta viviendas en Uribia, Alta Guajira.

Este proyecto, denominado Miiroku (que significa sitio de agua en lengua wayúu), busca mejorar las condiciones de vida de las comunidades indígenas Kayuswaaralu y Naleep.

Cada vivienda, diseñada bajo altos estándares de construcción y adaptada a las condiciones climáticas de la región, respeta las tradiciones culturales wayúu.

Miiroku proporciona hogares dignos y fortalece el tejido social y preserva el patrimonio cultural de una de las comunidades más vulnerables del país.



Conoce más sobre esta iniciativa en este video.

CASO DE ÉXITO



Tramo vial en Dabeiba

OBRAS POR IMPUESTOS: liderazgo en la transformación de país

Obras por Impuestos es un mecanismo creado en Colombia para que los contribuyentes puedan destinar parte de su impuesto de renta a la ejecución de proyectos con impacto social y económico en las zonas más afectadas por el conflicto armado. Entre 2017 y 2024, se han destinado cerca de COP 2,9 billones para ser invertidos en estos territorios.

Como grupo empresarial, tenemos la certeza de que somos protagonistas en la construcción de país y un aliado para el desarrollo integral de los territorios. Por esto, hemos tomado acción en el liderazgo, la creación y consolidación del modelo de gestión de Obras por Impuestos, articulando a los contribuyentes, las entidades territoriales y el Gobierno central. Esto nos ha llevado a:

- Movilizar cerca de un **12% de las inversiones totales**.
- Apalancar inversiones por cerca de **COP 350.000 millones**.
- Invertir más del **75%** de los recursos movilizados en infraestructura vial terciaria y el **25%** restante en recursos para el sector educación.
- Beneficiar a **+395.000 personas**.
- Generar alianzas con **más de 19 compañías**.

Algunos de los hitos alcanzados en 2024 son:

- **Mejoramiento de la vía Dabeiba-Camparrusia:** tramo vial de 4,1 km, que beneficia a **+24.000 personas**.
- **Mejoramiento de la infraestructura de las vías del Alto de La Quebra-Santo Domingo:** tramo vial de 9,1 km, que beneficia a **+25.000 personas**.
- **Construcción de puente vehicular Las Cruces en la vía Dabeiba:** obra que beneficiará a **+24.000 personas**.
- **Inicio de proceso para la construcción de infraestructura básica educativa para la institución La Pérez, de la vereda Quebradona, en Ituangó:** institución educativa de un área de 1.443 m² con **600 beneficiarios directos**.
- **Inicio de proceso para la construcción del puente peatonal sobre el río Cauca, en el corregimiento de Puerto Bélgica:** puente de 250 m que beneficia a **+30.000 personas**.

Este mecanismo ha generado un reconocimiento al Grupo Empresarial Argos, que gracias a su trayectoria y liderazgo ha logrado que más de diecinueve compañías externas decidan sumarse con parte de su impuesto de renta a los proyectos gestados bajo el modelo de Obras por Impuestos y, sumando capacidades, ser agentes de la transformación del país.

Asimismo, les permite a las compañías aportar a un objetivo de alto impacto social, lo que genera cercanía con las comunidades, dinamiza las economías locales, aporta a la construcción de la licencia social y fortalece la reputación de los contribuyentes.

JUNTOS POR URABÁ

Para conmemorar los noventa años del Grupo Empresarial Argos, de la mano de aliados surge Juntos por Urabá. Esta intervención mejorará la calidad de vida de más de 12.000 habitantes de Nueva Colonia, Turbo, en el Urabá antioqueño, al movilizar recursos por más de COP 100.000 millones. Con esta iniciativa, el Grupo reafirma su compromiso con el desarrollo sostenible del país en una región que además de ser una de las más prometedoras por su desarrollo industrial, es también una de las que afronta mayores desafíos sociales.

Esta iniciativa, que articula a más de quince organizaciones, tiene como proyecto principal la construcción del sistema de alcantarillado y saneamiento básico en Nueva Colonia, el cual se financiará por medio del mecanismo de Obras por Impuestos. Adicionalmente, el proyecto contempla el mejoramiento de 1.000 viviendas, gracias al programa Hogares Saludables, y la construcción del bachillerato de la Institución Educativa 29 de Noviembre, que beneficiará a 500 estudiantes, y del parque Alegría-Construmundo.



Comunidad en Urabá

Juntos por Urabá movilizará más de COP 100.000 millones y mejorará la calidad de vida de más de 12.000 habitantes de Nueva Colonia en el Urabá Antioqueño.

TOLUVIEJANOS AL AULA DE CLASE

Gracias a la alianza con el Sena y la Alcaldía de Toluviéjo, se hizo realidad la primera sede del Sena en el municipio, con la cual más de doscientos toluviejanos podrán acceder a educación superior de la más alta calidad.

Esta alianza les permitirá a los jóvenes poder tener una formación para el trabajo, para sumarse así a la vida económica del departamento.

DESAFÍOS FUTUROS

Uno de los retos constantes para el relacionamiento son los cambios sociales y políticos constantes que viven las comunidades y que pueden afectar la percepción y las expectativas que las comunidades tienen con la compañía. Además, este reto ha implicado mantener un relacionamiento más sólido con los actores políticos locales como un grupo de interés cada vez más involucrado.

RECONOCIMIENTOS

- Premio Nacional a la Responsabilidad Social Empresarial, de Camacol.
- Reconocimiento del Programa de Liderazgo Ambiental Regional para la Empresa Sostenible Progresas, entregado por Cornare.
- Sello Empresa Socialmente Responsable, de FundahRSE, por sexto año consecutivo, Honduras.
- Reconocimiento a la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) mediante la iniciativa Hogares Saludables, por parte de la IV edición de Prácticas Prometedoras del Conep y PNUD, República Dominicana.

DERECHOS HUMANOS



Colaboradoras en Antillas

La gestión de riesgos e impactos en derechos humanos es fundamental en nuestra compañía. Con nuestra cultura, las relaciones de confianza y un entorno ético basado en el respeto, buscamos prevenir incumplimientos en las operaciones.

CÓMO SE GESTIONA

Los principios de los derechos humanos se plasman en las acciones, las operaciones y el relacionamiento diario con todos nuestros grupos de interés. Contamos con procesos de debida diligencia y de gestión de riesgos permanentes que permiten monitorear los comportamientos de la compañía y de nuestros grupos de interés priorizados.

Este proceso consta de cinco pasos:



1 Identificación de riesgos y cuantificación de impactos

De acuerdo tanto con la ocurrencia como con el nivel de vulneración de los derechos humanos en los grupos de interés priorizados.



2 Planes de acción y remediación

Definición de estos planes que disminuyan los riesgos o cierren brechas.



3 Seguimiento y monitoreo

Canales de diálogo para ejecutar planes de acción, monitorear impactos y generar alertas ante el incremento de riesgos o el surgimiento de algunos nuevos.



4 Actualización de riesgos

Actualización permanente de la información sobre riesgos mediante la consulta directa a grupos de interés y diferentes herramientas, como los estudios demográficos, las caracterizaciones de entorno, las encuestas de caracterización, los talleres y/o grupos focales y las entrevistas.



5 Comunicación

Comunicar la gestión en derechos humanos para fomentar la transparencia y la participación y construir confianza.

DESEMPEÑO 2024

Durante este año **actualizamos nuestra Política de Derechos Humanos y priorizamos los siguientes derechos** que responden a las particularidades de nuestro negocio:

1. La libertad de asociación y la libertad sindical y el reconocimiento del derecho a la negociación colectiva.
2. La eliminación de todas las formas de trabajo forzoso u obligatorio.
3. La eliminación de todas las formas de tráfico de personas.
4. La abolición efectiva del trabajo infantil.
5. La eliminación de la discriminación en materia de empleo y ocupación.
6. La remuneración igualitaria.
7. El entorno de trabajo seguro y saludable.
8. El medioambiente sano: precaución respecto a los desafíos del medioambiente con el fomento de iniciativas que promuevan la responsabilidad ambiental.
9. El acceso a la información completa y transparente.
10. La eliminación de prácticas de corrupción.



Escanea para ver nuestra
Política de Derechos Humanos.

En compañía de un consultor especializado, este año **actualizamos nuestro proceso de debida diligencia en derechos humanos por medio de una herramienta de identificación y evaluación de riesgos e impactos** que logra cuantificar la escala, el alcance, el carácter irremediable y la severidad del riesgo. Con esto, logramos tener un orden de magnitud para prevenir, mitigar y, de ser necesario, remediar los efectos adversos que las operaciones pueden tener sobre los derechos humanos.

Al hacerlo, no solo cumplimos con nuestra responsabilidad ética, sino que también fortalecemos nuestra reputación, aseguramos la viabilidad de nuestro negocio y evitamos posibles conflictividades con nuestros grupos de interés. Además, con una adecuada gestión de los riesgos e impactos en derechos humanos contribuimos a la creación de un entorno laboral y social más justo y equitativo, promoviendo así el desarrollo sostenible y el respeto por los derechos de todas las personas involucradas en sus actividades.

DESAFÍOS FUTUROS

- Actualizar los procesos de debida diligencia en derechos humanos para nuestras plantas de cemento de Colombia y Centroamérica, para identificar y evaluar los riesgos más relevantes y prevenir la materialización de los impactos.
- Mantener todos nuestros procesos e instrumentos actualizados en medio de un panorama sociopolítico, regulatorio y ambiental cambiante.
- Integrar los derechos humanos con asuntos climáticos y de naturaleza, para buscar cuantificar los potenciales impactos.



05

ANEXOS

- 162** Estados financieros consolidados y notas
- 265** Estados financieros separados y notas
- 358** Índice de contenidos
- 366** Glosario de términos
- 370** Memorando de verificación independiente
- 379** Certificación del representante legal

JUAN JOSÉ RADA

📍 **COLOMBIA**

Como ganador del torneo Del Metaverso a la Realidad, inspiró con su creatividad y compromiso social el diseño del Parque Alegría, que se construye en el corregimiento de Nueva Colonia, Urabá antioqueño.



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 2024 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 24 del mes de febrero de 2025.



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 2024 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 24 del mes de febrero de 2025.



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 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100
www.kpmg.com/co

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 consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los estados consolidados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses 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 adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2024, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el período de nueve meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el período 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 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 de 2024 y el 31 de marzo de 2024 y el segundo cierre entre el 1 de abril de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, en este último definiéndose un período de nueve meses terminado el 31 de diciembre de 2024.



Para propósitos de comparabilidad se incluyeron las cifras correspondientes 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, por el período de nueve meses terminado el 31 de diciembre de 2023. Mi opinión no se modifica en relación con este asunto.

Llamo la atención sobre la nota 13.6 a los estados financieros consolidados, la cual indica que la información comparativa del estado de resultados y otro resultado integral consolidado al y por el período de nueve meses terminado el 31 de diciembre de 2023 ha sido re-presentada, para dar cumplimiento a las revelaciones requeridas en la NIIF 5 sobre operaciones discontinuadas, específicamente por la discontinuación. Mi opinión no es modificada en relación con este asunto.

Asuntos clave de auditoría

He determinado que no existen asuntos clave de auditoría que se deban comunicar en mi informe.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 14 de mayo de 2024, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos. Los estados financieros consolidados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado el 31 de diciembre de 2023 no fueron auditados por no ser requerido.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el contenido del 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 esta 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 del mismo y 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:

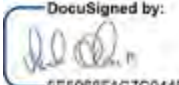
- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de 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.

DocuSigned by:

 5E5068F1C7C044F

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

25 de febrero de 2025

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre y 31 de marzo de 2024 | Millones de pesos colombianos

	Notas	Diciembre 2024	Marzo 2024
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 1.065.075	\$ 1.991.158
Instrumentos financieros derivados	6	1.187	114.527
Otros activos financieros	7	135	673.565
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	530.276	595.907
Activo por impuestos	9	162.904	263.616
Inventarios	10	702.488	725.242
Otros activos no financieros	24	126.796	112.161
Activos mantenidos para la venta	18	9.056.041	-
Total activo corriente		\$ 11.644.902	\$ 4.476.176
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	26.841	40.274
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	12	44.858	7.672.607
Instrumentos financieros derivados	6	146.755	26.185
Otros activos financieros	7	1.091.606	895.396
Activo por impuesto diferido	9	101.155	108.295
Activos Intangibles, neto	14	386.961	405.168
Activos por derecho de uso, neto	20	123.318	150.527
Activos biológicos	11	16.738	15.879
Propiedad, planta y equipo, neto	15	5.101.509	4.955.707
Propiedades de inversión	16	215.273	199.126
Crédito mercantil, neto	17	1.033.955	923.106
Otros activos no financieros	24	10.346	10.437
Total activo no corriente		\$ 8.299.315	\$ 15.402.707
TOTAL ACTIVOS		\$ 19.944.217	\$ 19.878.883
PASIVO			
Obligaciones financieras	19	740.721	1.405.455
Pasivo por arrendamiento	20	29.624	46.924
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	21	734.575	889.964
Pasivos por impuestos	9	59.612	68.766
Pasivo por beneficios a empleados	22	163.691	136.127
Provisiones	23	35.276	32.249
Otros pasivos financieros	26	89.941	101.163
Instrumentos financieros derivados	6	35.885	159.243
Bonos en circulación y acciones preferenciales	25	271.221	145.347
Otros pasivos no financieros	24	205.753	174.730
Total pasivo corriente		\$ 2.366.299	\$ 3.159.968
Obligaciones financieras	19	777.686	677.684
Pasivos por arrendamiento	20	99.698	101.750
Pasivo por beneficios a empleados	22	199.593	223.185
Instrumentos financieros derivados	6	82.414	134.391
Provisiones	23	50.867	48.742
Bonos en circulación y acciones preferenciales	25	1.976.130	2.462.877
Otros pasivos no financieros	24	72.284	81.461
Pasivo por impuesto diferido	9	372.103	507.116
Total pasivo no corriente		\$ 3.630.775	\$ 4.237.206
TOTAL PASIVOS		\$ 5.997.074	\$ 7.397.174
Capital emitido	27	2.290.218	2.242.552
Acciones propias readquiridas	27	(452.507)	(238.797)
Reservas	28	5.758.562	867.356
Resultados acumulados		1.606.103	6.420.788
Otro resultado integral	28	3.933.605	2.531.675
Total patrimonio atribuible a las participaciones controladoras		\$ 13.135.981	\$ 11.823.574
Participaciones no controladoras	30	811.162	658.135
PATRIMONIO		\$ 13.947.143	\$ 12.481.709
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 19.944.217	\$ 19.878.883

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
25 de febrero de 2025)

Cementos Argos S.A. y subsidiarias

ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO

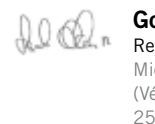
Por el periodo de nueve meses terminado al 31 de diciembre del 2024 y 2023 | Millones de pesos colombianos

	Notas	2024	2023 (No auditado)
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias	31, 32	\$ 3.967.619	\$ 3.916.013
Costo de ventas	10	(2.974.810)	(2.936.431)
Utilidad bruta		\$ 992.809	\$ 979.582
Gastos de administración	33	(383.853)	(348.222)
Gastos de venta	33	(158.120)	(162.065)
Otros ingresos (gastos) operacionales, netos	34	6.687	(1.793)
Deterioro de valor de activos	17	-	(204)
Utilidad operativa		\$ 457.523	\$ 467.298
Ingresos financieros	36	138.985	61.646
Gastos financieros	37	(549.368)	(599.161)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta	35	9.730	(35.167)
Participación neta en el resultado de participadas	12	820	874
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		\$ 57.690	\$ (104.510)
Impuesto sobre la renta	9	(29.950)	(180.630)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio operaciones continuas		\$ 27.740	\$ (285.140)
Utilidad neta de operaciones discontinuas	13.6, 18	228.190	583.376
Utilidad neta del ejercicio	38	\$ 255.930	\$ 298.236
Resultado del periodo atribuible a:			
Participaciones controladoras	38	201.344	241.519
Participaciones no controladoras	30, 38	54.586	56.717
Utilidad neta del ejercicio	38	\$ 255.930	298.236
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DE IMPUESTOS			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo			
Ganancias (pérdidas) por mediciones de obligaciones por beneficios definidos	22	14.065	(61.024)
Ganancias (pérdidas) de inversiones patrimoniales a valor razonable		196.007	(321.069)
Impuesto sobre la renta	9.2	(5.490)	20.990
Total partidas que no serán reclasificadas al resultado del periodo		\$ 204.582	(361.103)
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo			
Pérdidas netas en coberturas de flujo de efectivo		(68.197)	(34.003)
Ganancias (pérdidas) de diferencias en cambio por conversión		1.676.103	(1.833.008)
Impuesto sobre la renta	9.2	(14.764)	12.795
Total partidas que serán reclasificadas al resultado del periodo		\$ 1.593.142	(1.854.216)
Otro resultado integral, neto de impuestos		\$ 1.797.724	(2.215.319)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		\$ 2.053.654	(1.917.083)
Otro resultado del periodo atribuible a:			
Participaciones controladoras		1.701.317	(2.033.023)
Participaciones no controladoras	30	96.407	(182.296)
Otro resultado integral		\$ 1.797.724	(2.215.319)
Otro resultado del periodo atribuible a:			
Participaciones controladoras		1.902.661	(1.791.504)
Participaciones no controladoras	30	150.993	(125.579)
Resultado integral total		\$ 2.053.654	(1.917.083)
Utilidad por acción básica y diluida:			
Pérdida atribuible a participaciones controladoras operaciones continuadas	39	(20,75)	(292,23)
Utilidad atribuible participaciones controladoras operaciones discontinuadas	39	176,36	498,68

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
25 de febrero de 2025)

Cementos Argos S.A. y subsidiarias

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

Por el período de nueve meses terminados al 31 de diciembre del 2024 y 2023 | 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 abril de 2024	\$ 2.242.552	(238.797)	266.648	600.708	6.420.788	2.531.675	11.823.574	658.135	12.481.709
Resultado del período	-	-	-	-	201.344	-	201.344	54.586	255.930
Otro resultado integral del período, neto de impuesto	-	-	-	-	-	1.701.317	1.701.317	96.407	1.797.724
Resultado integral del período	\$ -	-	-	-	201.344	1.701.317	1.902.661	150.993	2.053.654
Readquisición de acciones ordinarias	27	-	(210.546)	-	5.182	-	(205.364)	-	(205.364)
Readquisición de acciones preferenciales	27	-	(3.164)	-	62	-	(3.102)	-	(3.102)
Transferencias desde el otro resultado integral hacia ganancias acumuladas	-	-	-	-	301.238	(301.238)	-	-	-
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	29	-	-	-	(428.509)	-	(428.509)	(9.578)	(438.087)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo	29	-	-	-	(151)	-	(151)	-	(151)
Constitución de reservas	-	-	-	30.900	4.860.305	(4.891.205)	-	-	-
Compra de participación no controladora	30	-	-	-	-	1.851	1.851	-	1.851
Compromisos de compra a participaciones no controladas	30	-	-	-	-	-	-	11.222	11.222
Conversión de acciones preferenciales en ordinarias	-	47.666	-	-	-	-	47.666	-	47.666
Otras variaciones por método de participación filiales	-	-	-	1	(2.646)	-	(2.645)	390	(2.255)
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
Saldo al 1° de abril de 2023 (no auditado)	\$ 2.242.552	(113.797)	184.252	313.613	1.696.412	6.236.606	10.559.638	925.799	11.485.437
Resultado del período	38	-	-	-	241.519	-	241.519	56.717	298.236
Otro resultado integral del período, neto de impuesto	-	-	-	-	-	(2.033.023)	(2.033.023)	(182.296)	(2.215.319)
Resultado integral del período	\$ -	-	-	-	241.519	(2.033.023)	(1.791.504)	(125.579)	(1.917.083)
Readquisición de acciones ordinarias	27	-	(40.174)	-	(538)	-	(40.712)	-	(40.712)
Readquisición de acciones preferenciales	27	-	(4.024)	-	(78)	-	(4.102)	-	(4.102)
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	29	-	-	-	(268.941)	-	(268.941)	(20.872)	(289.813)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo	29	-	-	-	(48.067)	-	(48.067)	-	(48.067)
Constitución de reservas	-	-	-	136.578	(186.977)	-	-	-	-
Compra de participación no controladora	30	-	-	-	-	(48.897)	(48.897)	(72.892)	(121.789)
Compromisos de compra a participaciones no controladas	30	-	-	-	-	-	-	6.168	6.168
Otras variaciones por método de participación filiales	-	-	(1)	-	(2.012)	1	(2.012)	6.972	4.960
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 2.242.552	(157.995)	234.650	450.191	1.431.318	4.154.687	8.355.403	719.596	9.074.999

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 25 de febrero de 2025)

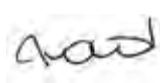
Cementos Argos S.A. y subsidiarias

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por el periodo de nueve meses terminado al 31 de diciembre del 2024 y 2023 | Millones de pesos colombianos

	Notas	Diciembre 2024	2023 (No auditado)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta del ejercicio	38	\$ 255.930	\$ 298.236
Ajustes para conciliar la utilidad:			
Depreciación y amortización	38.2	368.025	347.633
Impuesto sobre la renta	9	29.950	180.630
Gastos financieros, netos	36, 37	410.383	537.521
Provisiones y planes de beneficios definidos post-empleo		11.963	18.490
Deterioro de valor de activos financieros, inventarios y otros activos neto	8, 10	59.791	12.351
(Ganancia) pérdida por diferencia en cambio no realizada		(15.068)	35.167
Pérdida (ganancia) por medición a valor razonable de propiedades de inversión y otros activos		42.214	(6.063)
Participación en la pérdida neta de asociadas y negocios conjuntos	12	(820)	(874)
(Ganancia) por disposición de activos no corrientes y negocios		(14.501)	(16.036)
Operaciones discontinuadas	13.6, 18	(228.190)	-
Otros ajustes para conciliar la utilidad		(14.451)	(8.727)
Total ajustes para conciliar la utilidad		\$ 649.296	\$ 1.100.092
Cambios en el capital de trabajo de:			
Inventarios		3.696	51.277
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		53.969	44.606
Pasivos comerciales y cuentas por pagar		(6.641)	(9.927)
Otros activos y pasivos, neto		590	(381.066)
Impuestos pagados		(89.006)	(184.096)
Operaciones discontinuadas	13.6	-	1.039.620
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		\$ 867.834	\$ 1.958.742
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compras de PPE, propiedades de inversión y mejoras en activos de derecho de uso	15, 16	(301.921)	(243.047)
Importes procedentes de la venta de activos financieros		24	673.550
Compras de activos financieros		(317.964)	(209.195)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		18.724	35.360
Dividendos recibidos		30.598	28.321
Intereses recibidos		96.502	63.015
(Compras) ventas de activos intangibles	14	(1.700)	6.148
Aportes de participaciones en asociadas y negocios conjuntos		-	400
Ventas de activos biológicos		1.927	3.109
Ventas de activos no corrientes mantenidos para la venta		-	6.930
Importes procedentes de la pérdida de control de subsidiaria		(92.507)	(774)
Importes procedentes de liquidación de títulos renta fija	7	1.012.125	-
Operaciones discontinuadas	13.6	-	(346.329)
Flujos de efectivo netos procedentes en actividades de inversión		\$ 445.808	\$ 17.488
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	19.4	(2.505.916)	(1.074.176)
Importes procedentes de préstamos	19.4	1.783.329	1.679.068
Intereses pagados	19.4	(393.779)	(527.316)
Dividendos pagados sobre acciones ordinarias	29	(430.834)	(457.810)
Dividendos pagados sobre acciones preferenciales	29	(24.396)	(67.474)
Pagos de pasivos por arrendamientos	19.4	(42.404)	(47.784)
Pagos de contratos de derivados financieros	19.4	(197.969)	(27.920)
Cobros procedentes de contratos de derivados financieros	19.4	-	73.415
Readquisición de acciones propias ordinarias	19.4	(210.545)	(40.174)
Readquisición de acciones propias preferenciales	19.4	(3.164)	(4.024)
Pago de bonos en circulación	19.4	(302.415)	(477.384)
Compras de participación a las participaciones no controladoras	19.4	(874)	-
Otras salidas de efectivo	19.4	-	(15.677)
Operaciones discontinuadas	13.6	-	(523.066)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		\$ (2.328.967)	(1.510.322)
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo		(1.015.325)	465.908
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo		89.242	(139.257)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente al efectivo		(926.083)	326.651
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		\$ 1.991.158	681.876
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$ 1.065.075	\$ 1.008.527

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
25 de febrero de 2025)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y 31 de marzo de 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. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Barranquilla y 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 Buena-vista, 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 13 se detallan las compañías que conforman el grupo, su objeto social y la respectiva participación directa e indirecta.

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.

La Junta Directiva autorizó que los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 fueran puestos a consideración de la Asamblea de Accionistas para su aprobación, el 24 de febrero de 2025.

NOTA 2: BASE DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

2.1. Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados por el periodo de nueve meses que finalizó el 31 de diciembre de 2024 y 2023, y al 31 de marzo de 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

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

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

Es fundamental destacar que, aunque el cierre extraordinario tuvo lugar al 31 de marzo de 2024 y los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 cubren únicamente nueve meses, se han reformulado los estados financieros correspondientes al ejercicio 2023 para ajustarlos a un período comparable de nueve meses. Esta medida asegura la consistencia y comparabilidad de la información financiera presentada, en concordancia con el principio de comparabilidad establecido en la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1) y el marco conceptual aplicable.

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 2024. 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 período de medición, la adquirente reconoce ajustes a los importes provisionales o reconoce activos o pasivos adicionales necesarios para reflejar la información nueva obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y, que, de conocerse, habrían afectado la medición de los importes reconocidos en esa fecha.

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

2. Efectivo y equivalente de efectivo

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

3. Instrumentos financieros

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

MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE

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

ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros diferentes de aquellos a costo amortizado se miden posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del período. Sin embargo, para las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para propósitos de negociación, el Grupo puede elegir, en el reconocimiento inicial y de manera irrevocable, presentar las ganancias o pérdidas por la medición a valor razonable en otro resultado integral. En la disposición de las inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral, el valor acumulado de las ganancias o pérdidas es transferido directamente a las ganancias retenidas, no se reclasifican al resultado del período. Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el estado de resultado. El Grupo ha elegido medir algunas de sus inversiones en instrumentos de capital a valor razonable a través del otro resultado integral. Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva, si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo y los términos contractuales del mismo otorgan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el valor del capital pendiente.

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

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

DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

GASTOS ASOCIADOS A UNA OFERTA PÚBLICA DE ACCIONES INICIAL (IPO POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)

Los gastos relacionados directamente con la preparación del IPO son analizados para determinar cuáles son gastos en los estados de resultados y cuales deben ser menor valor del patrimonio (capital y/o prima) emitido. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, aquellas erogaciones que serán compensados en el patrimonio fueron reconocidos en otros activos no financieros, y una vez se haga la emisión de capital se dará de baja al activo para poder compensarlo con el patrimonio. En el caso en que el IPO no sea completado o no sea probable su finalización, dichos gastos capitalizados se volverán gasto del período.

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

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

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

4. Provision 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 desmantelamiento incluido en el elemento de propiedad, planta y equipo. El cambio en el valor de la provisión asociado al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado de resultado integral.

5. Desembolsos de exploración y evaluación

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

6. Mediciones a valor razonable

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

7. Moneda extranjera

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

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

En la disposición de un negocio en el extranjero, que incluye la disposición de la totalidad de la participación del Grupo en un negocio en el extranjero y una disposición que involucre una venta parcial de una participación en un acuerdo conjunto o una asociada que incluya un negocio en el extranjero del cual la participación retenida se convierte en un activo financiero, todas las diferencias en cambio acumuladas en el patrimonio relacionadas con esa operación atribuibles a los propietarios del Grupo son reclasificadas desde el 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 acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los costos de los activos intangibles generados internamente, excepto por los costos de desarrollo que cumplan con los criterios de reconocimiento no se capitalizan y en el desembolso se reconocen en el estado de resultado integral en el momento en el que se incurre en ellos.

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

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

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

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

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

11. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

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

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

Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada o negocio conjunto exceda la participación del Grupo en los mismos (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 las 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 22 beneficios a empleados.

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

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

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

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

20. Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso ordinario del negocio o de consumirlos en el proceso de prestación de servicios. El inventario de materia prima, producto en proceso, mercancía no fabricada para la venta y producto terminado se mide al costo de adquisición. El Grupo reconoce una disminución en el valor de los inventarios de producto terminado, materiales, repuestos y accesorios si el costo es superior al valor neto realizable.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de finalización y los costos estimados necesarios para efectuar la venta. Los inventarios incluyen mercancías en existencia que no requieren transformación, materiales como repuestos menores y accesorios para la prestación de servicios y los bienes en tránsito y en poder de terceros.

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

21. Ingresos

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

VENTA DE BIENES

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

PRESTACIÓN DE SERVICIOS

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

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

INGRESOS POR DIVIDENDOS E INTERESES

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

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 2024 y al 31 de marzo de 2024, no existen incertidumbres materiales relaciona-

das 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 Normas incorporadas en Colombia

3.1.1 NORMAS INCORPORADAS EN COLOMBIA A PARTIR DEL 1° DE ENERO DE 2024 – DECRETO REGLAMENTARIO 1611 DEL 5 DE AGOSTO DE 2022

- **Enmienda a la NIC 1** - Presentación de Estados Financieros y Documento de Práctica N° 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa: Revelación De políticas contables. Aunque las modificaciones no dieron como resultado cambio alguno en las políticas contables en sí mismas, tuvieron efecto en la información sobre la política contable revelada en los estados financieros.

Las modificaciones requieren la revelación de las políticas contables 'materiales' en vez de las políticas contables 'significativas'. Las modificaciones también proveen guías sobre la aplicación de la materialidad a la revelación de las políticas contables, ayudando a las entidades a proveer información útil acerca de la política contable y específica de la entidad que los usuarios necesitan para entender otra información incluida en los estados financieros.

La gerencia revisó las políticas contables y actualizó la información revelada en la Nota 2 Políticas contables materiales (2023: Políticas contables significativas) en ciertos casos de acuerdo con las modificaciones.

- **Enmienda a la NIC 8** - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores: Definición de estimaciones contables
- **Enmienda a la NIIF 16** – Arrendamientos: Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 después del 30 de junio de 2021
- **Enmienda a la NIC 12** - Impuesto a las Ganancias: Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única

Las normas incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero del 2024 no generaron impactos en los estados financiero consolidados del Grupo.

3.1.2 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 2027.

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:

- **Enmienda a la NIIF 16** – Arrendamientos: Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior

- **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
- **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 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.

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 2024, 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 consolidados del Grupo, que se describen en la Nota 2 - Bases de Preparación y Políticas Contables Significativas, 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 2024, son los mismos que las aplicados por el grupo en sus estados financieros consolidados para el período finalizado al 31 de marzo de 2024.

4.1 Juicios, diferentes de aquellos que involucren estimaciones, que el grupo ha realizado en el proceso de aplicación de las políticas contables y que tienen un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros

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

4.1.1. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS Y PARTICIPACIÓN EN OTRAS ENTIDADES

Los estados financieros consolidados del Grupo incluyen las cuentas de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las cuales Cementos Argos S.A. tiene control, control conjunto o influencia significativa. En la evaluación de control el Grupo evalúa la existencia de poder sobre la entidad, la exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación con la entidad; y la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para influir en el importe de los rendimientos del Grupo. La Administración aplica su juicio para evaluar cuándo existe control y que tipo de control, si lo hubiera, sobre

una entidad. El juicio es aplicado en determinar las actividades relevantes de cada entidad y la capacidad de toma de decisiones sobre estas actividades. Para esto, el Grupo evalúa el propósito y diseño de la entidad, identifica las actividades que más impactan su rendimiento y evalúa cómo se toman las decisiones sobre las actividades relevantes. En la evaluación de la toma de decisiones, el Grupo considera los derechos de voto existentes, los derechos de voto potenciales, los acuerdos contractuales suscritos entre la entidad y otras partes, y los derechos y capacidad para designar y destituir los miembros clave de la gerencia, entre otros aspectos. El juicio también es aplicado en la identificación de rendimientos variables y la exposición del Grupo a estos. Los rendimientos variables incluyen, sin limitarse a, dividendos y otras distribuciones de beneficios económicos procedentes de la entidad, remuneración por administrar los activos o pasivos de la entidad, comisiones y exposición a pérdidas por proporcionar apoyo de crédito o liquidez.

4.1.2. MONEDA FUNCIONAL

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

4.1.3. UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO

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

4.1.4. CONTABILIDAD DE COBERTURA CONTABLE

La Administración aplica su juicio para establecer si una relación de cobertura cumple con los requerimientos de la NIC 39 Instrumentos Financieros para contabilizarse como contabilidad de cobertura, así como la evaluación de la efectividad de cobertura y las fuentes de 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 significativas, en instrumentos financieros, para mayor información sobre la aplicación de la NIC 39 a los derivados financieros.

4.1.5. DETERMINACIÓN DE LAS TASAS DE CAMBIO PROMEDIO PARA LA CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

4.1.6. DETERMINACIÓN DEL PLAZO DEL ARRENDAMIENTO DE LOS CONTRATOS CON OPCIONES DE RENOVACIÓN Y ARRENDAMIENTOS CUYO PLAZO SE EXTIENDE AUTOMÁTICAMENTE AL FINAL DEL PLAZO ORIGINAL.

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

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

4.1.7. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

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

4.1.8. PROVISIÓN PARA PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS DE CUENTAS POR COBRAR

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

4.1.9. PLANES DE PENSIÓN Y OTROS BENEFICIOS DEFINIDOS POST-EMPLEO

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

4.1.10. PASIVOS POR DESMANTELAMIENTO, RETIRO O REHABILITACIÓN

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

4.1.11. ESTIMACIÓN DE LA VIDA ÚTIL, MÉTODO DE AMORTIZACIÓN Y VALORES RESIDUALES DE LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Y DE LOS ACTIVOS INTANGIBLES

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

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

4.2 Supuestos realizados acerca del futuro y otras causas de incertidumbre en la estimación, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del periodo contable siguiente

4.2.1. PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS, LITIGIOS Y DEMANDAS

Los litigios y demandas a los cuales está expuesto la Compañía son administrados por el área legal, los procesos administrados son de carácter laboral, civil, penal y administrativo. La Compañía considera que un suceso pasado ha dado lugar a una obligación presente si, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible a la fecha sobre la que se informa, es probable que exista una obligación presente, independiente de los hechos futuros. En estos casos, se entiende que la ocurrencia de un evento es más probable que improbable cuando la probabilidad de ocurrencia sea superior a 50%. El Grupo reconoce una provisión cuando es probable una salida de beneficios económicos futuros, revela información sobre la contingencia cuando es posible su ocurrencia, y no registra ni revela información cuando concluye que la probabilidad de ocurrencia del evento es remota. El Grupo involucra el juicio profesional de los abogados especialistas internos y externos para determinar la posibilidad de ocurrencia de una obligación presente. En la estimación de la provisión por los litigios y demandas, la Administración considera supuestos como, sin limitarse a, tasa de inflación, tasación de los abogados, duración estimada del litigio o demanda, información estadística de procesos con características similares y la tasa de descuento a aplicar a los flujos de efectivo para determinar el valor presente de la obligación, para aquellas obligaciones que se esperan liquidar en un plazo superior a las doce (12) meses al final del período sobre el que se informa.

4.2.2. EVALUACIÓN DE DETERIORO DE VALOR DEL CRÉDITO MERCANTIL

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

4.2.3 ACTIVOS IDENTIFICABLES, INTANGIBLES Y PASIVOS ASUMIDOS EN COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

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

Para la determinación del valor razonable el Grupo optó por contratar a expertos independientes con capacidad profesional reconocida y experiencia en la valoración de este tipo de transacciones.

4.2.4. VALOR RAZONABLE DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

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

4.2.5. IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

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

4.2.6. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y DE LOS DERIVADOS FINANCIEROS QUE NO SON DE NIVEL 1

El Grupo utiliza supuestos que reflejan el valor más fiable del valor razonable de los instrumentos financieros incluyendo los derivados financieros, que no tienen un mercado activo o no existe un precio de mercado observable, utilizando técnicas de valoración ampliamente conocidas en el mercado. Las mediciones del valor razonable se realizan utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los insumos utilizados en la medición para los datos de entrada de Nivel 2 y Nivel 3 (Nota 2.3 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 7.5 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:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Efectivo y bancos	1.065.075	1.991.158
Valor del efectivo y equivalente restringido o no disponible para el uso	2.727	2.567

A 31 de diciembre de 2024 y 31 de marzo de 2024 Zona Franca Argos S.A.S, subsidiaria del Grupo mantiene recursos de uso restringido por constitución de un fideicomiso el 29 de mayo de 2019 por valor de \$2.046. 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 \$681, 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 revelan en la Nota 26.

5.1 Transacciones relevantes que no implicaron movimiento de efectivo

- El 12 de enero de 2024, el Grupo adquirió el 31% de Summit Materials Inc. por USD\$2.006 millones, dicha inversión fue recibida como contraprestación en la venta de la Subsidiaria Argos North America Corp. Al cierre de diciembre 2024 la inversión fue clasificada como mantenida para la venta (Ver nota 18). Debido a que la adquisición inicial y su posterior reclasificación no implicaron movimientos de efectivo, estas transacciones no están incluidas dentro de las actividades de inversión reportadas en el estado consolidado de flujos de efectivo.
- Al 31 de diciembre de 2024 se conserva el pasivo financiero reconocido en 2022 con participaciones no controladoras por opción de venta de accionista no controlante y obligación de compra por parte del Grupo \$89.941 (marzo 2024: \$101.163).

NOTA 6: INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Corriente	1.187	114.527
No corriente	146.755	26.185
Derivados financieros activos designados como instrumentos de cobertura	147.942	140.712
Corriente	35.885	159.243
No corriente	82.414	134.391
Derivados financieros pasivos designados como instrumentos de cobertura	118.299	293.634
Derivados financieros activos (pasivos), neto	29.643	(152.922)

A continuación, se relacionan las operaciones con derivados financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2024 y 31 de marzo de 2024:

Operaciones SWAP designadas como instrumentos de cobertura

Tipo de swap	Subyacente	Tasa subyacente	SWAP	Vencimiento	Valor subyacente ⁽¹⁾		Valor razonable	
					Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Tasa de interés	Bonos	IPC+2.24%	TF+9.74%	25-ago-24	COP 50.000	COP 50.000	-	(1.120)
Tasa de interés	Bonos	IPC+2.24%	TF 9.60%	25-ago-24	COP 50.000	COP 50.000	-	(1.084)
Tasa de interés	Bonos	IPC+2.24%	TF 9.55%	25-ago-24	COP 50.000	COP 50.000	-	(1.072)
Tasa de interés	Bonos	IPC + 7.19%	TF 7.87%	28-abr-24	COP 100.000	COP 100.000	-	(6)
Tasa de interés	Bonos	IPC + 4.5%	TF 9.69%	16-ago-24	COP 150.000	COP 150.000	-	(2.954)
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3.64%	IBR + 1.65%	24-ago-27	COP 50.000	COP 50.000	941	1.045
Tasa de interés	Bonos	IPC+3.64%	TF 9.93%	24-ago-24	USD 50.000	USD 50.000	-	(1.168)
Tasa de interés	Bonos	IPC+3.64%	TF 11.29%	24-may-26	COP 100.000	COP 100.000	(4.717)	(4.832)
Tasa de interés	Bonos	IPC+3.64%	TF 11.62%	24-ago-26	COP 100.000	COP 100.000	(6.718)	(6.252)
Tasa de interés	Bonos	IPC+3.75%	TF 11.47%	27-sep-26	COP 150.000	COP 150.000	(9.592)	(9.186)
Tasa de interés	Bonos	IPC+4.04%	TF 11.60%	27-sep-26	COP 100.000	COP 100.000	(6.071)	(5.874)

Continúa en la siguiente página

Tipo de swap	Subyacente	Tasa subyacente	SWAP	Vencimiento	Valor subyacente ⁽¹⁾		Valor razonable	
					Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3.99%	IBR + 2%	24-ago-27	COP 150.000	COP 150.000	2.812	2.792
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3.99%	IBR + 2%	24-ago-27	COP 150.000	COP 150.000	2.812	3.228
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3.99%	IBR + 2.46%	24-ago-27	COP 50.000	COP 50.000	376	160
Tasa de interés	Bonos	IPC+4.47%	TF 8.30%	13-jul-27	COP 150.000	COP 150.000	(12.246)	(10.990)
Tasa de interés	Bonos	IPC+4.21%	TF 8.30%	27-may-27	COP 200.000	COP 200.000	(14.968)	(14.027)
Moneda	Crédito Corto Plazo	SOFR 3m + 2.9%	TF 15,40%	10-nov-25	USD 40.000	USD 40.000	(28.706)	(55.228)
Moneda	Crédito Largo plazo	Libor 3m + 1.32%	TF 5.39%	18-feb-26	USD 15.000	USD 15.000	14.693	7.992
Moneda	Crédito Largo plazo	Libor 3m + 1.32%	TF 11.67%	18-feb-26	USD 15.000	USD 15.000	12.290	4.533
Moneda	Crédito Largo Plazo	TF 7.43%	TF 14,46%	26-may-26	USD 10.000	USD 10.000	-	(6.896)
Moneda	Crédito Largo Plazo	SOFR 3m+3.58%	TF 15,10%	26-may-26	USD 20.000	USD 20.000	-	(13.127)
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	Crédito Largo Plazo	IBR+4.93%	TF 9,37%	24-jul-25	COP 100.000	COP 100.000	-	2.039
Tasa de interés	Crédito Largo Plazo	IBR+4.93%	TF 8,69%	24-jul-26	COP 100.000	COP 100.000	-	4.397
Tasa de interés	Bonos	IPC+4,04%	TF 1.50%	27-jun-38	COP 25.850	COP 25.850	(2.946)	(2.714)
Tasa de interés	Bonos	IPC+4,47%	TF 3.12%	13-abr-31	COP 23.650	COP 23.650	(1.161)	(510)
Tasa de interés	Bonos	IPC+3,99%	TF 1.03%	24-may-42	COP 50.500	COP 50.500	(5.683)	(4.756)
Tasa de interés	Bonos	IPC+3,64%	TF 1.03%	24-ago-27	COP 88.145	-	8.585	-
Tasa de interés	Bonos	IPC+4,21%	TF 5.15%	27-may-26	COP 100.000	-	(443)	-
Tasa de interés	Bonos	IPC+3,99%	TF 1.03%	24-may-42	COP 88.145	-	(17.870)	-
Valor razonable de operaciones SWAP							(17.396)	(115.610)

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	Diciembre 2024	Marzo 2024
Compra	Crédito Interco	USD 27.000	4.907	17-jun-24	-	(27.637)
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 8.000	4.488	16-jul-24	-	(4.499)
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 15.059	4.538	12-jul-24	-	(9.236)
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 40.000	4.240	25-jul-24	-	(12.664)
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 8.000	4.455	17-sep-24	-	(3.888)
Compra	Crédito Corto Plazo	JPY 24.170	0,007 ⁽²⁾	14-ago-24	-	(16.487)
Compra	Crédito Corto Plazo	JPY 677	0,007 ⁽²⁾	14-ago-24	-	(470)
Venta	Capital de trabajo	USD 125.000	4.012	30-abr-24	-	18.817
Venta	Capital de trabajo	USD 70.000	4.046	20-dic-24	-	12.934
Venta	Dividendos	USD 22.810	4.137	26-dic-24	-	2.814
Venta	Dividendos	USD 21.758	3.976	30-abr-24	-	2.511
Venta	Dividendos	USD 3.751	3.943	30-abr-24	-	308
Venta	Dividendos	USD 3.751	4.073	26-nov-24	-	297
Venta	CAPEX	USD 1.968	3.901	8-abr-24	-	(112)
Venta	Dividendos	USD 10.894	4.581	27-jun-25	645	-
Valor razonable de operaciones forward					645	(37.312)

Operaciones con Opciones designadas como instrumento de cobertura

Tipo de Opción	Subyacente	Valor subyacente ⁽¹⁾	Monto Opción	Tasa opción	Vencimiento	Diciembre 2024	Marzo 2024
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	-
Calls spread – Compra	Coupon Only Swap con USDCOP Call al vencimiento	USD 92.721	USD 92.721	4.175	20-sep-29	149.203	-
Calls spread – Venta	Coupon Only Swap con USDCOP Call al vencimiento	USD 92.721	USD 92.721	5.175	20-sep-29	(96.173)	-
Put Compra	Cobertura Ppto exportaciones 2025 ⁽³⁾					(7.179)	-
Valor razonable de operaciones con opciones						46.394	-
Valor razonable de operaciones SWAP, forward y opciones						29.643	(152.922)

(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 o yenes japoneses.

(2) Yenes japoneses

(3) Corresponde a la prima por pagar de la opción

NOTA 7: OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	Diciembre 2024	Marzo 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	3.702	676.658
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (Nota 26.2.1)	1.085.763	889.990
Activos financieros medidos a costo amortizado	-	37
Total otros activos financieros	1.091.741	1.568.961
Corriente	135	673.565
No corriente	1.091.606	895.396
Total otros activos financieros	1.091.741	1.568.961

A 31 de diciembre 2024 ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

En la categoría de otros activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral se incluye principalmente la inversión poseída por el Grupo en Grupo de Inversiones Suramericana S. A. La inversión se mide a 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.

Durante el período, el grupo liquidó instrumentos de renta fija por un valor de 1.012.125, los cuales estaban clasificados como activos financieros de acuerdo con la NIIF 9 - Instrumentos Financieros. La medición y reconocimiento de estos instrumentos se realizó conforme al modelo de negocio aplicable y las características contractuales de los flujos de efectivo.

7.1 Inhibición de Acciones en Grupo Sura S.A.

Durante el tercer trimestre de 2024, Cementos Argos S.A. inició un proceso de aporte de una porción de sus acciones ordinarias en Grupo Sura S.A. a un patrimonio autónomo. Dicho patrimonio autónomo cuenta con instrucciones irrevocables para abstenerse de ejercer los derechos políticos asociados a estas acciones. Esta transacción se enmarca dentro del programa

de readquisición de acciones implementado por Grupo Sura S.A., según la información relevante divulgada al mercado por dicha compañía.

Una vez realizados los aportes de las acciones al patrimonio autónomo, Cementos Argos S.A. continuará conservando una participación porcentual en las acciones ordinarias en circulación de Grupo Sura S.A. En consecuencia, la inversión seguirá contabilizándose como un activo financiero conforme a los requerimientos de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y se continuará midiendo a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Es importante destacar que, a pesar de la inhibición de los derechos políticos, Cementos Argos S.A. continuará recibiendo los derechos económicos derivados de las acciones aportadas al patrimonio autónomo, incluidos los dividendos. La instrucción irrevocable de no ejercer los derechos políticos no afecta la naturaleza de los flujos de efectivo esperados de la inversión, los cuales continuarán siendo reconocidos en los resultados de la Compañía.

Las acciones al final del período sobre el que se informa se detallan a continuación:

	Total Acciones	Acciones Aportadas al Patrimonio Autónomo	Acciones Directas
Acciones Grupo Suramericana	28.394.940	24.300.000	4.094.940

NOTA 8: DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Cuentas comerciales por cobrar	424.291	445.851
Otras cuentas por cobrar	176.310	230.723
Deterioro para pérdidas crediticias esperadas y para cuentas de cobro dudoso	(43.484)	(40.393)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	557.117	636.181
Corriente	530.276	595.907
No corriente	26.841	40.274
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	557.117	636.181

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 y 31 de marzo 2024:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Movimiento en el deterioro de pérdidas crediticias esperadas y cuentas de cobro dudoso		
Saldo al inicio del periodo	(40.393)	(76.443)
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas sobre las cuentas por cobrar	(2.282)	(1.083)
Castigo de importes considerados como incobrables	1.635	2.304
Reversión de pérdidas por deterioro de valor	3.477	15.187
Pérdida de control de subsidiaria (Nota 13.4)	-	17.312
Resultado de conversión de moneda extranjera	(5.003)	2.330
Otros cambios	(918)	-
Saldo al final del periodo	(43.484)	(40.393)

Los importes contractuales de los activos financieros castigados durante el periodo que están sujetos a actividades de exigencia de cumplimiento son \$1.163 (2023: \$933).

El grupo al 31 de diciembre de 2024 realizó venta de deudores comerciales y otros deudores a Bancolombia, BBVA y Bancóldex por valor de \$424.744 (Marzo 2024 \$103.279) teniendo un efecto en resultado la suma de \$7.965 (Marzo 2024 \$2.312).

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 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

Marzo 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	0,16%	355.365	(575)	354.790
Entre 0 y 30 días	0,13%	144.235	(185)	144.050
Entre 31-60 días	1,34%	28.246	(380)	27.866
Entre 61-90 días	0,50%	10.186	(51)	10.135
Entre 91-120 días	0,73%	16.724	(121)	16.603
Entre 121-150 días	1,65%	6.365	(105)	6.260
Entre 151-180 días	24,89%	2.310	(575)	1.735
Entre 181-360 días	2,23%	39.003	(870)	38.133
Más de un año	50,62%	74.140	(37.531)	36.609
Total saldos y deterioro de pérdidas crediticias esperadas		676.574	(40.393)	636.181

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30,4 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 que las tasas oficiales del impuesto sobre la renta para el 2024 y 2023 aplicables a Cementos Argos S.A. y a sus subsidiarias ubicadas en Colombia, Antigua, Bermuda, Curazao, Dominica, Estados Unidos, Guayana Francesa, Guatemala, Haití, Honduras, Islas Vírgenes Británicas, Panamá, República Dominicana, Saint Maarten, Santo Tomás, Surinam y Puerto Rico, son las siguientes:

País	2024	2023	País	2024	2023
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	37,5%	37,5%
Dominica	25%	25%	República Dominicana	27%	27%
EE. UU. ⁽³⁾	NA	24,75%	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 2024 y 2023.

(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 2023 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. En el estado de Texas, se tiene una tasa única del 1%, denominada: "Texas Margin Tax". El 12 de enero de 2024, el Grupo hizo disposición del 100% de la inversión en sus subsidiarias Argos North America Corp., Argos USA LLC y Southern Star Leasing LLC, las cuales hasta ese momento hacían parte del segmento y unidad generadora de efectivo de Estados Unidos. Esta transacción fue clasificada como operación discontinuada.

A continuación, se enuncian las principales normas legales y asuntos aplicables al Grupo, en los países donde se desarrollan las actividades principales:

COLOMBIA:

El 13 de diciembre de 2022 el Gobierno Nacional expidió la Ley 2277, 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.
- En 2023, la Corte Constitucional declaró exequibles los artículos de la reforma tributaria que modificaron la tarifa de renta de los usuarios de zona franca. Al mismo tiempo, señaló que los usuarios que cumplieron las condiciones para acceder al régimen antes del 13 de diciembre de 2022 mantienen el impuesto del 20%.
- Se establece un impuesto mínimo para los residentes en Colombia, fijando un impuesto adicional en caso de que el impuesto de renta depurado con algunos ajustes sea inferior al 15% de la utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes. Por lo tanto, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto depurado/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar para alcanzar la tasa del quince por ciento (15%) del contribuyente o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. Al cierre de 2023, no se presentaron ajustes por este concepto.
- Se incrementa la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales quedando en 15%. (Hasta 2021, 10%)
- 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.
- En la última reforma tributaria, la Ley 2277 de 2022, indicó que no son deducibles 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. Sin embargo, en 2023 la Corte Constitucional declaró inexequible el artículo 19 de la Ley 2277 de 2022, el cual buscaba prohibir la deducibilidad de las regalías del impuesto sobre la renta. Esta decisión de la Corte es de suma relevancia para el futuro de las industrias de petróleo, así como, para la minería en Colombia.
- Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50% del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración. Será deducible el 100% devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.
- 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.
- 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.

ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

La tasa impositiva federal de los Estados Unidos es actualmente del 21%. Del mismo modo, existe una tasa impositiva estatal, que varía según el estado en un rango del 3% al 7%. El estado de Texas tiene una tasa única del 1%, llamada "Impuesto de margen de Texas".

PANAMÁ

La tasa de impuestos sobre la renta (ISR) aplicable para el 2024 es del 25% (2023: 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

Las sociedades residentes en Honduras tributan sobre la renta territorial. Las empresas no residentes están sujetas al impuesto sobre la renta de sociedades (IRC) únicamente sobre los ingresos derivados de fuentes hondureñas.

Mediante el Decreto No. 25 del 20 de diciembre de 1963 se estableció la obligación del pago del impuesto sobre la renta a las personas naturales o jurídicas que realicen actividades civiles o comerciales. De acuerdo con el Artículo No. 22, literal a) de la ley de impuesto sobre la renta, las personas jurídicas pagarán una tarifa del 25% sobre la renta neta gravable. Por otro lado, mediante el Decreto 278 de diciembre 2013, se reformó la Ley de Equidad Tributaria estableciendo una sobretasa del impuesto sobre la renta denominada Aportación Solidaria, equivalente al cinco por ciento (5%) aplicado sobre el exceso de la renta neta gravable superior a un millón de lempiras (L1,000,000), el cual debe pagarse en cuatro pagos trimestrales en las siguientes fechas; junio, septiembre, diciembre y el último pago en abril de cada año. Las declaraciones que están abiertas a fiscalización son los períodos 2021, 2022 y 2023.

A partir de 2017, entró en vigor el nuevo código tributario. Sin embargo, este no ha sido reglamentado, por lo tanto, no existen detalles específicos para su aplicación. Esta nueva normativa no supone cambios en las tasas impositivas, ni en activos o pasivos por impuestos.

REPÚBLICA DOMINICANA

Las sociedades residentes en República Dominicana tributan sobre la renta territorial, es decir, las empresas residentes, las sucursales y los establecimientos permanentes generalmente están sujetos a impuestos sobre ingresos de fuente dominicana. La tasa del impuesto de sociedades (IRC) es del 27%. Además, el impuesto al activo a la tasa del 1% se considera un impuesto a la renta mínimo alternativo, pagadero cuando el ISR es inferior al impuesto al activo.

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 2013 y el año 2023. 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 nueve meses terminados al 31 de diciembre del 2024 y 2023 | Millones de pesos colombianos

	2024	2023
Impuesto corriente		
Con respecto al año actual y anterior	160.279	138.903
Con respecto al año anterior	16.971	(420)
	177.250	138.483
	2024	2023
Impuesto diferido		
Origen y reversión de diferencias temporarias*	(147.300)	42.856
Cambios en las leyes y tasas fiscales	-	-
Por créditos fiscales no reconocidos que afecten el impuesto diferido	-	(709)
	(147.300)	42.147
Total gasto de impuesto a las ganancias corriente y diferido	29.950	180.630

*La variación en el impuesto diferido obedece principalmente al uso de créditos fiscales que tenían reconocido impuesto diferido activo por la distribución de dividendos gravados durante 2024

La siguiente tabla detalla la conciliación de la tasa efectiva de impuestos aplicable al Grupo:

Por el período de nueve meses terminados al 31 de diciembre del 2024 y 2023 | Millones de pesos colombianos

	2024	2024
Utilidad antes de impuestos de operaciones continuas	57.690	(104.510)
Gasto de impuesto corriente a las tasas legales aplicables	15.692	(28.858)
Dividendos, neto	336.280	272.754
Dividendos no gravados	(10.434)	(52.572)
Régimen de Entidades Controladas del Exterior "Régimen ECE", neto	7.582	18.941
Ingresos no gravados	(22.291)	(17.408)
Utilización de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva no reconocidos previamente	-	(1.257)
Operaciones especiales, neto	(314.556)	-
Gastos no deducibles y otros, neto	17.677	(10.970)
Gasto de impuesto a las ganancias por operaciones continuas	29.950	180.630
Tasa efectiva de impuesto de renta	51,92%	172,84%

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 en calidad de gravados, y el impuesto diferido activo generado por descuentos tributarios indirectos por la distribución de dividendos desde el exterior.
- Efecto fiscal en Colombia, por las rentas pasivas reconocidas por la aplicación de Régimen de Entidades Controladas del exterior (ECE).
- Efecto fiscal en Colombia, por las operaciones especiales de venta de inversiones en USA
- 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 13

9.2 Impuesto a las ganancias reconocido en otro resultado integral

Por el período de nueve meses terminados al 31 de diciembre del 2024 y 2023 | Millones de pesos colombianos

	2024	2023
Cobertura de flujos de efectivo	(7.505)	11.177
Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos	(5.284)	21.211
Diferencia en cambio por conversión de negocios en el extranjero	(7.259)	1.618
Medición de inversiones patrimoniales a valor razonable	(206)	(221)
Impuesto a las ganancias reconocido en el otro resultado integral, total	(20.254)	33.785
Impuesto a las ganancias reconocido en el otro resultado integral, participación controladora		

9.3 Saldos a favor de impuestos, y pasivos de impuesto corriente y saldos de impuestos diferidos

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Activo por impuesto corriente	162.094	263.616
Pasivo por impuesto corriente	(59.612)	(68.765)
Activo por impuesto corriente, neto	103.292	194.851
Activo por impuesto diferido	101.155	108.295
Pasivo por impuesto diferido	(372.103)	(507.116)
Activo por impuesto diferido, neto	(270.948)	(398.821)

A continuación, se detalla el movimiento del pasivo neto por impuesto diferido para el período terminado a 31 de diciembre de 2024 y 31 de marzo de 2024:

Reconocido en:					
	Saldo Inicial Marzo 2024	Resultados	Otro resultado integral	Efecto de conversión	Saldo final diciembre 2024
Impuesto diferido diciembre 2024					
Otros activos corrientes	1.121	1.962	-	255	3.338
Otras inversiones patrimoniales	(338.739)	246.098	(7.258)	(511)	(100.410)
Propiedad, planta y equipo	(369.920)	23.689	-	(17.804)	(364.035)
Activos intangibles	(67.742)	(12.542)	-	5.604	(74.680)
Otros activos no corrientes	(364)	(1.967)	-	131	(2.200)
Provisiones	22.746	6.297	-	12	29.055
Beneficios a los empleados	8.142	(6.417)	(5.285)	458	(3.102)
Pasivos financieros	(750)	4	-	(106)	(852)
Instrumentos financieros	39.019	(6.498)	(7.711)	325	25.135
Arrendamientos financieros	7.547	836	-	953	9.336
Otros pasivos	(870)	2	-	868	-
Créditos fiscales no utilizados	97.166	(91.564)	-	722	6.324
Pérdidas fiscales no utilizadas	198.328	(7.103)	-	9.918	201.143
Excesos de renta presuntiva no utilizados	5.495	(5.495)	-	-	-
Activo por impuesto diferido, neto	(398.821)	\$ 147.302	(\$ 20.254)	\$ 825	(\$ 270.948)

Reconocido en:						
	Saldo Inicial Diciembre 2023	Resultados	Otro resultado integral	Pérdida de control y Operaciones discontinuas	Efecto de conversión	Saldo final marzo 2024
Impuesto diferido marzo 2024						
Otros activos corrientes	12.197	(208)	-	(10.847)	(21)	1.121
Otras inversiones patrimoniales	(13.804)	176.429	(1.346)	(499.405)	(613)	(338.739)
Propiedad, planta y equipo	(771.211)	(10.717)	-	398.593	13.415	(369.920)
Activos intangibles	(114.894)	21.111	-	40.272	(14.231)	(67.742)
Otros activos no corrientes	12.982	515	-	(13.857)	(4)	(364)
Provisiones	36.740	(8.761)	-	(5.215)	(18)	22.746
Beneficios a los empleados	6.593	778	(673)	(3.928)	5.372	8.142
Pasivos financieros	27.160	(1.083)	-	(26.863)	36	(750)
Instrumentos financieros	43.674	205	332	(2.792)	(2.400)	39.019
Arrendamientos financieros	31.241	(2.331)	-	(22.080)	717	7.547
Otros pasivos	5.880	869	-	(5.880)	(1.739)	(870)
Créditos fiscales no utilizados	229.006	(129.617)	-	(2.378)	155	97.166
Pérdidas fiscales no utilizadas	220.708	(9.068)	-	(14.093)	781	198.328
Excesos de renta presuntiva no utilizados	5.495	-	-	-	-	5.495
Activo por impuesto diferido, neto	(268.233)	38.122	(1.687)	(168.473)	1.450	(398.821)

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 activos, rentas pasivas ECE (entidad controlada del exterior) y dividendos gravados. Como resultado de lo anterior, la Administración puede concluir que se genera suficiente renta gravable para utilizar los créditos fiscales antes de su vencimiento.

9.4 Diferencias temporarias deducibles no reconocidas, pérdidas y créditos fiscales no utilizados

Las diferencias temporarias deducibles, excesos de renta presuntiva, 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		Total, beneficios fiscales para los cuales no se reconoció impuesto diferido	
	2024	2023	2024	2023
Entre uno y cinco años	49.620	41.307	49.620	41.307
Más de cinco años	19.381	18.178	19.381	18.178
Sin límite de tiempo	145	145	145	145
Total beneficios fiscales	69.146	59.630	69.146	59.630

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

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Materias primas y materiales directos	220.038	217.431
Materiales, repuestos y accesorios	215.019	224.572
Producto terminado	70.323	84.234
Productos en proceso	116.985	126.612
Inventario en tránsito	22.685	18.422
Mercancías no fabricadas por la empresa	25.089	20.062
Otros inventarios	24.014	27.246
Anticipos para adquisición de inventarios	8.335	6.663
Inventarios, neto	702.488	725.242

Al 31 de diciembre 2024 y 2023 el costo de los inventarios reconocido como costo de la mercancía vendida durante el período, incluyendo los costos no absorbidos, es \$2.974.810 (diciembre 2023: \$2.936.431). El ajuste al valor neto realizable (deterioro) corresponde a \$62.172 (diciembre 2023: 9.570) con una reversión de deterioro de \$566 (diciembre 2023: \$96). El incremento en el deterioro corresponde principalmente a Cimenterie Nationale S.E.M.(CINA) por \$55.253. En 2023 corresponde principalmente a Cementos Argos por \$3.273 y Argos Dominicana por \$2.201. La reversión del deterioro corresponde, en ambos períodos, a Argos Panamá S.A. El valor de los costos no absorbidos en el inventario es \$62.844 (diciembre 2023: \$80.175).

Al 31 de diciembre y 31 de marzo de 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.

NOTA 11: ACTIVOS BIOLÓGICOS

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Activos biológicos		
Valor en libros saldo inicial	15.879	16.164
Cambios en el valor razonable menos los costos de venta	1.786	-
Adiciones	285	-
Venta de activos biológicos	(1.212)	(285)
Valor en libros saldo final	16.738	15.879

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 10,67%% para diciembre 2024 (marzo 2024 12,42%).

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 \$1.786 para diciembre 2024 (marzo 2024 \$0). 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 2024 se vendió un total de 119 Ha de las plantaciones de Eucalipto por un valor de \$2.403 dejando una utilidad de \$1.191.

Los activos biológicos de Cementos Argos S.A. están compuestos por plantaciones, así:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Plantaciones (Hectáreas sembradas = ha)	843	936

Al 31 de diciembre de 2024 y comparativo, las plantaciones incluyen principalmente teca, eucalipto, pino, caucho y acacia, 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	
				Diciembre 2024	Marzo 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
Soluciones de Crédito S.A.S.	Asociada	Colombia	Otorgamiento de créditos y microcréditos	-	48,98
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	31,00	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, excepto por Summit Materials, Inc., empresa de materiales de construcción listada en la Bolsa de Valores de Nueva York desde 2015 (Nota 12.1).

12.1. Adquisición de asociadas

El 12 de enero de 2024 el Grupo adquiere 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 da en virtud del acuerdo de venta de la Regional Estados Unidos firmado el 7 de septiembre de 2023 (Nota 13.4).

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 18) 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. 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 de las asociadas y negocios conjuntos del Grupo								
	Trans Atlantic Shipmanagement Ltd.		Summit Materials Inc. ⁽²⁾		MM Cement Division C.V.		Participadas individualmente no significativas	
	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Activos corrientes	10.246	6.012	-	5.167.743	9.907	7.415	61.796	90.569
Activos no corrientes	107.196	96.226	-	26.069.771	8.904	8.511	23.264	20.927
Pasivos corrientes	53.729	48.756	-	2.005.711	5.725	4.682	65.862	91.350
Pasivos no corrientes	-	-	-	13.022.534	-	-	4.244	3.439
Ingresos ordinarios ⁽¹⁾	26.481	29.202	-	-	23.361	23.994	59.597	41.812
Operaciones continuas ⁽¹⁾	2.163	3.328	-	-	168	403	1.179	(1.376)
Resultado integral total ⁽¹⁾	2.163	3.328	-	-	168	403	1.179	(1.376)

Información financiera detallada de las asociadas y negocios conjuntos significativos							
	Trans Atlantic Shipmanagement Ltd.		Summit Materials Inc. ⁽²⁾		MM Cement Division C.V.		
	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	
Efectivo y equivalentes	6.158	4.441	-	1.913.888	735	782	
Pasivo financiero corriente	49.740	44.737	-	127.998	-	-	
Pasivo financiero no corriente	-	-	-	11.035.016	-	-	
Depreciación ⁽¹⁾	7.445	7.380	-	-	861	797	
Ingresos por intereses ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	
Costos por intereses ⁽¹⁾	1.121	3.128	-	-	-	-	

(1) Valores corresponden a período de 9 meses.

(2) Valores para Summit Materials Inc. corresponden a norma local y antes de ajustes NIIF

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.		Summit Materials Inc.		MM Cement Division C.V.		Participadas individualmente no significativas	
	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Activos netos de la participada	63.713	53.482	-	16.220.820	13.086	11.244	14.954	16.707
Porcentaje de Participación	50,00%	50,00%	-	31,00%	50,00%	50,00%	25%-44%	25%-49%
Participación en el resultado del período ⁽¹⁾	1.081	1.664	-	-	84	202	(345)	(992)
Valor en libros de la participada	31.857	26.741	-	7.633.135	6.543	5.622	6.458	7.109
Total valor en libros de inversiones en participadas							44.858	7.672.607
Total participación en el resultado del período ⁽¹⁾							820	874

(1) Valores corresponden a período de 9 meses

En los períodos reportados las inversiones en asociadas y negocios conjuntos no tienen pérdidas no reconocidas del periodo actual ni anteriores ni decretaron dividendos.

12.3. Restricciones significativas

Al 31 de diciembre de 2024 y periodos comparativo no existen restricciones significativas sobre la habilidad de las asociadas o negocios conjuntos para transferir fondos al Grupo en forma de dividendos en efectivo, o para el reembolso de préstamos o anticipos hechos por el Grupo. El Grupo no mantiene pasivos contingentes relacionados con sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

NOTA 13: SUBSIDIARIAS

13.1. 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 prorroga. 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.

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).

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 LTD.

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 tiene por objeto social la realización de inversiones de cualquier tipo. El término de la duración de la sociedad es indefinido.

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 2024 es el siguiente:

Subsidiaria	Tipo	Ubicación	Actividad principal	Diciembre 2024	Marzo 2024
American Cement Terminals Trust (BVI)	P	Islas Vírgenes	Inversiones	00,00	100,00
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 Panamá, S.A.	A	Panamá	Industria y comercialización del cemento y del concreto	83,35	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
Cayena II Investments S.A.	A	Panamá	Administración de bienes	83,35	00,00
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	83,35	83,35
Concretos Argos S.A.	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

Continúa en la siguiente página

Subsidiaria	Tipo	Ubicación	Actividad principal	Diciembre 2024	Marzo 2024
Inmuebles Miraflores S.A.	A	Panamá	Administración de inmuebles	100,00	100,00
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	83,35	83,35
Transatlantic Cement Carriers, Inc.	A	Panamá	Transporte marítimo	100,00	100,00
Valle Cement Investments Limited	A	Islas Vírgenes	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 13.5.

13.2. Constitución, aportes de inversiones en subsidiarias y recompras de acciones a minoritarios que dan como resultado cambios en la participación de subsidiarias

- 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.

13.3. 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.

13.4. Aportes y restitución de aportes de inversiones en subsidiarias

- 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. capitalizó 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.

13.5. 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 2024 y del 2023:

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	
		Diciembre 2024	Marzo 2024	2024	2023	Diciembre 2024	Marzo 2024
Argos Honduras S.A. de C.V.	Honduras	46,7%	46,7%	62.200	37.944	674.884	545.668
Argos Panamá, S. A. y subsidiarias	Panamá	16,7%	16,7%	302	2.326	5.133	(19.001)
Argos Puerto Rico, Corp.	Puerto Rico	40,0%	40,0%	1.710	2.671	106.185	90.967
Argos Dominicana S.A. y subsidiaria	Rep. Dom.	20,8%	20,8%	14.514	12.547	32.485	23.952
				78.726	55.488	818.687	641.586
Subsidiarias inmateriales individualmente, con participaciones no controladoras				(24.140)	1.229	(7.525)	16.549
TOTAL PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS ACUMULADAS				54.586	56.717	811.162	658.135

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:

Diciembre 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	333.955	72.557	17.257	89.814
Argos Honduras S. A. de C.V.	256.040	1.486.016	185.615	111.633	463.906	133.159	144.116	277.275
Argos Panamá, S.A. y subsidiarias	208.592	617.700	222.627	10.902	290.890	1.815	76.247	78.062
Argos Puerto Rico Corp.	125.372	295.215	66.788	65.655	241.601	4.275	37.032	41.307

Marzo 2024	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios ⁽¹⁾	Utilidad neta	Otro resultado integral	Resultado integral total
Argos Dominicana S.A. y subsidiaria	133.856	68.351	77.703	4.771	426.422	81.482	12.462	93.944
Argos Honduras S. A. de C.V.	1.003.106	553.348	278.986	109.288	439.304	81.232	(261.156)	(179.925)
Argos Panamá, S.A. y subsidiarias	246.067	543.512	258.736	9.601	343.038	13.971	(111.509)	(97.537)
Argos Puerto Rico Corp.	118.278	269.280	72.674	67.817	230.041	8.905	(52.536)	(43.631)

(1) Los ingresos, utilidad neta y otro resultado integral del comparativo, se presentan con saldos a diciembre del 2023 (no auditado)

13.6. 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 28)	-	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 nueve meses es como sigue:

2024	Millones de COP
Método de participación inversión Summit Materials (Ver nota 18)	268.639
Contraprestación contingente venta Argos USA (Ver nota 13.6)	(40.449)
Flujo de entrada de efectivo, neto	228.190

- El detalle de los saldos reclasificados a operaciones discontinuadas, del 1 de abril al 31 de diciembre de 2023, y la reconciliación del tercer trimestre reportado en 2023, es como sigue:

Diciembre 2023	Antes de reclasificaciones	Operaciones discontinuadas	Con reclasificaciones (no auditado)
Ingresos sobre ventas	9.335.638	5.419.625	3.916.013
Costo de ventas	(7.087.461)	(4.151.030)	(2.936.431)
Utilidad bruta de operaciones discontinuadas	2.248.177	1.268.595	979.582
Gasto administración y ventas	(986.581)	(476.294)	(510.287)
Otros ingresos (gastos), netos	53.383	55.176	(1.793)
Deterioro de valor de activos no corrientes	(204)	-	(204)
Utilidad operacional	1.314.775	847.477	467.298
Gasto financiero, neto	(632.146)	(94.631)	(537.515)
Diferencia en cambio, neta	(35.173)	(6)	(35.167)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	874	-	874
Utilidad antes de impuestos	648.330	752.840	(104.510)
Impuesto sobre las ganancias	(350.094)	(169.464)	(180.630)
Resultado del ejercicio	298.236	583.376	(285.140)

Continúa en la siguiente página

Utilidad neta de operaciones discontinuadas	-	583.376	583.376
Resultado neto del ejercicio	298.236	-	298.236
Atribuible a:			
Participación controladora	241.519	583.376	241.519
Participaciones no controladoras	56.717	-	56.717
Utilidad Neta	298.236	583.376	298.236

- Flujo de efectivo netos de operaciones discontinuadas del 1 de abril al 31 de diciembre de 2023

Diciembre 2023	Antes de reclasificaciones	Operaciones discontinuadas	Con reclasificaciones (no auditado)
Inventarios	61.844	(10.567)	51.277
Cuentas por cobrar comerciales	222.910	(178.303)	44.607
Acreedores y otras cuentas por pagar comerciales	11.333	(21.260)	(9.927)
Otros activos y pasivos, neto	(298.109)	(82.956)	(381.065)
Impuestos pagados	(204.791)	20.695	(184.096)
Ajustes para conciliar la utilidad	2.165.557	(767.229)	1.398.328
Actividades discontinuas de operación	-	1.039.620	1.039.620
Actividades de operación	1.958.744	-	1.958.745
Compras de propiedades, planta y equipo y de inversión	(677.401)	434.354	(243.047)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo y de inversión	109.969	(74.609)	35.360
Intereses recibidos	76.433	(13.418)	63.015
Otras actividades de inversión	508.489	-	508.489
Actividades discontinuas de inversión	-	(346.327)	(346.327)
Actividades de inversión	17.490	-	17.490
Importes procedentes de préstamos	1.674.414	4.654	1.679.068
Cobros procedentes de contratos de derivados financieros	78.020	(4.605)	73.415
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	(1.419.505)	345.327	(1.074.178)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(95.868)	48.084	(47.784)
Intereses pagados	(651.748)	124.431	(527.317)
Otras actividades de financiación	(1.095.639)	5.175	(1.090.464)
Actividades discontinuas de financiación	-	(523.066)	(523.066)
Actividades de financiación	(1.510.326)	-	(1.510.326)
Flujos de efectivo generado en actividades de operación, inversión y financiación	465.908	-	465.908

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 y se irá amortizando mensualmente en 'ingresos operacionales' a través del tiempo hasta por 7 años.

(2) Impuesto diferido por \$499.799 generado sobre la potencial caja generada en la operación distribuable 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.

13.7. 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.

13.8. 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 2024 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.

13.9. 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 14: ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

14.1 Conciliación del costo, depreciación acumulada y deterioro de valor de los activos intangibles

Diciembre 2024	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Efecto de cambio de moneda extranjera	Venta y retiros de activos	Otros cambios	Saldo final
Marcas con vida útil indefinida	115.389	-	-	-	-	-	115.389
Marcas, listas de clientes y relacionados	652.202	-	-	75.469	-	-	727.671
Concesiones, franquicias y derechos	335.523	-	-	7.548	(22.796)	-	320.275
Patentes, licencias y software	218.515	884	-	2.061	(138)	3.695	225.017
Activos intangibles en curso	2.013	816	-	37	(250)	(1.031)	1.585
Otros activos intangibles	48.236	-	-	45	-	-	48.281
Costo histórico	1.371.878	1.700	-	85.160	(23.184)	2.664	1.438.218
Marcas, listas de clientes y relacionados	445.460	-	34.022	53.023	-	-	532.505
Concesiones, franquicias y derechos	261.886	-	11.610	5.635	(22.784)	(236)	256.111
Patentes, licencias y software	211.281	-	1.733	1.590	(139)	(107)	214.358
Otros activos intangibles	48.083	-	155	45	-	-	48.283
Depreciación y deterioro de valor	966.710	-	47.520	60.293	(22.923)	(343)	1.051.257
Activos intangibles, neto	405.168	1.700	(47.520)	24.867	(261)	3.007	386.961

Marzo 2024	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Efecto de cambio de moneda extranjera	Pérdida de control de subsidiaria	Venta y retiros de activos	Otros cambios	Saldo final
Marcas con vida útil indefinida	115.389	-	-	-	-	-	-	115.389
Marcas, listas de clientes y relacionados	1.084.541	-	-	12.811	(445.150)	-	-	652.202
Concesiones, franquicias y derechos	439.281	-	-	2.996	(107.548)	(28)	822	335.523
Patentes, licencias y software	246.340	49	-	789	(28.663)	-	-	218.515
Activos intangibles en curso	2.359	83	-	4	-	-	(433)	2.013
Otros activos intangibles	48.231	-	-	5	-	-	-	48.236
Costo histórico	1.936.141	132	-	16.605	(581.361)	(28)	389	1.371.878
Marcas, listas de clientes y relacionados	848.221	-	10.845	11.566	(425.172)	-	-	445.460

Continúa en la siguiente página

Concesiones, franquicias y derechos	317.362	-	5.016	1.758	(62.233)	(16)	(1)	261.886
Patentes, licencias y software	238.231	-	671	757	(28.357)	-	(21)	211.281
Otros activos intangibles	47.615	-	465	3	-	-	-	48.083
Depreciación y deterioro de valor	1.451.429	-	16.997	14.084	(515.762)	(16)	(22)	966.710
Activos intangibles, neto	484.712	132	(16.997)	2.521	(65.599)	(12)	411	405.168

Al 31 de diciembre de 2024 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 2024, la filial Soluciones Modulares Argos S.A.S. y Cementos Argos S.A., realizaron desembolsos para proyectos de investigación y desarrollo y fueron registrados como parte de los gastos administrativos y de ventas por valor \$9.465 (2023: \$545). Al 31 de diciembre de 2024 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	Diciembre 2024	Marzo 2024
Lista de clientes	5 años	158.279	168.542
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 'Deterioro de valor').

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 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 15: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Diciembre 2024	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Clasificado como mantenido para la venta	Efecto de conversión	Venta y retiros	Otros cambios ⁽¹⁾	Saldos al final del periodo
Terrenos	970.717	-	(5.574)	16.785	(4.787)	1.312	978.453
Activos en curso, montaje y tránsito ⁽²⁾	805.429	285.170	-	9.892	-	(205.972)	894.519
Construcciones y edificaciones	1.036.771	72	-	69.433	(6.515)	33.094	1.132.855
Maquinaria y equipo de producción	4.572.099	8.929	-	142.668	(159.071)	145.860	4.710.485
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	118.262	3.640	-	4.529	(4.712)	5.695	127.414
Minas, canteras y yacimientos	199.873	4.345	-	3.435	(49)	357	207.961
Equipo de transporte terrestre	371.692	612	-	15.504	(11.807)	21.714	397.715
Flota fluvial	2.152	-	-	-	-	549	2.701
Acueducto, redes y vías de comunicación	130.327	-	-	1.582	(1.921)	891	130.879
Anticipos entregados a terceros	34.066	536	-	2.875	-	(6.721)	30.756
Total costo histórico	8.241.388	303.304	(5.574)	266.703	(188.862)	(3.221)	8.613.738
Construcciones y edificaciones	482.003	35.261	-	37.363	(6.471)	241	548.397
Maquinaria y equipo de producción	2.278.869	193.142	-	82.800	(157.515)	281	2.397.577
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	89.520	6.931	-	3.714	(4.708)	508	95.965
Minas, canteras y yacimientos	126.064	7.717	-	435	(49)	(109)	134.058
Equipo de transporte terrestre	247.657	19.448	-	13.153	(10.995)	(10)	269.253
Flota fluvial	1.042	88	-	-	-	-	1.130
Acueducto, redes y vías de comunicación	60.526	6.190	-	1.054	(1.921)	-	65.849
Total depreciación y deterioro de valor	3.285.681	268.777	-	138.519	(181.659)	911	3.512.229
Propiedad, planta y equipo, neta	4.955.707	34.527	(5.574)	128.184	(7.203)	(4.132)	5.101.509

(1) Al 31 de diciembre de 2024, incluye principalmente traslados entre cuentas por activación y cierre de proyectos en curso.

(2) Dentro del rubro construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito se incluyen los activos del proyecto Helios el cual a la fecha cuenta con una inversión de \$583.546 millones de pesos de los cuales aún hay en curso \$526.681 y \$526.789 millones de pesos de los años de diciembre de 2024 y marzo de 2024 respectivamente; correspondientes al proyecto de construcción y actualización de una de las plantas de cemento, la cual hace parte de la red integrada existente para Colombia y su inicio en operación se estima para el año 2025.

Marzo 2024	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Efecto de conversión	Venta y retiros	Pérdida de control de subsidiaria	Otros cambios ⁽²⁾	Saldos al final del periodo
Terrenos	1.357.196	-	10.807	-	(405.139)	7.853	970.717
Activos en curso, montaje y tránsito ⁽²⁾	1.156.844	37.719	9.166	-	(361.053)	(37.247)	805.429
Construcciones y edificaciones	2.410.153	468	36.167	(523)	(1.402.932)	(6.562)	1.036.771
Maquinaria y equipo de producción	8.827.293	725	113.456	(13.198)	(4.385.016)	28.839	4.572.099
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	252.333	296	3.655	(11.766)	(133.912)	7.656	118.262
Minas, canteras y yacimientos	2.508.815	1.276	59.833	-	(2.370.051)	-	199.873
Equipo de transporte terrestre	1.142.810	-	20.234	(1.963)	(789.407)	18	371.692
Flota fluvial	53.600	-	1.330	-	(52.778)	-	2.152
Acueducto, redes y vías de comunicación	352.437	-	5.548	(3)	(227.726)	71	130.327
Anticipos entregados a terceros	27.565	7.577	(38)	-	-	(1.038)	34.066
Total costo histórico	18.089.046	48.061	260.158	(27.453)	(10.128.014)	(410)	8.241.388
Construcciones y edificaciones	1.095.971	7.766	16.762	(507)	(638.190)	201	482.003
Maquinaria y equipo de producción	4.209.908	50.282	52.545	(12.783)	(2.020.889)	(194)	2.278.869
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	193.658	2.046	2.727	(11.766)	(97.193)	48	89.520
Minas, canteras y yacimientos	270.692	2.331	3.810	-	(150.769)	-	126.064
Equipo de transporte terrestre	604.520	6.641	9.650	(1.963)	(371.191)	-	247.657
Flota fluvial	17.057	27	415	-	(16.457)	-	1.042
Acueducto, redes y vías de comunicación	174.156	1.684	2.850	(2)	(118.162)	-	60.526
Total depreciación y deterioro de valor	6.565.962	70.777	88.759	(27.021)	(3.412.851)	55	3.285.681
Propiedad, planta y equipo, neta	11.523.084	(22.716)	171.399	(432)	(6.715.163)	(465)	4.955.707

(1) Al 31 de marzo de 2024, incluye principalmente traslados entre cuentas por activación y cierre de proyectos en curso.

(2) Dentro del rubro construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito se incluyen los activos del proyecto Helios por valor de \$526.789 y \$583.546 de los años 2024 y 2023 respectivamente; correspondientes al proyecto de construcción y actualización de una de las plantas de cemento, la cual hace parte de la red integrada existente para Colombia y su inicio en operación se estima para el año 2025.

Para el 2024 y comparativos no se dieron capitalizaciones de costos por préstamos.

Al 31 de diciembre de 2024 y marzo 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 16: PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Valor razonable de las propiedades de inversión a 1° de abril	199.126	240.569
Adiciones por compras o construcción	-	596
Trasferencias hacia propiedades de inversión	(607)	-
Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	12.845	1.561
Ganancias netas por los ajustes al valor razonable	3.909	-
Pérdida de control de subsidiarias	-	(43.600)
Valor razonable de las propiedades de inversión a 31 de diciembre	215.273	199.126

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 \$ 1.230 (2023: \$881). Los gastos directos relacionados con propiedades de inversión que no generaron ingresos por arrendamiento son \$2.409 (2023: \$2.054), y relacionados con propiedades generadoras de ingresos por arrendamientos \$184 (2023: \$5.718). Al 31 de diciembre y 31 de marzo de 2024, el Grupo no tiene obligaciones contractuales para adquirir, construir o desarrollar propiedades de inversión, ni existen restricciones sobre alguna propiedad de inversión.

NOTA 17: CRÉDITO MERCANTIL Y DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS

17.1 Movimiento del crédito mercantil por segmento de operación

	Diciembre 2024				Marzo 2024				
	Caribe	Centro América	Colombia	Total	Caribe	Centro América	Colombia	Estados	Total
Valor bruto	125.403	797.407	296	923.106	126.718	793.577	296	1.277.670	2.198.261
Deterioro de valor acumulado	-	-	-	-	-	-	-	(596.500)	(596.500)
Crédito mercantil a 1° de abril	125.403	797.407	296	923.106	126.718	793.577	296	681.170	1.601.761
Efecto de conversión de moneda	14.315	96.534	-	110.849	(1.315)	3.830	-	17.546	20.061
Pérdida de control de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	(698.716)	(698.716)
Crédito mercantil a 31 de diciembre	139.718	893.941	296	1.033.955	125.403	797.407	296	-	923.106
Valor bruto	139.718	893.941	296	1.033.955	125.403	797.407	296	-	923.106
Deterioro de valor acumulado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito mercantil a 31 de diciembre	139.718	893.941	296	1.033.955	125.403	797.407	296	-	923.106
Activos intangibles diferentes a crédito mercantil con vidas útiles indefinidas 2024									115.389
Activos intangibles diferentes a crédito mercantil con vidas útiles indefinidas 2023									115.389

Los créditos mercantiles vigentes están asignados en algunos países de la regional Caribe, Centroamérica y Colombia, 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 2024 no se reconocieron pérdidas por deterioro de crédito mercantil, (Diciembre 2023: \$188).

17.2 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 2024 y 2023 el Grupo realizó las pruebas de deterioro con base en el valor en uso de sus segmentos de operación, excepto para el segmento de Estados Unidos, que para el 2023 se realizó la prueba de deterioro con base en su valor razonable.

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	
	2024	2023	2024	2023
Caribe	10,1% - 17,4%	9,14% - 9,31%	2,5%-3,5%	2,5% -3,5%
Centroamérica	11,2% - 12,1%	9,83% - 10,89%	2,5%	2,5%
Colombia	12,79%	16% - 16,5%	2,5%	0%

Valor razonable - Los valores utilizados por el Grupo en la determinación del valor razonable para el segmento de Estados Unidos en el año 2023 se presentan a continuación:

Segmento	Año	Valor razonable UGE
Estados Unidos	2023	US \$3.400 millones

El valor razonable o valor empresa para 2023 se comunicó al mercado a través de Summit Materials, Inc. y Cementos Argos S.A. el 7 de septiembre de 2023, en el que se anunció el acuerdo de venta de Argos North America Corp. y sus subsidiarias, compañías que conforman el segmento de Estados Unidos.

El valor empresa del segmento Estados Unidos es un indicador apropiado de la condición actual de la Compañía y uno de los principales indicadores desde un punto de vista cuantitativo para determinar si es necesario deteriorar el crédito mercantil. Además, Morgan Stanley, asesor financiero de Summit Materials con respecto a la transacción, derivó un rango de valor empresa sobre el segmento de Estados Unidos de US \$3,400 millones a US \$4,800 millones. El valor razonable utilizado de US \$3,400 millones, da como resultado un valor relativamente conservador para los fines de la prueba de deterioro del crédito mercantil. La Gerencia analizó si estos montos, basados en flujos de efectivo futuros estimados, excederían el valor en libros de la UGE utilizando el EBITDA histórico y comparándolo con el valor recuperable a los activos identificados incluyendo el crédito mercantil, concluyendo que para 2023, no existe ningún deterioro para reconocer en los estados financieros al 31 de diciembre 2023.

El 12 de enero de 2024, se cerró la transacción de venta en US\$ 3.200 millones, valor que, al comparar con el valor en libros de los activos de la regional Estados Unidos, incluyendo el crédito mercantil, se evidenció que no tienen deterioro. El Grupo, en virtud del cierre de esta transacción recibió el mismo 12 de enero 2024 US\$1.200 millones en efectivo y el 31% de las acciones de Summit Materials.

17.3 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.

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 13,14%. 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 18: 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:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Propiedades de inversión y otros bienes inmuebles	608	-
Inversiones asociadas y Negocios conjuntos ⁽¹⁾	9.049.400	-
Propiedad, planta y equipo	6.033	-
Total activos mantenidos para la venta	9.056.041	-

18.1. Operaciones discontinuadas

(1) En el marco de nuestra estrategia de fortalecimiento financiero y generación de valor para los accionistas, Cementos Argos 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 2.875 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).

NOTA 19: OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Sobregiros bancarios.	2.485	20.355
Pagarés en moneda extranjera y moneda nacional	1.498.506	2.062.080
Otras obligaciones ⁽¹⁾	17.416	704
	1.518.407	2.083.139
Corriente	740.721	1.405.455
No corriente	777.686	677.684
	1.518.407	2.083.139

(1) En diciembre y marzo 2024 corresponde principalmente a impuestos por pagar en la operación de Honduras.

19.1 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 26.7 de la Nota 26 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, lempiras o yenes japoneses y a la unidad de miles más próxima cuando están expresados en dólares.

Banco	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor nominal		Moneda	Valor en libros	
					Diciembre 2024	Marzo 2024		Diciembre 2024	Marzo 2024
Exterior	Santander	Capital de trabajo	2025	USD	15.000	15.000	COP	66.665	58.077
Exterior	Santander	Capital de trabajo	2026	USD	15.000	15.000	COP	66.665	58.077
Exterior	Banco Popular	Capital de trabajo	2026	USD	2.250	3.600	COP	9.953	13.859
Nacional	Bancolombia	Capital de trabajo	2025	COP	135.000	135.000	COP	137.744	138.002
Nacional	Banco de Bogotá	Capital de trabajo	2027	COP	272.000	272.000	COP	279.310	280.470
Exterior	Scotiabank	Capital de trabajo	2025	USD	20.000	20.000	COP	88.540	77.139
Exterior	NATIXIS	Capital de trabajo	2025	USD	40.000	40.000	COP	178.075	155.311
Nacional	BBVA ⁽¹⁾	Capital de trabajo	2026	COP	30.000	30.000	COP	30.035	30.398
Exterior	BCP	Capital de trabajo	2024	USD	-	8.000	COP	-	31.935
Exterior	BBVA	Capital de trabajo	2024	USD	-	40.000	COP	-	161.741
Exterior	BCP	Capital de trabajo	2026	USD	-	25.984	COP	-	100.647
Nacional	BBVA	Capital de trabajo	2025	COP	-	50.000	COP	-	50.173
Exterior	CitiBank	Capital de trabajo	2025	HNL	175.000	175.000	COP	30.512	27.295
Exterior	Citibank NY	Capital de trabajo	2024	JPY	-	27.063	COP	-	621.587
Exterior	Banco General	Capital de trabajo	2025	DOP	100.000	100.000	COP	7.215	6.498
Exterior	Banco General	Capital de trabajo	2025	USD	10.000	10.000	COP	44.209	38.609
Nacional	Bancolombia	Capital de trabajo	2025	COP	-	210.000	COP	-	212.262
Exterior	Santander	Capital de trabajo	2027	USD	100.000	-	COP	444.278	-
Nacional	Banco de Occidente	Capital de trabajo	2025	COP	100.000	-	COP	100.874	-
Exterior	Banco Múltiple BHD ⁽²⁾	Capital de trabajo	2029	DOP	200.000	-	COP	14.431	-
								1.498.506	2.062.080

(1) En agosto de 2023 la compañía Cementos Argos S.A. tomó un préstamo con BBVA al plazo de 3 años y por COP \$30.000 millones, en el cual la tasa de interés se encuentra vinculada a indicadores de sostenibilidad y se tienen los siguientes compromisos financieros:

- a. Emisiones específicas netas de CO2
- b. Consumo específico de agua en el negocio de cemento

(2) La deuda que la operación de República Dominicana tiene con Banco BHD, incluye los siguientes indicadores para dicha operación:

- a. Índice de liquidez mínimo de 1.5 veces.
- b. Cobertura de intereses de 2.5 veces.

Las garantías otorgadas para los créditos aplicables se revelan en la nota 26.8 Garantías colaterales.

19.2 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	275.962	444.858	19.901	740.721
1 a 5 años	272.000	505.686	-	777.686
Total	547.962	950.544	19.901	1.518.407

19.3 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 2024 no hubo ninguna modificación material a los acuerdos de crédito que ya existían.

19.4 Conciliación entre los cambios en los pasivos y los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiación

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 abril de 2024	2.184.303	148.671	249.448	152.922	2.608.225	(247.001)	5.096.568	658.135	5.754.703
Pagos de préstamos	(2.505.916)	-	-	-	-	-	(2.505.916)	-	(2.505.916)
Importes procedentes de préstamos	1.783.329	-	-	-	-	-	1.783.329	-	1.783.329
Readquisición de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(210.545)	(210.545)	-	(210.545)
Readquisición de acciones preferenciales	-	-	-	-	-	(3.164)	(3.164)	-	(3.164)
Intereses pagados	(172.792)	(16.428)	-	-	(204.559)	-	(393.779)	-	(393.779)
Dividendos pagados, acciones ordinarias	-	-	(430.834)	-	-	-	(430.834)	-	(430.834)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	(42.404)	-	-	-	-	(42.404)	-	(42.404)
Pagos de contratos de derivados financieros	-	-	-	(197.969)	-	-	(197.969)	-	(197.969)
Dividendos pagados, acciones preferentes	-	-	(21.116)	-	(3.280)	-	(24.396)	-	(24.396)
Pago de bonos en circulación	-	-	-	-	(302.415)	-	(302.415)	-	(302.415)
Compra de participaciones en subsidiarias	-	-	-	-	-	(874)	(874)	-	(874)
Otras entradas de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambio por flujos de efectivo de financiación	(895.379)	(58.832)	(451.950)	(197.969)	(510.254)	(214.583)	(2.328.967)		- (2.328.967)
Interés causado	168.378	16.428	-	134.706	197.047	-	516.559	-	516.559
Dividendos decretados en patrimonio	-	-	438.238	-	-	-	438.238	-	438.238
Conversión de moneda extranjera	247.798	27.546	(1.602)	(1.062)	-	-	272.680	-	272.680
Nuevos arrendamientos, neto de baja en cuentas	-	10.379	-	-	-	-	10.379	-	10.379
Medición a valor razonable de derivados	-	-	-	(152.359)	-	-	(152.359)	-	(152.359)
Diferencia en cambio no realizada	(21.069)	(105)	1.134	33.113	-	-	13.073	-	13.073
Pérdida de control de una subsidiaria	(62.756)	(14.913)	-	-	-	-	(77.669)	-	(77.669)
Otros cambios	(12.928)	148	-	1.006	(47.667)	(1)	(59.442)	153.027	93.585
Cambio por flujos de efectivo de financiación	319.423	39.483	437.770	15.404	149.380	(1)	961.459	153.027	1.114.486
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

2023	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 abril de 2023	4.451.081	656.558	250.054	(44.498)	3.213.170	-	8.526.365	925.799	9.452.164
Pagos de préstamos	(1.419.505)	-	-	-	-	-	(1.419.505)	-	(1.419.505)
Importes procedentes de préstamos	1.674.414	-	-	-	-	-	1.674.414	-	1.674.414
Readquisición de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(40.174)	(40.174)	-	(40.174)
Readquisición de acciones preferenciales	-	-	-	-	-	(4.024)	(4.024)	-	(4.024)
Intereses pagados	(262.561)	(32.526)	-	-	(356.661)	-	(651.748)	-	(651.748)
Dividendos pagados, acciones ordinarias	-	-	(457.810)	-	-	-	(457.810)	-	(457.810)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	(95.868)	-	-	-	-	(95.868)	-	(95.868)
Pagos de contratos de derivados financieros	-	-	-	(28.063)	-	-	(28.063)	-	(28.063)
Cobros de contratos de derivados financieros	-	-	-	78.020	-	-	78.020	-	78.020
Dividendos pagados, acciones preferentes	-	-	(64.988)	-	(2.486)	-	(67.474)	-	(67.474)
Pago de bonos en circulación	-	-	-	-	(477.384)	-	(477.384)	-	(477.384)
Otras entradas de efectivo	-	-	-	-	-	-	(20.706)	-	(20.706)

Continúa en la siguiente página

2023	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
Cambio por flujos de efectivo de financiación	(7.652)	(128.394)	(522.798)	49.957	(836.531)	(44.198)	(1.510.322)		- (1.510.322)
Interés causado	289.635	32.526	-	11.742	317.338	-	651.241	-	651.241
Dividendos decretados en patrimonio	-	-	337.880	-	-	-	337.880	-	337.880
Conversión de moneda extranjera	(665.560)	(102.104)	(39.373)	7.938	-	-	(799.099)	-	(799.099)
Nuevos arrendamientos, neto de baja en cuentas	-	68.710	-	-	-	-	68.710	-	68.710
Medición a valor razonable de derivados	-	-	-	219.396	-	-	219.396	-	219.396
Diferencia en cambio no realizada	45.568	(1.289)	6.607	(49.036)	-	-	1.850	-	1.850
Otros cambios	28.681	(227)	1	(25.397)	2	-	3.060	(206.203)	(203.143)
Cambio por flujos de efectivo de financiación	(301.676)	(2.384)	305.115	164.643	317.340	-	483.038	(206.203)	276.835
Saldo a 31° de diciembre de 2023	4.141.753	525.780	32.371	170.102	2.693.979	(44.198)	7.499.081	719.596	8.218.677

NOTA 20: ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVO POR ARRENDAMIENTO

20.1 Arrendamientos como arrendatario

20.1.1 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 y 31 de marzo de 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.

20.1.2 ACTIVOS Y PASIVOS POR DERECHO DE USO EN ARRENDAMIENTO

El saldo de los activos y pasivos por derechos de uso en arrendamiento comprende:

Diciembre 2024	Activos por derecho de uso en arrendamiento					Saldo final pasivo por arrendamiento ⁽²⁾
	Saldo inicial	Adiciones	Depreciación	Otros cambios ⁽¹⁾	Saldo final	
Terrenos	4.731	1.148	(2.555)	2.251	5.575	4.626
Construcciones y edificaciones	48.899	1.627	(11.402)	3.391	42.515	40.272
Maquinaria y equipo de producción	26.040	2.453	(9.886)	(490)	18.117	17.598
Equipo de oficina y comunicación	-	68	(25)	4	47	29
Equipo de transporte terrestre	13.918	7.481	(5.458)	518	16.459	16.735
Flota fluvial	56.939	414	(23.104)	6.356	40.605	50.062
Activos y pasivos por arrendamiento	150.527	13.191	(52.430)	12.030	123.318	129.322

Marzo 2024	Activos por derecho de uso en arrendamiento					Saldo final	Saldo final pasivo por arrendamiento ⁽²⁾
	Saldo inicial	Adiciones	Depreciación	Pérdida de control	Otros cambios ⁽¹⁾		
Terrenos	89.101	-	(759)	(86.634)	3.023	4.731	4.320
Construcciones y edificaciones	70.305	195	(3.256)	(19.914)	1.569	48.899	40.906
Maquinaria y equipo de producción	119.046	638	(3.234)	(94.444)	4.034	26.040	28.391
Equipo de transporte terrestre	101.847	246	(1.804)	(88.691)	2.320	13.918	14.196
Flota fluvial	52.924	10.613	(6.403)	-	(195)	56.939	60.861
Activos y pasivos por arrendamiento	433.223	11.692	(15.456)	(289.683)	10.751	150.527	148.674

(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.

(2) Durante el período, la Compañía reconoció un ingreso por aprovechamiento por un valor de \$4.906, derivado de la baja de pasivos relacionados con contratos de arrendamiento que fueron terminados de manera anticipada. Esta baja se realizó conforme a los lineamientos establecidos en la NIIF 16 - Arrendamientos, dado que, tras la terminación de dichos contratos, la Compañía dejó de tener obligaciones futuras asociadas a los mismos.

Los flujos de efectivo contractuales de pasivos por arrendamiento clasificados por vencimiento al 31 de diciembre son:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Un año o menos	76.272	71.110
De 1 a 3 años	55.963	86.309
De 3 a 5 años	22.977	26.447
De 5 a 10 años	7.715	8.861
Más de 10 años	6.375	6.257
Total flujos de caja contractuales de pasivos por arrendamientos	169.302	198.984
Efecto de descuento de pasivos por arrendamiento	(39.980)	(50.310)
Total pasivos por arrendamiento	129.322	148.674
Corriente	29.624	46.924
No corriente	99.698	101.750
Total pasivos por arrendamientos	129.322	148.674

20.1.3 PARTIDAS RECONOCIDAS EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y FLUJOS DE EFECTIVO POR ARRENDAMIENTOS

	2024	2023
Gasto por interés de pasivos por arrendamiento	16.309	15.286
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos variables	16.519	16.454
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	2.034	2.004
Flujos de efectivo por arrendamiento	58.832	63.070

20.1.4 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.

20.2 Arrendamientos como arrendadores

20.2.1 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

La compañía no tiene acuerdos de arrendamiento financiero en los que actúe como arrendador.

20.2.2 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:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
1 año o menos	1.247	629
Entre 1 y 2 años	420	40
Entre 2 y 3 años	199	40
Entre 3 y 4 años	199	40
Entre 4 y 5 años	199	40
5 años o más	235	44
Derechos de arrendamiento operativos no cancelables	2.499	833

Los ingresos por arrendamientos reconocidos por el Grupo durante 2024 fueron de \$2.687 (2023: \$1.355).

NOTA 21: PASIVOS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Proveedores nacionales	338.134	320.981
Costos y gastos por pagar	60.713	77.737
Dividendos por pagar	235.269	249.448
Proveedores del exterior	62.387	61.129
Cuentas corrientes comerciales	12.871	165.649
Cuentas por pagar a contratistas	842	513
Acreedores varios	1.422	1.651
Otras cuentas por pagar	22.937	12.856
	734.575	889.964

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 22: BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Beneficios a los empleados posteriores al empleo - planes de beneficios definidos	243.060	264.336
Beneficios a los empleados posteriores al empleo - planes de aportaciones definidas	15.949	11.315
Beneficios a los empleados de corto plazo	102.636	82.359
Beneficios a los empleados por terminación	74	197
Pagos basados en acciones	1.565	1.105
	363.284	359.312
Corriente	163.691	136.127
No corriente	199.593	223.185
	363.284	359.312

22.1 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 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:

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 abril de 2024	196.851	36.833	10.938	17.024	22.696	284.342
Costo del servicio corriente	-	-	103	1.002	1.236	2.341
Costo por intereses en la obligación por beneficio definido	19.820	3.410	477	1.457	1.516	26.680
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	(20.869)	(302)	(178)	(439)	(19)	(21.807)
Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	1	-	1.216	61	4.892	6.170
Beneficios pagados directamente por la Compañía	(23.236)	(7.460)	(248)	(352)	(5.190)	(36.486)
Beneficios pagados desde el fondo de activos	-	-	(2.767)	-	-	(2.767)
Otros cambios	-	-	-	-	(341)	(341)
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 abril de 2024	-	-	10.090	9.914	-	20.004
Ingreso por interés "libre de riesgo"	-	-	406	767	-	1.173
Rendimiento de los activos del plan, excluyendo intereses	-	-	(351)	1.358	-	1.007
Contribuciones efectuadas por la Compañía	-	-	16	496	-	512
Pagos efectuados por el plan	-	-	(2.852)	-	-	(2.852)
Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	-	-	1.202	-	-	1.202
Otros cambios	-	-	(575)	8	-	(567)
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:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Efectivo y equivalente de efectivo	4.937	5.395
Fondos de inversión	15.542	21.319
Valor razonable de los activos del plan	20.479	26.714

22.1.1. 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 2024 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 2024	211.143	255.268	(44.125)
31 de diciembre 2023	233.684	244.818	(11.134)

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos son las siguientes:

	2024	2023
Colombia		
Tasa de inflación (%)	4,50%	4,33%
Tasa de descuento (%)	11,74%	10,26%
Incremento salarial (%)	5,50%	2,18%
Incremento salario mínimo (%)	5,50%	5,44%
Tabla de mortalidad	Rentistas válidos 2008	Rentistas válidos 2008
Tabla de rotación	75% SOA Pensión Turnover	150% SOA Pension turnover
Panamá		
Tasa de inflación (%)	2,00%	2,00%
Tasa de descuento (%)	5,00%	4,83%
Incremento salarial (%)	5,50%	5,50%
Tabla de mortalidad	Población urbana de Panamá con 30% de ajuste	Población urbana de Panamá con 30% de ajuste
Tabla de rotación	2003 SOA Pensión Plan Turnover Study con un factor de ajuste al 150%	2003 SOA Pensión Plan Turnover Study con un factor de ajuste al 150%
Honduras		
Tasa de inflación (%)	4,00%	4,00%
Tasa de descuento (%)	10,25%	9,75%
Incremento salarial (%)	5,50%	5,50%
Incremento salario mínimo (%)	5,50%	5,50%
Tabla de mortalidad	2008 Valid Renters adjusted to 110%	2008 Valid Renters adjusted to 110%
Tabla de rotación	2003 SOA Pension Plan Turnover Study con un factor de ajuste al 120%	2003 SOA Pension Plan Turnover Study con un factor de ajuste al 12%

El gasto total reconocido en el estado del resultado del período representa las contribuciones para beneficios definidos es \$63.335 (2023: \$84.911). El Grupo espera realizar aportes para el próximo período anual por \$118.466 (2023: \$86.396)

22.2. 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 al Instituto de Seguros Sociales (ISS), 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, 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 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 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).

22.3. 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 le otorga una gratificación equivalente a ocho salarios mínimos legales vigentes.

22.4. 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.

22.5. 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. Pueden existir distribuciones antes de la fecha de retiro a solicitud del trabajador, las cuales no son distribuibles de manera obligatoria.

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 el 100% de las prestaciones (cesantías y preaviso). Para el retiro voluntario del personal de confianza se reconoce desde 100% de las prestaciones antes de 5 años de servicio, hasta 110% de las prestaciones después de cinco años de servicio, el monto es determinado con base en los años de servicio del empleado que establece el porcentaje de la prestación.

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 las cesantías, 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

Al 31 de diciembre de 2024 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 2024	6,4	2,1	7,1	6,5	1,1	5,2
Duración promedio marzo 2024	7,8	2,5	10,7	6,9	8,1	7,2

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.

	2024		2023	
	Disminuye	Aumenta	Disminuye	Aumenta
Tasa de descuento 100 puntos básicos más alta (más baja)	263.314	235.786	292.814	260.106
Crecimiento del salario esperado aumenta (disminuye) en 1%	40.674	33.616	38.180	31.487
Esperanza de vida aumenta (disminuye) en un año	197.746	207.818	220.678	232.933

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.

NOTA 23: PROVISIONES

Diciembre 2024	Litigios, demandas y otras contingencias ⁽ⁱ⁾	Desmantelamiento ⁽ⁱⁱ⁾	Ambientales ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Otras provisiones ^(iv)	Total
Valor en libros a 1° de abril de 2024	11.897	55.717	11.395	1.982	80.991
Provisiones realizadas	3.505	1.800	630	4.877	10.812
Utilización de provisiones	(3.348)	(2.743)	(3.624)	-	(9.715)
Reversiones realizadas	(26)	(942)	(4)	(117)	(1.089)
Ajuste por la tasa de descuento	(1.110)	2.779	705	-	2.374
Efecto de conversión	-	2.307	-	782	3.089
Otros cambios	(138)	(181)	-	-	(319)
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

Marzo 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	2.710	553	87	674	4.024
Utilización de provisiones	(1.406)	(413)	(346)	-	(2.165)
Reversiones realizadas	(254)	(615)	4	(3.012)	(3.877)
Ajuste por la tasa de descuento	(230)	1.054	806	-	1.630
Efecto de conversión	1.413	368	174	2.733	4.688
Pérdida de control	(56.145)	(11.483)	(6.900)	(105.711)	(180.239)
Otros cambios	-	(10)	-	-	(10)
Valor en libros a 31 de marzo de 2024	11.897	55.717	11.395	1.982	80.991
Corriente	10.920	8.464	10.883	1.982	32.249
No corriente	977	47.253	512	-	48.742
Valor en libros a 31 de marzo de 2024	11.897	55.717	11.395	1.982	80.991

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

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

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

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

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

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

NOTA 24: OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

24.1 Otros activos no financieros

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Gastos pagados por anticipado ⁽¹⁾	66.363	75.582
Activos por Impuestos de IVA, ICA y otros	70.779	47.016
Otros activos no financieros	137.142	122.598
Corriente	126.796	112.161
No corriente	10.346	10.437
Otros activos no financieros	137.142	122.598

24.2 Otros pasivos no financieros

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Anticipos y avances recibidos de clientes	71.950	76.161
Pasivo de impuestos de IVA, ICA y otros	128.501	92.080
Ingresos recibidos por anticipado	73.657	82.610
Otros pasivos	3.929	5.340
Otros pasivos no financieros	278.037	256.191
Corriente	205.753	174.730
No corriente	72.284	81.461
Otros pasivos no financieros	278.037	256.191

1) El contrato de venta de la Subsidiaria Argos North America Corp. (Nota 13.4), 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 US\$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 como un ingreso diferido y se amortizará mensualmente en ingresos de actividades ordinarias hasta por 7 años.

NOTA 25: BONOS EN CIRCULACIÓN Y ACCIONES PREFERENCIALES

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Bonos en circulación	2.247.263	2.563.389
Acciones preferenciales clasificadas como instrumentos financieros compuestos (25.2)	88	44.835
Bonos en circulación y acciones preferenciales	2.247.351	2.608.224
Corriente	271.221	145.347
No corriente	1.976.130	2.462.877
Bonos en circulación y acciones preferenciales	2.247.351	2.608.224

25.1. Bonos en circulación

Los bonos en circulación emitidos por Cementos Argos S. A., comprendían lo siguiente al 31 de diciembre de 2024 y comparativos.

Emisión	Fecha de colocación	Plazo	Tasa efectiva	Forma de pago interés	Diciembre 2024	Marzo 2024
Emisión 2009	28 de abril de 2009	15 años	IPC + 7,19%	Trimestre vencido	-	106.130
Emisión 2012	16 de mayo de 2012	15 años	IPC + 4,50%	Trimestre vencido	303.082	303.082
Emisión 2014	27 de noviembre de 2014	10 años	IPC + 3,80	Trimestre vencido	-	167.385
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	116.575	121.075
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	158.550	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	4,25 años ⁽⁴⁾	IPC + 2,24%	Trimestre vencido	144.347	168.747
Emisión 2022	1 de diciembre 2022	2,24 años ⁽⁵⁾	IPC + 8,75%	Trimestre vencido	102.350	102.350
					2.235.263	2.537.678

(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 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.

(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. 0585 de la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC") del 10 de mayo del 2018.

(4) 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.

(5) 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 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, y tal proceso se resolvió con el aumento a AA+ el 14 de marzo de 2024.

Durante el periodo de abril a diciembre de 2024 se vencieron bonos y papeles comerciales por \$227.015 (marzo 2024 no hubo vencimientos) y hubo recompras durante el periodo de abril a diciembre de 2024 por \$75.400 (marzo 2024: \$76.500 de títulos con vencimiento en 2024 y 2025).

Durante el periodo de abril a diciembre 2024 se registró gasto financiero por intereses por \$190.847 (marzo 2024: \$82.412) de los bonos ordinarios y por \$6.200 (marzo 2024: \$1.903) de las acciones preferenciales.

25.2. 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 un 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 abril a diciembre 2024 se recompraron 397.705 acciones preferenciales con lo que el saldo quedó en 396,996; el gasto financiero por cuenta de las acciones preferenciales durante el periodo abril a diciembre 2024 fue de \$6.200 millones (marzo 2024: \$1.903).

NOTA 26: INSTRUMENTOS FINANCIEROS

26.1. 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 / EBTIDA + dividendos 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 los contratos 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 + dividendos 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 2024 y periodo comparativo, no se han presentado cambios significativos en los objetivos, políticas, o procesos de gestión de capital del Grupo.

26.2 Categorías de instrumentos financieros

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	1.065.075	1.991.158
Anticipos para compra de activos financieros (Nota 7)	2.276	2.276
Valor razonable con cambios en los resultados (Nota 7)	3.702	676.658
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura (Nota 6)	147.942	140.712
Activos financieros medidos a costo amortizado (Nota 8)	557.116	636.218
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (Nota 26.2.1)	1.085.763	889.990
Activos financieros	2.861.874	4.337.012
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura (Nota 6)	118.299	293.634
Pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio ⁽¹⁾	89.941	101.163
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	4.500.333	5.581.328
Pasivos financieros	4.708.573	5.976.125
Pasivos financieros, netos	1.846.699	1.639.113

(1) Corresponde a pasivo financiero reconocido con participaciones no controladoras por opción de venta de accionista no controlante y obligación de compra por parte del Grupo

26.2.1. ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.	1.056.292	865.478
Carvajal Pulpa y Papel S. A.	619	619
Cemex S. A.	2.312	3.220
Otras inversiones	26.539	20.673
	1.085.762	889.990
Dividendos reconocidos relacionados con inversiones mantenidas al final del período	572	39.957

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.

26.2.2. 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.

26.3. 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.

26.3.1. 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	
	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Dólar estadounidense, expresado en millones de pesos	1.810.457	926.683	2.089.642	1.133.552	(279.185)	(206.869)
Dólar estadounidense, expresado en miles de dólares	410.614	241.179	473.933	295.019	(63.319)	(53.840)

	Activos monetarios		Pasivos monetarios		Exposición neta	
	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Euro, expresado en millones de pesos	170	153	13.272	2.063	(13.102)	(1.910)
Euro, expresado en miles de euros	37	37	2.907	497	(2.870)	(460)

26.3.2. 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 2024 el 46.5% de la deuda consolidada estaba pactada a tasa de interés fija, incluyendo coberturas (Marzo 2024: 73%).

Las tasas de interés de referencia del mercado financiero colombiano que generan exposición al Grupo son el IPC, IBR. El Grupo no ha considerado la 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 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.

dos. 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.

26.3.4. 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.

26.4 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. 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.

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Incremento del 20% en el dólar americano con respecto a la moneda funcional		
Utilidad antes de impuestos, expresadas en millones de pesos	(55.837)	(41.374)
Patrimonio	151.580	(32.127)

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.

	Diciembre 2024	Marzo 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	76.508	8.153
Otro Resultado Integral, expresado en millones de pesos	2.675.397	1.645.607

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.

26.5 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	
	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Incremento de 100PB sobre la tasa spot del indexador						
Utilidad antes de impuestos, expresadas en millones de pesos	6.664	7.877	-	-	4.070	4.702
Otro resultado integral	30.557	35.715	11.969	4.748	(13.276)	(6.663)

26.6. 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 nocional del subyacente en pesos colombianos ⁽¹⁾		Valor razonable activos (pasivos)	
	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Dólar de los Estados Unidos						
1 año o menos, forward de compra	-	4.422	-	384.335	-	(58.037)
1 año o menos, forward de venta	4.581	4.031	48.034	949.316	645	37.681
1 año o menos, otras monedas	-	0,007	-	633.856	-	(16.956)
1 año o menos, opciones de compra	4.100	-	358.811	-	(6.637)	-
De 1 a 5 años, opciones de compra	4.175	-	408.822	-	149.204	-
De 1 a 5 años, opciones de venta	5.175	-	408.822	-	(96.173)	-
Total contratos derivados de moneda extranjera			1.224.489	1.967.507	47.039	(37.312)
Permuta de tasas de interés, cobertura de flujo de efectivo						
1 año o menos			176.366	450.000	(28.706)	(7.403)
De 1 a 5 años			1.961.335	2.352.690	38.969	(100.226)
5 años o más			188.145	100.000	(27.659)	(7.980)
Total contratos derivados de tasas de interés			2.325.846	2.902.690	(17.396)	(115.609)
Total derivados de moneda extranjera y tasas de interés			3.550.335	4.870.197	29.643	(152.922)

(1) El valor nocional del subyacente incluye valores en dólar americano y yenes japoneses, 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.

26.7 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
31 de diciembre de 2024						
Pasivo 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

	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 Marzo de 2024						
Pasivo financiero que no devenga interés		889.964	-	-	889.964	889.964
Instrumentos con tasa de interés variable	13,84%	1.462.753	1.962.129	2.282.814	5.707.696	3.579.095
Instrumentos con tasa de interés fija	11,58%	1.011.238	129.243	-	1.140.481	1.067.434
Otros pasivos		2.516	10.710	186.211	199.437	44.835
		3.366.471	2.102.082	2.469.025	7.937.578	5.581.328

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 2024 y comparativos, el Grupo no tienen contratos derivados que se liquiden por su importe bruto.

	31 de diciembre de 2024				31 de marzo 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	(37.312)	-	-	(37.312)
Swaps	(28.706)	38.969	(27.659)	(17.396)	(7.403)	(100.227)	(7.980)	(115.610)
Opciones	(6.637)	53.031	-	46.394	-	-	-	-
	(34.698)	92.000	(27.659)	29.643	(44.715)	(100.227)	(7.980)	(152.922)

26.8 Garantía colateral

Al 31 de diciembre del 2024, los activos financieros pignorados como garantía colateral son los siguientes:

- 27.194.423 acciones del emisor Grupo de Inversiones Suramericana S.A. a la entidad financiera Banco Santander en calidad de colateral de dos préstamos por USD 130 millones tomados en 2021 y 2024. Para tal operación, también se encuentran en garantía U\$2.055.958,98.
- 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.

Al cierre de diciembre, la compañía no tiene acciones de Grupo de Inversiones Suramericana como garantía colateral de repos pasivos.

26.9 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 2024 y 31 de marzo de 2024:

	31 de diciembre de 2024				31 de marzo de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable
<i>Activos financieros a valor razonable:</i>								
En los resultados – anticipos	2.276	-	-	2.276	2.276	-	-	2.276
En los resultados	3.702	-	-	3.702	676.658	-	-	676.658
En otro resultado integral	1.058.604	27.159	-	1.085.763	868.697	21.293	-	889.990
Derivados financieros	-	147.942	-	147.942	-	140.712	-	140.712
Activos financieros a valor razonable	1.064.582	175.101	-	1.239.683	1.547.631	162.005	-	1.709.636
<i>Activos financieros a valor razonable:</i>								
En otras partidas patrimoniales	-	-	89.941	89.941	-	-	101.163	101.163
Derivados financieros	-	118.299	-	118.299	-	293.634	-	293.634
Pasivos financieros a valor razonable	-	118.299	89.941	208.240	-	293.634	101.163	394.797
Activos (pasivos) netos a valor razonable	1.064.582	56.802	(89.941)	1.031.443	1.547.631	(131.629)	(101.163)	1.314.839

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:

	31 de diciembre de 2024		31 de marzo de 2024	
	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2
Pasivos que no devengan interés	734.575	734.575	889.964	889.964
Instrumentos con tasa de interés variable	3.419.998	3.301.883	3.579.095	3.344.092
Instrumentos con tasa de interés fija	345.672	347.723	1.067.434	1.080.729
Pasivo acciones preferenciales	88	76	44.835	30.711
Pasivos financieros	4.500.333	4.384.257	5.581.328	5.345.496

	31 de diciembre de 2024		31 de marzo de 2024	
	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2
Efectivo y equivalente al efectivo	1.065.075	1.065.075	1.991.158	1.991.158
Costo amortizado inversiones alta liquidez ⁽¹⁾	-	-	36	36
Cuentas por cobrar	557.117	557.117	636.182	636.182
Activos financieros	1.622.192	1.622.192	2.627.376	2.627.376
Pasivos financieros netos	(2.878.141)	(2.762.065)	(2.953.952)	(2.718.120)

(1) En marzo 2024 corresponde a CDT constituido por Cementos Argos S.A.

Al 31 de diciembre y 31 de marzo de 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 y 31 de marzo de 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 109.677.767 (marzo 2024 84.018.157). Al

31 de diciembre y 31 de marzo de 2024 las acciones en circulación son 1.302.268.212 (marzo 2024: 1.359.234.010), la disminución entre ambos períodos corresponde al programa de readquisición de acciones, con un total de 56.965.798 acciones readquiridas. El valor de la prima en colocación de acciones es de \$1.702.849.

	Diciembre 2024	Marzo 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	513.367
464.508 acciones preferenciales de valor nominal \$416	193	87.026
	587.369	600.393
Prima en colocación de acciones	1.702.849	1.642.159
Total capital emitido	2.290.218	2.242.552

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 cuales, 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, estas 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 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.

27.3. Reconciliación de las acciones ordinarias

		Número de acciones	Capital social	Prima en colocación de acciones
Balance al 31 de marzo de 2024	Acciones ordinarias pagadas	1.234.054.317	513.367	268.089
Balance al 31 de marzo de 2024	Acciones preferenciales	209.197.850	87.026	1.374.069
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 Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

28.1 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
Diciembre de 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
Marzo de 2024				
Cementos Argos S. A., entidad controlante	262.785	363.797	14.559	641.141
Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	3.863	-	222.352	226.215
Total Cementos Argos S.A. y participadas	266.648	363.797	236.911	867.356

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 2024 y 31 de marzo de 2024, el valor de la reserva legal asciende a \$297.548 y \$266.648 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.

La siguiente tabla proporciona un resumen de los cambios en la reserva durante el ejercicio:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Reserva para readquisición de acciones	738.797	363.797
Acciones propias readquiridas	(452.506)	(238.797)

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.

28.2 Otro resultado integral neto de impuestos, atribuible a la controladora

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 Diciembre 2024 y marzo 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 \$119.412 y \$52.809 respectivamente.

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.

28.3 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 29: DIVIDENDOS

La Asamblea extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2024 decretó dividendos en efectivo sobre las acciones ordinarias y preferenciales de \$324,06 anuales por acción, pagaderos en tres (3) cuotas, de la siguiente manera:

- En julio del 2024, entre los días 15 y 26 del mes, una cuota de \$83,8 pesos por acción, de los cuales \$83 serán repartidas en efectivo y \$0,8 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.
- En octubre del 2024, entre los días 15 y 25 del mes, una cuota de \$83,8 pesos por acción, de los cuales \$83 serán repartidas en efectivo y \$0,8 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.
- En enero del 2025, entre los días 8 y 22 del mes, una cuota de \$156,46 pesos por acción, de los cuales \$155 serán repartidas en efectivo y \$1,46 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.

Adicionalmente, en Asamblea extraordinaria celebrada en junio 22 de 2023, se aprobó el pago de dividendo extraordinario sobre las acciones ordinarias y preferenciales a razón de \$229,77 por acción, para un total de \$317.008, a pagar en tres cuotas en efectivo correspondientes a \$89.647 y \$16.022 de acciones ordinarias y preferenciales, en los meses julio, octubre y diciembre de 2023.

Durante el periodo, Cementos Argos S.A. decretó y realizó los siguientes pagos de dividendos:

		Del 1° de abril al 30 de diciembre del 2024		Del 1° de abril a 31 de diciembre de 2023	
Dividendos decretados	Acciones	\$ dividendo por acción	Total	\$ dividendo por acción	Total
Cementos Argos S.A.					
Dividendo extraordinario (acciones ordinarias)	1.170.478.742	-	-	229,77 anual	268.941
Dividendo extraordinario (acciones preferenciales)	209.197.850	-	-	229,77 anual	48.067
Dividendo extraordinario (acciones ordinarias)	1.322.314.765	324,06 anual	428.509	-	-
Dividendo extraordinario (acciones preferenciales)	464.508	324,06 anual	151	-	-
			428.660		317.008
Participaciones no controladoras			9.578		20.872
			438.238		337.880
Dividendos decretados, patrimonio			438.238		337.880
Dividendos decretados, pasivo			-		-

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

		Del 1° de abril a 31 de diciembre de 2024		Del 1° de abril a 31 de diciembre de 2023	
Dividendos pagados	Sobre No. de acciones	\$ dividendo por acción	Total	\$ dividendo por acción	Total
Cementos Argos S.A.					
Dividendo ordinario (sobre acciones ordinarias)	1.170.478.742	-	-	322,54	377.526
Dividendo ordinario (sobre acciones preferenciales)	209.197.850	-	-	322,54	67.474
Dividendo ordinario (sobre acciones ordinarias)	1.154.508.739	117,54	135.701	-	-
Dividendo extraordinario (sobre acciones ordinarias)	1.322.314.765	167,60	221.620	-	-
Dividendo ordinario (sobre acciones preferenciales)	206.897.961	117,54	24.318	-	-
Dividendo extraordinario (sobre acciones preferenciales)	464.508	167,60	78	-	-
			381.717	445.000	
Participaciones no controladoras			73.513	80.284	
			455.230	525.284	

NOTA 30: PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Saldo al inicio del periodo	658.135	719.596
Participación en las ganancias del año	54.586	10.731
Dividendos ordinarios distribuidos en efectivo	(9.578)	(63.690)
Participación no controladora generada por otro resultado integral	96.407	4.396
Compromisos de compra a minoritarios	11.222	(12.897)
Participación por otros movimientos patrimoniales	390	(1)
Saldo al final del periodo	811.162	658.135

NOTA 31: INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

31.1 Composición de los ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos del período del Grupo para operaciones continuas excluyen los ingresos provenientes de inversiones (Nota 36 ingresos Financieros):

	2024	2023 (no auditado)
Ingresos provenientes de la venta de bienes	3.880.217	3.877.098
Ingresos provenientes de la prestación de servicios y otros	87.402	38.915
	3.967.619	3.916.013

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 32).

31.2 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:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Saldo al inicio del periodo	159.539	89.947
Anticipos e ingresos recibidos por anticipado	67.254	163.560
Importes incluidos en los pasivos del contrato que se reconocieron como ingresos del periodo actual	(87.255)	(89.947)
Pérdida de control	-	(3.248)
Resultado de conversión de moneda extranjera	4.628	(773)
	144.166	159.539
Corriente	71.882	78.077
No corriente (nota 31.3)	72.284	81.462
	144.166	159.539

31.3 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 como un ingreso diferido y se amortizará mensualmente en ingresos de actividades ordinarias hasta por 7 años.

Al 31 de diciembre y de marzo de 2024, el Grupo no tiene compromisos de los cuales se estima generarán pérdidas.

NOTA 32: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

32.1 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.

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 Políticas Contables. No se han realizado asignaciones asimétricas en los segmentos de operación del Grupo.

32.2 Información financiera de segmento de operación

2024	Colombia	Caribe	Centro América	Trading	Corporativo y otros	Total
Ingresos operacionales	2.781.288	851.142	825.345	694.520	31.813	5.184.108
Menos: inter-segmento	(577.296)	(33.591)	(65.395)	(539.663)	(544)	(1.216.489)
Ingresos (gastos) operacionales consolidados	2.203.992	817.551	759.950	154.857	31.269	3.967.619
Costo de venta	(1.433.155)	(649.080)	(473.385)	(100.623)	(7.659)	(2.663.902)
Depreciaciones y amortizaciones	(215.493)	(35.130)	(37.430)	(22.855)	-	(310.908)
Utilidad bruta	555.344	133.341	249.135	31.379	23.610	992.809
Otras depreciaciones y amortizaciones	(4.580)	(13.955)	(33.947)	(52)	(4.583)	(57.117)
Gastos de administración y ventas	(185.734)	(65.648)	(84.927)	(7.738)	(140.809)	(484.856)
Otros ingresos (gastos) operacionales, netos	1.826	12.914	22.917	(1.016)	(29.954)	6.687
Utilidad (pérdida) operativa	366.856	66.652	153.178	22.573	(151.736)	457.523
Ingresos financieros						138.985
Gastos financieros						(549.368)
Pérdida por diferencia en cambio, neto						9.730
Participación neta en los resultados de participadas						820
Utilidad antes de impuesto sobre la renta						57.690
Impuesto sobre la renta						(29.950)
Utilidad neta del ejercicio						27.740

2023 (no auditado)	Colombia	Caribe	Centro América	Trading	Corporativo y otros	Total
Ingresos operacionales	2.898.279	815.567	844.425	932.632	7.754	5.498.657
Menos: inter-segmento	(654.259)	(28.869)	(58.006)	(840.959)	(551)	(1.582.644)
Ingresos (gastos) operacionales consolidados	2.244.020	786.698	786.419	91.673	7.203	3.916.013
Costo de venta	(1.513.926)	(600.474)	(497.816)	(26.915)	(6.070)	(2.645.201)
Depreciaciones y amortizaciones	(211.790)	(24.152)	(38.231)	(17.042)	(15)	(291.230)
Utilidad bruta	518.304	162.072	250.372	47.716	1.118	979.582
Otras depreciaciones y amortizaciones	(6.591)	(8.216)	(35.323)	(45)	(6.227)	(56.402)
Gastos de administración y ventas	(180.330)	(64.577)	(81.591)	(6.581)	(120.806)	(453.885)
Otros ingresos (gastos) operacionales, netos	13.576	6.951	2.226	(844)	(23.702)	(1.793)
Deterioro de valor de activos no corrientes	-	(188)	-	-	(16)	(204)
Utilidad (pérdida) operativa	344.959	96.042	135.684	40.246	(149.633)	467.298
Ingresos financieros						61.646
Gastos financieros						(599.161)
Pérdida por diferencia en cambio, neto						(35.167)
Participación neta en los resultados de participadas						874
Utilidad antes de impuesto sobre la renta						(104.510)
Impuesto sobre la renta						(180.630)
Utilidad neta del ejercicio						(285.140)

32.3 Información por área geográfica y clientes significativos

	Ingresos provenientes de clientes externos		Activos no corrientes	
	Diciembre 2024	Diciembre 2023 (no auditado)	Diciembre 2024	Marzo 2024
Colombia	2.231.385	2.245.395	4.342.549	4.357.983
Estados Unidos	-	-	790.758	7.482.309
Panamá	312.907	335.734	776.701	1.563.445
Honduras	435.412	413.788	591.057	537.919
Haití	19.822	15.798	1.767	14.638
República Dominicana	333.955	315.201	90.273	65.306
Surinam	27.510	30.048	23.259	20.487
Islas del Caribe	562.207	522.145	305.509	279.786
Guatemala	44.421	37.904	739	247
Total	3.967.619	3.916.013	6.922.612	14.322.120

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 2024 y 31 de marzo de 2024, el Grupo no tiene ningún cliente que represente el 10% o más de los ingresos consolidados.

32.4 Información por producto y servicio

	2024	2023 (no auditado)
Cemento	2.664.150	2.711.335
Concreto	861.807	847.308
Otros productos	441.662	357.370
Total	3.967.619	3.916.013

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: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y GASTOS DE VENTAS

	Gastos de administración		Gastos de venta		Gastos de venta	
	2024	2023 (No auditado)	2024	2023 (No auditado)	2024	2023 (No auditado)
Gastos del personal	189.411	175.566	59.226	54.616	248.637	230.182
Servicios	72.833	61.087	26.733	30.050	99.566	91.137
Amortización de activos intangibles	3.218	8.145	31.592	32.754	34.810	40.899
Honorarios	44.300	21.973	1.134	(75)	45.434	21.898
Impuestos	5.839	9.902	25.890	29.606	31.729	39.508
Mantenimiento y reparaciones	12.721	16.979	749	1.492	13.470	18.471
Depreciación de propiedades, planta y equipo	16.102	9.470	122	110	16.224	9.580
Seguros	12.804	11.810	1.946	1.652	14.750	13.462
Deterioro de deudores comerciales	81	1.189	2.141	3.201	2.222	4.390
Depreciación de activos por derecho de uso	4.518	4.704	1.524	1.219	6.042	5.923
Contribuciones y afiliaciones	4.612	3.675	953	857	5.565	4.532
Arrendamientos	3.181	3.153	177	187	3.358	3.340
Gastos de viaje	9.220	8.248	3.084	2.853	12.304	11.101
Útiles y papelería	702	851	108	159	810	1.010
Combustible y lubricante	255	402	816	700	1.071	1.102
Adecuación e instalación	617	607	13	10	630	617
Casino y restaurante	737	608	267	349	1.004	957
Gastos legales	676	881	86	68	762	949
Transportes	965	1.035	300	279	1.265	1.314
Gastos de representación y relaciones públicas	996	1.656	565	643	1.561	2.299
Diversos	65	6.281	694	1.335	759	7.616
	383.853	348.222	158.120	162.065	541.973	510.287

NOTA 34: OTROS INGRESOS OPERACIONALES, NETOS

	2024	2023 (no auditado)
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo y otros activos	13.725	16.807
Ganancia en recuperaciones de seguros y otras recuperaciones	28.481	21.879
Ganancia en valoración de propiedades de inversión, neta (Nota 16)	3.909	6.774
Ganancia en indemnizaciones, neta ⁽¹⁾	12.317	4.892
Ganancia en aprovechamientos	4.478	1.831
Utilidad en venta de activos biológicos	1.000	1.525
Reclamos	-	220
Ganancia (Pérdida) en valoración de activos biológicos, neta (Nota 11)	1.786	(711)
(Pérdida) otros ingresos y gastos ⁽²⁾	(9.955)	(2.362)
Donaciones	(10.467)	(10.767)
Pérdida por procesos legales	(7.386)	(6.214)
Pérdida en venta y retiro de propiedad, planta y equipo y otros activos	(7.603)	(12.415)
Pérdida en venta de inversiones	(110)	-
Pérdida por impuesto asumido cuatro por mil y otros impuestos	(23.563)	(23.235)
Ganancia (Pérdida) Ingresos por subvenciones del gobierno y otros	75	(17)
Total, otros Ingresos operacionales, netos	6.687	(1.793)

(1) La variación corresponde principalmente a que en Haití se recibió 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 35: GANANCIA (PÉRDIDA) POR DIFERENCIA EN CAMBIO

	2024	2023 (no auditado)
Ingreso por diferencia en cambio	211.343	241.242
Gasto por diferencia en cambio	(201.613)	(276.409)
Ganancia (Pérdida) por diferencia en cambio, neta	9.730	(35.167)

NOTA 36: INGRESOS FINANCIEROS

	2024	2023 (no auditado)
Ingresos por intereses	97.331	47.432
Dividendos de inversiones patrimoniales	572	-46
Ingreso por valoración de derivados	41.082	14.260
Total ingresos financieros	138.985	61.646

NOTA 37: GASTOS FINANCIEROS

	2024	2023 (no auditado)
Intereses por bonos, papeles comerciales y acciones preferenciales (Nota 25 y 26)	197.047	317.338
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	160.071	178.288
Intereses por obligaciones bajo arrendamientos (Nota 20)	16.309	15.286
Otros gastos financieros ⁽¹⁾	19.539	13.146
Intereses por derivados financieros (Nota 26)	134.706	49.368
Total gastos por intereses de pasivos financieros	527.672	573.426
Efecto de descuento de provisiones, beneficios a los empleados y operaciones de factoring	21.696	25.735
Total gastos financieros	549.368	599.161

	2024	2023 (no auditado)
Ingresos financieros (Nota 36)	138.985	61.646
Gastos financieros	549.368	599.161
Total gastos financieros, netos	410.383	537.515

(1) Incluye gastos relacionados con tesorería y gastos administrativos de manejo y emisión de bonos.

NOTA 38: UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

La utilidad para el año proveniente de las operaciones continuadas se atribuye a:

	2024	2023 (no auditado)
Controladores de la compañía	201.344	241.519
Participaciones no controladoras	54.586	56.717
	255.930	298.236

38.1. Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros

	2024	2023 (no auditado)
Pérdida por deterioro de valor de cuentas comerciales por cobrar	2.222	4.390
Reverso de pérdidas por deterioro de valor de cuentas comerciales por cobrar	3.471	1.768

38.2. Gastos de depreciación y amortización en resultados del periodo

	2024	2023 (no auditado)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	291.707	250.887
Depreciación de activos por derecho de uso	29.201	31.052
Amortización de activos intangibles	47.117	65.694
Depreciación y amortización	368.025	347.633

38.3. Gastos de beneficios a los empleados

	2024	2023 (no auditado)
Costo	343.920	341.009
Gastos de administración	189.411	175.566
Gastos de ventas	59.226	54.616
Gastos de beneficios a los empleados	592.557	571.191

NOTA 39: 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:

	2024	2023 (no auditado)
(Pérdida) por acción básicas provenientes de operaciones continuadas, pesos por acción	(20,75)	(292,23)
Ganancia por acción básicas provenientes de operaciones discontinuadas, pesos por acción	176,36	498,68
(Pérdida) del año atribuible a las operaciones continuadas	(26.846)	(341.857)
Ganancia del año atribuible a las operaciones discontinuadas	228.190	583.376
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	1.293.862.307	1.169.829.991

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 27).

NOTA 40: 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 54,22%.

40.1 Información cualitativa sobre las relaciones entre las partes relacionadas

40.1.1 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., Argos Guatemala S.A., 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.

40.1.2 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.

40.1.3 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.

40.1.4 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.

40.1.5 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.

40.1.6 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.

40.2 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
2024							
Venta de bienes y otros ingresos	217	68	18.504	146.661	250	-	165.700
Compra de bienes y otros gastos	1.135	31.590	17.624	59.409	16.612	60.777	187.147
2023							
Venta de bienes y otros ingresos	548	-	14.788	3	505	-	15.844
Compra de bienes y otros gastos	2.406	29.780	17.382	7.848	26.910	129.406	213.732
Diciembre 2024							
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
Marzo 2024							
Importes por cobrar ⁽¹⁾	1.726	39.763	8.814	27.741	10.871	-	88.915
Importes por pagar	83.127	751	5.129	154.546	5.894	-	249.447
Activos por arrendamientos	1.079	-	-	4.637	29.778	-	35.494
Pasivos por arrendamientos	658	-	-	10.427	32.397	-	43.482

(1) El comparativo de las transacciones correspondientes al ESF es marzo 2024.

Al 31 de diciembre de 2024 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 es de 30 días. El plazo promedio de los préstamos por cobrar a vinculadas para el año 2024 es de 3 meses en pesos, pactado a una tasa en pesos de 14,00% (Marzo 2024: 16.21%). El plazo promedio de los préstamos por pagar a vinculadas para el año 2024 es de 1 mes en pesos y 60 meses en dólares, pactados a una tasa de 12,88% en pesos y 6,16% en dólares.

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

	2024	2023
Salarios y otros beneficios a los empleados a corto plazo	56.383	117.463
Pensiones y otros beneficios post-empleo	3.163	5.812
Beneficios por terminación	474	2.064
Pagos basados en acciones	757	4.067
Total compensación del personal clave de la gerencia del periodo	60.777	129.406

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 41: 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:

	Diciembre de 2024		Marzo de 2024	
	Tasa de cambio de cierre	Tasa de cambio promedio	Tasa de cambio de cierre	Tasa de cambio promedio
Peso colombiano	4.409,15	4.073,75	3.842,30	3.920,82
Peso dominicano	61,11	59,41	59,13	58,80
Euro	0,966	0,924	0,926	0,921
Lempira hondureño	25,44	24,86	24,73	24,72
Gourde de Haití	130,33	131,73	132,69	132,02
Dólar del Caribe Oriental	2,7	2,7	2,7	2,7
Quetzal de Guatemala	7,71	7,76	7,79	7,81

NOTA 42: 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.

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

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

VALORIZACIÓN PUERTO NARE

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

42.2 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 los cinco mil millones de pesos de forma individual. Adicionalmente, existen procesos ejecutivos iniciados por Cementos Argos S. A. y sus subsidiarias contra terceros para la recuperación de la cartera mediante la vía judicial. Consideramos que el tiempo estimado de terminación de estos procesos oscila entre tres (3) y ocho (8) años aproximadamente.

42.3 Compromisos adquiridos

En diciembre de 2023, Cementos Argos S.A. y Zona Franca Argos S.A.S. suscribieron un acuerdo con el proveedor Sator S.A.S. para la compra de hasta 320.000 toneladas de carbón entre enero y abril de 2025. Al cierre de 2024, se cumplió con el volumen mínimo establecido en el acuerdo inicial y, mediante la firma de un otrosí, se eliminó la obligación de compra mínima. Si bien el contrato no contempla una prórroga automática, las partes podrán extender su vigencia mediante la suscripción de un nuevo otrosí.

NOTA 43: HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Venta de participación en Summit Materials

El 10 de febrero de 2025, Summit Materials anunció el cierre definitivo del acuerdo de adquisición del 100 % de sus acciones por parte de Quikrete Holdings, una de las principales corporaciones privadas de Estados Unidos y líder en el segmento de materiales de construcción listos para usar.

Como resultado de esta transacción, Cementos Argos completó la venta de su participación del 31 % en Summit Materials, recibiendo un total de USD 2.875 millones en efectivo, equivalente a un precio de USD 52.5 por acción. Este precio representa un incremento del 38 % en comparación con el valor al cual Cementos Argos recibió dichas acciones hace aproximadamente un año, en el marco de la combinación de sus activos en Estados Unidos con Summit Materials.

Los fondos, por un valor de USD 2.875 millones, se recibirán en efectivo durante la semana en curso. Estos recursos fortalecerán significativamente la posición financiera de Cementos Argos y respaldarán su estrategia para una nueva fase de expansión y generación de valor para sus accionistas.

Adicionalmente, esta transacción permitirá a Cementos Argos explorar nuevas oportunidades de crecimiento con sus negocios de cemento, concreto y agregados en el mercado estadounidense, sin restricciones, aprovechando su profundo conocimiento, trayectoria de éxito en dicho mercado, capacidad exportadora reconocida y conectividad estratégica con sus operaciones en el Caribe, Centroamérica y Colombia.

Por último, es importante señalar que la mayoría de los acuerdos auxiliares negociados en la combinación con Summit Materials (ahora Quikrete Holdings), incluyendo el suministro de materiales mediante exportaciones desde Cartagena hacia Estados Unidos, permanecerán vigentes conforme a lo establecido originalmente.

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 separados anuales finalizados el 31 de diciembre de 2024, 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 29 del mes de enero de 2025.



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 por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2024 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 29 del mes de enero de 2025.



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 (601) 618 8000

+57 (601) 618 8100

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 2024 y los estados separados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses 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 2024, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el período de nueve meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el período 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.

Asuntos clave de auditoría

He determinado que no existen asuntos clave de auditoría que se deban comunicar en mi informe

KPMG Confidencial

Párrafo de énfasis

Llamo la atención sobre la nota 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 de 2024 y el 31 de marzo de 2024 y el segundo cierre entre el 1 de abril y el 31 de diciembre de 2024, en este último definiéndose un período de nueve meses terminado el 31 de diciembre de 2024. Para propósitos de comparabilidad se incluyeron las cifras correspondientes 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, por el período de nueve meses terminado el 31 de diciembre de 2023. Mi opinión no se modifica en relación con este asunto.

Otros asuntos

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de marzo de 2024 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 14 de mayo de 2024, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos. Los estados financieros separados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado el 31 de diciembre de 2023 no fueron auditados por no ser requerido.

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 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 222 de 1995. La otra información contenida en el Reporte Integrado se espera esté disponible para mí después de la fecha de este informe de auditoría.

Mi opinión 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 esta 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 y 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 el período de nueve meses que terminó el 31 de diciembre de 2024:

- 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 1° y 3° 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 29 de enero de 2025.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gonzalo Ochoa Ruiz'.

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

29 de enero de 2025



KPMG S.A.S.

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

Teléfono

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

www.kpmg.com/co

INFORME 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” por el período de nueve meses que terminó el 31 de diciembre de 2024, , 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 de 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 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, 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 de 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 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 de 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 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 durante el período de nueve meses que terminó el 31 de diciembre de 2024. 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 de 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 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 de 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 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 de 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 períodos, 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 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 de 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 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 S.A.
T.P. 43668 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

29 de enero de 2025

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

Al 31 de diciembre 2024 y 31 de marzo 2024 | Millones de pesos colombianos

	Notas	Diciembre 2024	Marzo 2024
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 610.177	\$ 145.857
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	364.425	658.916
Instrumentos financieros derivados	7	645	37.680
Otros activos financieros	8	-	260
Activos por impuestos	10	108.778	145.637
Inventarios	11	220.797	240.048
Otros activos no financieros	12	40.568	50.106
Activos mantenidos para la venta	19	608	-
Total activo corriente		\$ 1.345.998	\$ 1.278.504
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	12.948	58.125
Inversiones en subsidiarias	15	14.156.156	13.110.825
Inversiones en asociadas	14	5.397	6.734
Instrumentos financieros derivados	7	146.755	26.185
Otros activos financieros	8	1.067.210	875.394
Activos intangibles, neto	16	158.895	165.917
Activos por derecho de uso, neto	21	35.963	43.325
Activos biológicos	13	16.738	15.879
Propiedad, planta y equipo, neto	17	2.359.378	2.374.981
Propiedades de inversión	18	110.883	107.623
Otros activos no financieros	12	6.624	6.577
Total activo no corriente		\$ 18.076.947	\$ 16.791.565
TOTAL ACTIVOS		\$ 19.422.945	\$ 18.070.069
PASIVO			
Obligaciones financieras	20	633.482	1.011.994
Pasivo por arrendamiento	21	8.675	9.403
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	22	500.159	484.926
Pasivos por impuestos	10	-	39
Pasivo por beneficios a empleados	23	103.410	88.641
Provisiones	24	20.091	25.632
Instrumentos financieros derivados	7	28.874	65.329
Bonos en circulación y acciones preferenciales	25	271.221	145.347
Otros pasivos no financieros	12	115.007	92.226
Total pasivo corriente		\$ 1.680.919	\$ 1.923.537
Obligaciones financieras	20	1.650.927	670.799
Pasivo por arrendamiento	21	23.190	30.202
Pasivo por beneficios a empleados	23	175.077	200.788
Instrumentos financieros derivados	7	82.414	134.391
Provisiones	24	26.995	26.573
Bonos en circulación y acciones preferenciales	25	1.976.130	2.462.877
Pasivo por impuesto diferido	10	195.635	312.401
Otros pasivos no financieros	12	72.284	81.461
Total pasivo no corriente		\$ 4.202.652	\$ 3.919.492
TOTAL PASIVOS		\$ 5.883.571	\$ 5.843.029
Capital emitido	27	2.290.218	2.242.551
Acciones propias readquiridas	28	(452.506)	(238.797)
Reservas	28	5.826.921	935.716
Resultados acumulados	29	1.646.125	6.758.564
Otro resultado integral	28	4.228.616	2.529.006
PATRIMONIO		\$ 13.539.374	\$ 12.227.040
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 19.422.945	\$ 18.070.069

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
29 de enero de 2025)

Cementos Argos S.A.

LOS ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL SEPARADOS

Por el período de nueve meses terminados al 31 de diciembre del 2024 y 2023 | Millones de pesos colombianos

	Notas	2024	2023 (No auditado)
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias	30	\$ 1.344.101	\$ 1.535.137
Costos de ventas	11	(975.563)	(1.099.559)
Utilidad bruta		\$ 368.538	\$ 435.578
Gastos de administración	31	(232.055)	(219.440)
Gastos de venta	32	(65.791)	(69.136)
Otros gastos operacionales, netos	33	(21.024)	(10.787)
Deterioro de valor de activos		-	(16)
Utilidad operativa		\$ 49.668	\$ 136.199
Ingresos financieros	34	64.147	52.595
Gastos financieros	35	(487.195)	(570.900)
Pérdida por diferencia en cambio, neta	38	(16.831)	(28.529)
Participación neta en el resultado de participadas	14,15,30	499.185	740.520
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		\$ 108.974	\$ 329.885
Impuesto sobre la renta	10	92.279	(88.317)
Utilidad neta del ejercicio operaciones continuas	36	\$ 201.253	\$ 241.568
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DE IMPUESTOS			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:			
Ganancias (pérdida) por mediciones de obligaciones por beneficios definidos		13.717	(59.211)
Ganancias (pérdida) de inversiones patrimoniales a valor razonable		194.500	(322.119)
Impuesto sobre la renta de los componentes que no serán reclasificados	10	(5.628)	20.593
Total partidas que no serán reclasificadas al resultado del periodo		\$ 202.589	(360.737)
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:			
Ganancias (pérdida) netas de instrumentos en coberturas de flujo de efectivo		21.789	(34.073)
Ganancias (Pérdidas) de diferencias en cambio por conversión		1.490.168	(1.651.027)
Impuesto sobre la renta de los componentes que serán reclasificados	10	(14.936)	12.815
Total partidas que serán reclasificadas al resultado del periodo		\$ 1.497.021	(1.672.285)
Otro resultado integral, neto de impuestos		\$ 1.699.610	(2.033.022)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		\$ 1.900.863	(1.791.454)

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
29 de enero de 2025)

Cementos Argos S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

Por el período de nueve meses terminados al 31 de diciembre del 2024 y 2023| Millones de pesos colombianos

Notas	Capital emitido	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Patrimonio Cementos Argos S.A. sin participadas	Reservas participadas	Resultados acumulados participadas	Otro resultado integral participadas	Total patrimonio
Saldo al 1° de abril de 2024	\$ 2.242.551	(238.797)	262.786	378.356	1.082.497	738.737	4.466.130	294.574	5.676.067	1.790.269	12.227.040
Resultado del período	-	-	-	-	(297.932)	-	(297.932)	-	499.185	-	201.253
Otro resultado integral del período, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	-	-	121.764	121.764	-	-	1.577.846	1.699.610
Resultado integral del período	\$ -	-	-	-	(297.932)	121.764	(176.168)	-	499.185	1.577.846	1.900.863
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	-	-	-	-	43.248	-	43.248	-	(471.757)	-	(428.509)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo	-	-	-	-	15	-	15	-	(166)	-	(151)
Readquisición de acciones ordinarias (Compra Acciones propias)	27 -	(210.542)	-	-	-	-	(210.542)	-	-	-	(210.542)
Readquisición de acciones preferencial (Compra Acciones propias)	27 -	(3.167)	-	-	-	-	(3.167)	-	-	-	(3.167)
Constitución de reservas	-	-	30.900	4.860.305	493.650	-	5.384.855	-	(5.384.855)	-	-
Dividendos recuperados readquisición de Acciones ordinarias	-	-	-	-	5.197	-	5.197	-	-	-	5.197
Dividendos recuperados readquisición de Acciones preferencial	-	-	-	-	62	-	62	-	-	-	62
Otras variaciones	-	-	-	-	(40)	-	(40)	-	954	-	914
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	3.368.114	13.539.374
Saldo al 1° de abril de 2023 No auditado	\$ 2.242.551	(113.797)	180.389	113.820	2.067.398	1.064.590	5.554.951	225.912	(48.259)	5.108.694	10.841.298
Resultado del período	-	-	-	-	(498.952)	-	(498.952)	-	740.520	-	241.568
Otro resultado integral del período, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	-	-	(375.175)	(375.175)	-	-	(1.657.847)	(2.033.022)
Resultado integral del período	\$ -	-	-	-	(498.952)	(375.175)	(874.127)	-	740.520	(1.657.847)	(1.791.454)
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	-	-	-	-	(268.941)	-	(268.941)	-	-	-	(268.941)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo	-	-	-	-	(48.066)	-	(48.066)	-	-	-	(48.066)
Readquisición de acciones ordinarias (Compra Acciones propias)	-	(40.174)	-	-	-	-	(40.174)	-	-	-	(40.174)
Readquisición de acciones preferencial (Compra Acciones propias)	-	(4.024)	-	-	-	-	(4.024)	-	-	-	(4.024)
Dividendos recuperados readquisición de Acciones ordinarias	-	-	-	-	538	-	538	-	-	-	538
Dividendos recuperados readquisición de Acciones preferencial	-	-	-	-	78	-	78	-	-	-	78
Constitución de reservas	-	-	50.399	136.578	(186.977)	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	(23.836)	-	(23.836)	56.208	37.293	-	69.665
Saldo al 31° de diciembre de 2023	\$ 2.242.551	(157.995)	230.788	250.398	1.041.242	689.415	4.296.399	282.120	729.554	3.450.847	8.758.920

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 29 de enero de 2025)

Cementos Argos S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

Por el período de nueve meses terminados al 31 de diciembre del 2024 y 2023l Millones de pesos colombianos

	Notas	Diciembre 2024	2023 (No auditado)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del periodo	36	\$ 201.253	\$ 241.568
Ajustes para conciliar la utilidad:			
Depreciación	17	115.601	95.350
Amortización	16,21	21.116	31.237
Impuesto sobre la renta diferido	10	(136.933)	54.585
Impuesto sobre la renta corriente	10	44.654	33.732
Ingresos financieros	34	(64.147)	(52.595)
Gastos financieros	35	487.195	570.900
Provisiones y planes de beneficios definidos post-empleo		5.452	11.653
Movimientos relacionados con activos financieros e inventarios	9,11	2.295	3.922
Deterioro de activos intangibles		-	16
Retiro activos fijos		(285)	-
Diferencia en cambio no realizada	38	6.325	(16.980)
Ganancia por medición a valor razonable	33	(5.654)	(2.574)
Realización de cobertura neta en el extranjero	26	(89.985)	-
Participación en la ganancia neta de subsidiarias y asociadas	30	(499.185)	(740.520)
Ganancia por disposición de activos no corrientes	33	(2.841)	(6.543)
Liquidación de inversión		194	-
Otros ajustes para conciliar la utilidad		201	1.543
Cambios en el capital de trabajo de:			
Inventarios	11	17.175	52.499
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	63.431	35.772
Otros activos no financieros	12	22.017	(3.634)
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	22	161.731	556.569
Pagos por impuesto a las ganancias		(103.432)	(391.674)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		\$ 246.178	\$ 474.826
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Capitalización en Subsidiarias conservando el control		(488.259)	-
Repatriación (Reembolsos de capital)		1.093.764	-
Aportes de capital (Proyectos Casa para mi)		261	(1.821)
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros (Renta Fija)	8	(141.905)	-
Disposición de inversiones en instrumentos financieros (RF O RV)		154.025	338.765
Adiciones de TIDIS (comprados)		(55.429)	-
Venta TIDIS		30.000	65.514
Compras de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	17,18	(103.737)	(104.451)
Dividendos recibidos	9	462.651	805.077
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo y de inversión	17,18	6.198	6.203
Compras de activos intangibles	16	(308)	(463)
Importes procedentes de la venta de activos intangibles		-	2.800
Importes procedentes de la venta de activos biológicos	13	1.927	3.109
Pagos de derivados financieros	26	(44.546)	-
Flujos de efectivo netos procedentes en actividades de inversión		\$ 914.642	\$ 1.114.733
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Obtención de préstamos y emisión de instrumentos de deuda	20	2.965.361	1.282.803
Readquisición de acciones ordinarias y preferenciales	27	(213.709)	(44.198)
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	20	(2.296.488)	(1.369.231)
Intereses pagados	20,21	(474.780)	(523.476)
Dividendos pagados sobre acciones ordinarias	29	(355.205)	(377.527)
Dividendos pagados sobre acciones preferenciales	29	(24.396)	(67.474)
Pagos bonos en circulación	25	(302.415)	(477.384)
Pagos de pasivos por arrendamientos	21	(8.873)	(9.805)
Cobros de derivados financieros	7	11.466	15.874
Flujos de efectivo netos usados en actividades de financiación		\$ (699.039)	(1.570.418)
Incremento de efectivo y equivalente al efectivo		461.781	19.141
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6	\$ 145.857	\$ 236.430
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo		\$ 2.539	334
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6	\$ 610.177	\$ 255.905

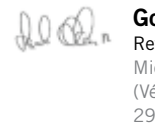
Las notas son parte integral de los estados financieros separados.



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
29 de enero de 2025)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y 31 de marzo de 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.

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.

La Junta Directiva autorizó la emisión de los estados financieros separados de la Compañía correspondientes al periodo de nueve meses finalizado el 31 de diciembre de 2024, el 24 de febrero de 2025.

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 2024 y 2023, y al 31 de marzo de 2024, han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021, 1611 de 2022 y 1271 de 2024.

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

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

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

- Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015 – mediante el cual se determina que los parámetros para contabilizar los beneficios post-empleo deben corresponder al Decreto 2783 de 2001 como mejor aproximación de mercado; para el año 2016, el decreto 2131 del 22 de diciembre de 2016, eliminó la obligatoriedad de aplicar estos supuestos para la medición de los beneficios post-empleo, permitiendo aplicar los requerimientos de la NIC 19 beneficios a empleados, y siendo aplicables estos requerimientos solo para efectos de revelación de información financiera. El Decreto 1625 de 2016 determina que se debe revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en dicha norma y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 Beneficios a Empleados.
- Decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022 – Alternativa de reconocimiento y presentación de los efectos en impuesto diferido aplicable en Colombia: El valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, para el período gravable 2022, podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores.
- Decreto 1311 del 20 de octubre de 2021: Establece una alternativa contable para mitigar los efectos del cambio de tarifa del impuesto de renta en el período gravable 2021. Esta alternativa consiste en que el valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa de impuesto de renta, generado por la modificación del artículo 240 del Estatuto Tributario introducida por el artículo 7 de la Ley 2155 de 2021, que deba reflejarse en el resultado del período de 2021, podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. Quienes opten por esta alternativa deberán revelarlo en las notas a los estados financieros indicando su efecto sobre la información financiera.
- Decreto 1271 de 2024: Información a Revelar sobre Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF N°2): Las modificaciones requieren a las compañías la información a revelar sobre sus políticas contables 'materiales' en vez de sus políticas contables 'significativas'. El efecto de las modificaciones dependerá de la información de la política contable existente provista por las entidades individuales. Para algunas entidades, el efecto puede ser significativo. Sin embargo, las que ya revelan información específica de la entidad con respecto a la materialidad pueden, en algunos casos, evaluar el efecto como insignificante.

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

2.2 Bases de preparación y políticas contables

2.2.1 CIERRE EXTRAORDINARIO DE FIN DE EJERCICIO

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

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

Es fundamental destacar que, aunque el cierre extraordinario tuvo lugar al 31 de marzo de 2024 y los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2024 cubren únicamente nueve meses, se han reformulado los estados financieros correspondientes al ejercicio 2023 para ajustarlos a un período comparable de nueve meses. Esta medida asegura la consistencia y comparabilidad de la información financiera presentada, en concordancia con el principio de comparabilidad establecido en la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1) y el marco conceptual aplicable.

2.2.2 BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros separados incluyen los estados financieros de Cementos Argos S.A. al 31 de diciembre de 2024. 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.

2.2.2 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.

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, la Compañía designa y documenta formalmente la relación, y el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura. Al cierre de marzo 2024 la Compañía suscribió contratos de opciones financieras que le permitieran mitigar el impacto en la utilidad neta de eventuales caídas en los precios de las acciones en el mercado de Estados Unidos, en virtud del contrato suscrito el 7 de septiembre de 2023 con Summit Materials Inc. Considerando que esta transacción no es altamente probable al 31 de diciembre de 2023, por estar sujeta a la aprobación de la Asamblea durante 2024, este derivado fue clasificado contablemente como instrumento de negociación y no se aplicó contabilidad de coberturas.

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).

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 conjunto. El método de la participación se aplica desde la fecha en la cual la participada se convierte en una asociada o negocio conjunto. Esto es así, debido, por ejemplo, a que se puede realizar en etapas, y no es la fecha de adquisición; hasta cuando se pierde la influencia significativa o control conjunto sobre la entidad. En la adquisición de la inversión en la asociada o negocio conjunto, cualquier exceso del costo de la inversión sobre la distribución del valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada se reconoce como crédito mercantil, que se incluye dentro del importe en libros de la inversión.

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

La Compañía 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 descontinúe el uso del método de participación patrimonial.

La Compañía continúa usando el método de participación patrimonial cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en un negocio conjunto, o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No hay 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.

El compromiso de venta de subsidiaria firmado en septiembre de 2023, no generó clasificación de los activos netos de la subsidiaria como activos no corrientes mantenidos para la venta, considerando que, al 31 de diciembre de 2023, la transacción no era altamente probable al estar sujeta a aprobación por parte de los accionistas de Summit Materials, aprobación que se dio durante enero 2024. Esta transacción es un evento subsecuente que no requiere ajuste de acuerdo con NIC 10 párrafo 22.

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 la misma ha de ser pagada dentro del término de los doce meses siguientes al período sobre el que se informa. La estimación del pasivo por beneficios postempleo es realizada por un actuario independiente.

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

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

18. Inversiones en subsidiarias

Una subordinada o controlada es una sociedad donde su poder de decisión se encuentre sometido a la voluntad de otra u otras que serán su matriz o controlante, bien sea directamente, caso en el cual se denominará filial o por intermedio de las subordinadas de la matriz, en cuyo caso se llamará subsidiaria. El control está dado por el cumplimiento de uno o 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 2024 y al 31 de marzo de 2024, no existen incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que pudieran generar dudas significativas sobre la capacidad para continuar como empresa en marcha.

Cementos Argos S.A. cuenta con la liquidez y solvencia suficientes para sustentar la continuidad de sus operaciones en el futuro previsible. De forma continua, se realiza un monitoreo exhaustivo de los estados financieros, de la información financiera disponible y de las proyecciones de la compañía, con el fin de identificar potenciales deterioros patrimoniales y riesgos de insolvencia. Si bien el indicador de razón corriente es inferior a 1, esta situación se deriva de la estrategia financiera actual de la compañía, que prioriza la obtención de obligaciones financieras a corto plazo. Esta decisión está respaldada por la expectativa de recibir un sólido flujo de efectivo de nuestras compañías vinculadas en el exterior, el cual se destinará en gran medida a liquidar dichas obligaciones en el corto plazo.

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

3.1 NIIF Incorporadas en Colombia

3.1.1 NORMAS INCORPORADAS EN COLOMBIA A PARTIR DEL 1° DE ENERO DE 2024 – DECRETO REGLAMENTARIO 1611 DEL 5 DE AGOSTO DE 2022

- **Enmienda a la NIC 8** - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores: Definición de estimaciones contables
- **Enmienda a la NIC 1** - Presentación de Estados Financieros y Documento de Práctica N° 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa: Revelación De políticas contables. Aunque las modificaciones no dieron como resultado cambio alguno en las políticas contables en sí mismas, tuvieron efecto en la información sobre la política contable revelada en los estados financieros.

Las modificaciones requieren la revelación de las políticas contables 'materiales' en vez de las políticas contables 'significativas'. Las modificaciones también proveen guías sobre la aplicación de la materialidad a la revelación de las políticas contables, ayudando a las entidades a proveer información útil acerca de la política contable y específica de la entidad que los usuarios necesitan para entender otra información incluida en los estados financieros.

- **Enmienda a la NIIF 16** - Arrendamientos: Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 después del 30 de junio de 2021
- **Enmienda a la NIC 12** - Impuesto a las Ganancias: Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única

Las normas incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero del 2024 no generaron impactos en los estados financieros separados de la Compañía.

3.1.2 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 2027.

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:

- **Enmienda a la NIIF 16** - Arrendamientos: Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior
- **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
- **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.

A 31 de diciembre de 2024, La Compañía no ha adoptado normas o mejoras a las normas anticipadamente.

NOTA 4: JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN

4.1. Supuestos realizados acerca del futuro y otras causas de incertidumbre en la estimación, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del periodo contable siguiente

Los juicios y estimaciones contables relevantes y las fuentes claves para determinar su incertidumbre aplicadas a estos estados financieros separados al 31 de diciembre de 2024, son los mismos que las aplicados por el grupo en sus estados financieros separados para el período finalizado al 31 de marzo 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.

Dichos juicios y estimaciones no tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el valor en libros de los activos o pasivos. Alguno de dichos juicios y estimaciones se detallan a continuación:

- Conversión a NCIF de estados financieros de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para la aplicación del Método de participación patrimonial
- Determinación de unidades generadoras de efectivo
- Determinación de las tasas de cambio promedio para la conversión de los estados financieros. La Compañía utiliza la tasa promedio móvil al corte de cada emisión de estados financieros, excepto cuando se trate de transacciones únicas, que puedan ser separadas de las demás, y tengan un efecto material en los estados financieros. Dichas transacciones se convierten a la tasa de cambio de la fecha de transacción.
- Determinación De Las Tasas De Cambio Promedio Para La Conversión De Los Estados Financieros
- Determinación de si un instrumento cumple con los requerimientos de Contabilidad De Coberturas bajo NIC 39
- Evaluación De Deterioro De Valor De Los Activos No Financieros
- Determinación Del Plazo Del Arrendamiento Para Los Contratos Con Opciones De Renovación Y Arrendamientos Cuyo Término Se Extiende Automáticamente Al Final Del Plazo Original
- Valor Razonable De Derivados Y Activos Financieros
- Valor Razonable De Propiedades De Inversión
- Determinación de Pérdidas Crediticias Esperadas De Deudores Comerciales
- Provisiones Por Desmantelamiento, Retiro O Rehabilitación
- Provisiones Para Contingencias, Litigios Y Demandas
- Estimación De La Vida Útil Y Valores Residuales De La Propiedad, Planta Y Equipo Y Activos Intangibles
- Pasivo de Planes De Pensión Y Otros Beneficios Definidos Post-Empleo

NOTA 5: ESTACIONALIDAD

Cementos Argos S.A. es una organización multinacional, productora y comercializadora de cemento, la actividad de construcción y, por lo tanto, la demanda de nuestros productos disminuye considerablemente durante las temporadas de frío o de lluvias de la región de Colombia, las festividades y el número de días hábiles del periodo.

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:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Efectivo y bancos	610.177	145.857
Efectivo y equivalente restringido o no disponible para el uso	681	649

Al 31 de diciembre de 2024 la Compañía mantiene saldos de efectivo y equivalentes de efectivo restringido por convenidos celebrados con la Universidad de Antioquia es 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.

La exposición de la Compañía a riesgos de tasa de interés y un análisis de sensibilidad para los activos y pasivos financieros se revelan en la Nota 26.3.2. y 26.5. respectivamente.

NOTA 7: INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Derivados financieros activos designados como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo registrados al valor razonable	147.400	63.865
Derivados financieros activos	147.400	63.865
Corriente	645	37.680
No corriente	146.755	26.185
Derivados financieros activos	147.400	63.865

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Derivados financieros pasivos designados como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo registrados al valor razonable	111.288	199.720
Derivados financieros pasivos	111.288	199.720
Corriente	28.874	65.329
No corriente	82.414	134.391
Derivados financieros pasivos	111.288	199.720
Posición neta corta en derivados financieros	36.112	(135.855)

A continuación, se relacionan las operaciones con derivados financieros de la Compañía a 31 de diciembre de 2024 y 31 de marzo de 2024

Operaciones Swap:

Tipo de swap	Subyacente	Tasa subyacente	SWAP	Vencimiento	Valor subyacente Monto SWAP		Valor razonable	
					Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Moneda	Crédito Largo Plazo	Libor 3m + 1,32%	TF + 5,39%	18/02/2026	USD 15.000	USD 15.000	14.693	7.992
Moneda	Crédito Largo Plazo	Libor 3m + 1,32%	TF + 11,67%	18/02/2026	USD 15.000	USD 15.000	12.290	4.533
Tasa de interés	Bonos	IPC +7,19%	TF + 7,87%	28/04/2024	USD 100.000	USD 100.000	-	(6)
Tasa de interés	Bonos	IPC +2,24%	TF + 9,60%	25/08/2024	USD 50.000	USD 50.000	-	(1.084)
Tasa de interés	Bonos	IPC +2,24%	TF + 9,55%	25/08/2024	USD 50.000	USD 50.000	-	(1.072)
Tasa de interés	Bonos	IPC +2,24%	TF + 9,74%	25/08/2024	USD 50.000	USD 50.000	-	(1.120)
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,5%	TF + 9,69%	16/08/2024	USD 150.000	USD 150.000	-	(2.954)
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,64%	TF + 9,93%	24/08/2024	USD 50.000	USD 50.000	-	(1.168)
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,64%	IBR+1,65%	24/08/2027	USD 50.000	USD 50.000	941	1.045
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,64%	TF + 11,28%	24/05/2026	USD 100.000	USD 100.000	(4.717)	(4.832)
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,64%	TF + 11,62%	24/08/2026	USD 100.000	USD 100.000	(6.718)	(6.252)
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,75%	TF + 11,47%	27/09/2026	USD 150.000	USD 150.000	(9.592)	(9.186)
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,04%	TF + 11,60%	27/09/2026	USD 100.000	USD 100.000	(6.071)	(5.874)
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,47%	TF + 8,30%	27/05/2027	USD 200.000	USD 200.000	(14.968)	(14.027)
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,21%	TF + 8,30%	13/07/2027	USD 150.000	USD 150.000	(12.246)	(10.990)
Tasa de interés	Bonos	IPC+3,99%	IBR+ 2%	24/08/2027	USD 150.000	USD 150.000	2.812	2.792
Tasa de interés	Bonos	IPC+3,99%	IBR+ 2%	24/08/2027	USD 150.000	USD 150.000	2.812	3.228
Tasa de interés	Bonos	IPC+3,99%	IBR+ 2,46%	24/08/2027	USD 50.000	USD 50.000	376	160
Moneda	Crédito Largo Plazo	SOFR 3m + 2,90%	TF + 15,40%	10/11/2025	USD 40.000	USD 40.000	(28.706)	(55.228)
Moneda	Crédito Largo Plazo	TF+7,43%	TF + 14,46%	26/05/2026	USD 10.000	USD 10.000	-	(6.896)
Moneda	Crédito Largo Plazo	SOFR 3m + 3,58%	TF + 15,10%	26/05/2026	USD 20.000	USD 20.000	-	(13.127)
Tasa de interés	Crédito Largo Plazo	IBR + 4,93%	TF + 9,37%	24/07/2025	USD 100.000	USD 100.000	-	2.039
Tasa de interés	Crédito Largo Plazo	IBR + 4,93%	TF + 8,69%	24/07/2026	USD 100.000	USD 100.000	-	4.397

Continúa en la siguiente página

Tipo de swap	Subyacente	Tasa subyacente	SWAP	Vencimiento	Valor subyacente Monto SWAP		Valor razonable	
					Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,04%	TF + 1,50%	27/06/2038	COP 25.850	COP 25.850	(2.946)	(2.714)
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,64%	TF+1,03%	24/08/2017	COP 88.145	-	8.585	-
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,47%	TF + 3,12%	13/04/2031	COP 23.650	COP 23.650	(1.161)	(510)
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,21%	TF + 5,15%	27/05/2026	COP 100.000	COP 100.000	(443)	-
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,99%	TF + 1,03%	24/05/2042	COP 50.500	COP 50.500	(5.683)	(4.756)
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,99%	TF + 1,03%	24/05/2042	COP 88.145	COP 88.145	(17.870)	-
Moneda	Crédito Largo Plazo	SOFR 3m + 2%	TF+12,30%	10/04/2027	USD 50.000	USD 50.000	25.570	-
Moneda	Crédito Largo Plazo	SOFR 3m + 2%	TF+3,76%	10/04/2027	USD 50.000	USD 50.000	25.646	-
Valor razonable de operación swap							(17.396)	(115.610)

Operaciones forward:

Tipo de forward	Subyacente	Valor subyacente ⁽¹⁾	Tasa forward	Vencimiento	Valor razonable	
					Diciembre 2024	Marzo 2024
De compra	Intercompañías	USD 27.000	4.907,29	17/06/2024	-	(27.638)
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 8.000	4.487,98	16/07/2024	-	(4.499)
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 15.059	4.537,50	12/07/2024	-	(9.236)
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 40.000	4.240,47	25/07/2024	-	(12.664)
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 8.000	4.455,49	17/09/2024	-	(3.888)
De venta	Capital de trabajo	USD 125.000	4.011,50	30/04/2024	-	18.817
De venta	Capital de trabajo	USD 70.000	4.046,05	20/12/2024	-	2.950
De venta	Dividendos	USD 22.810	4.136,60	26/12/2024	-	2.814
De venta	Dividendos	USD 21.758	3.976,03	30/04/2024	-	2.511
De venta	Dividendos	USD 3.751	3.942,55	30/04/2024	-	308
De venta	Dividendos	USD 3.751	4.072,75	26/11/2024	-	297
De venta	Dividendos	USD 10.894	4.581,05	27/06/2025	645	-
Valor razonable de operaciones forward					645	(30.228)

Operaciones opción:

Tipo(compra – venta)	Subyacente	Valor subyacente ⁽¹⁾	Tasa opción	Vencimiento	Valor razonable	
					Diciembre 2024	Marzo 2024
Calls spread - Compra	Coupon Only Swap con USDCOP Call al vencimiento ⁽¹⁾	USD 92.721,35	4.175,10	20/09/2029	149.204	-
Calls spread - Venta	Coupon Only Swap con USDCOP Call al vencimiento ⁽²⁾	USD 92.721,35	5.175,10	20/09/2029	(96.173)	-
Valor razonable de operaciones opción					53.031	-
Valor razonable de operaciones swap, forward, opción					36.280	(145.838)

(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) Corresponde a la prima por pagar de la opción.

NOTA 8: OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en otro resultado integral (Ver nota 26)	1.061.833	870.394
Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados (Ver nota 26)	3.101	2.984
Activos financieros medidos al costo amortizado (Ver nota 26)	2.276	2.276
Otros activos financieros	1.067.210	875.654
Corriente	-	260
No corriente	1.067.210	875.394
Otros activos financieros	1.067.210	875.654

A 31 de diciembre 2024 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 Grupo de Inversiones Suramericana S.A, Occipital, Carvajal Pulpa Y Papel S.A. y Sociedad de Transporte Férreo S.A. 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 administra de manera independiente, dada la diferencia en la naturaleza de sus operaciones, así como los riesgos y beneficios asociados.

8.1 Inhibición de Acciones en Grupo Sura S.A.

Durante el tercer trimestre de 2024, Cementos Argos S.A. inició un proceso de aporte de una porción de sus acciones ordinarias en Grupo Sura S.A. a un patrimonio autónomo. Dicho patrimonio autónomo cuenta con instrucciones irrevocables para abstenerse de ejercer los derechos políticos asociados a estas acciones. Esta transacción se enmarca en el programa de readquisición de acciones implementado por Grupo Sura S.A., según la información relevante divulgada al mercado por dicha compañía.

Una vez realizados los aportes de las acciones al patrimonio autónomo, Cementos Argos S.A. continuará conservando una participación porcentual significativa en las acciones ordinarias en circulación de Grupo Sura S.A. Sin embargo, dicha participación no alcanzará el nivel requerido para que se considere influencia significativa bajo la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos". En consecuencia, la inversión seguirá contabilizándose como un activo financiero conforme a los requerimientos de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y se continuará midiendo a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Es importante destacar que, a pesar de la inhibición de los derechos políticos, Cementos Argos S.A. continuará recibiendo los derechos económicos derivados de las acciones aportadas al patrimonio autónomo, incluidos los dividendos. La instrucción irrevocable de no ejercer los derechos políticos no afecta la naturaleza de los flujos de efectivo esperados de la inversión, los cuales continuarán siendo reconocidos en los resultados de la Compañía.

Las acciones al final del período sobre el que se informa se detallan a continuación:

	Total Acciones	Acciones Aportadas al Patrimonio Autónomo	Acciones Directas
Acciones Grupo Suramericana	28.394.940	24.300.000	4.094.940

NOTA 9: DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Cuentas comerciales por cobrar	166.686	198.951
Otras cuentas por cobrar	211.788	519.481
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas y deterioro para cuentas de cobro dudoso	(1.101)	(1.391)
	377.373	717.041
Corriente	364.425	658.916
No corriente	12.948	58.125
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	377.373	717.041

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 y 31 de marzo 2024:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Movimiento en el deterioro por pérdidas crediticias esperadas y cuentas de cobro dudoso		
Saldo al inicio del período	(1.391)	(1.640)
Reintegro (Pérdidas) por deterioro de valor reconocidas sobre las cuentas por cobrar ⁽¹⁾	53	(129)
Castigo de importes considerados como incobrables ⁽²⁾	34	156
Pérdidas por deterioro de valor reversadas	203	222
Saldo al final del período	(1.101)	(1.391)

(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 2024 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 \$34 (marzo 2024 \$(156)).

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 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

Marzo 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	0,12%	457.852	(46)	457.806
Entre 0 y 30 días	0,16%	132.840	(14)	132.826
Entre 31-60 días	0,62%	48.454	(10)	48.444
Entre 61-90 días	1,48%	16.773	(12)	16.761
Entre 91-120 días	2,44%	3.856	(13)	3.843
Entre 121-150 días	3,40%	3.883	(6)	3.877
Entre 151-180 días	5,37%	1.174	(1)	1.173
Entre 181-360 días	10,64%	6.696	(56)	6.640
Más de un año	1,10%	46.904	(1.233)	45.671
Total		718.432	(1.391)	717.041

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 2024 y 31 de marzo 2024 realizó venta de deudores comerciales y otros deudores a Bancolombia, BBVA y Bancóldex por valor de \$187.285 (marzo 2024 \$31.758) teniendo un efecto en resultado la suma de \$3.346 (marzo 2024 \$663).

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 2024 (año 2023 35%).
- Las ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 15%.
- Para el 2024 y 2023, 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 celebren 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 2024 tuvieron un comportamiento similar a las realizadas en 2023, 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 2023,2022,2021, 2020, 2019, 2018,2017 y 2016 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.

REFORMA TRIBUTARIA

El 13 de diciembre de 2022 el Gobierno Nacional expidió la Ley 2277, 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.

10.1. Impuesto a las ganancias reconocido en el resultado del período

Por el período de nueve meses terminados al 31 de diciembre del 2024 y 2023 | Millones de pesos colombianos

	Impuesto Corriente	
	Abril - Diciembre 2024	Abril - Diciembre 2023 (No auditado)
Con respecto al año actual	37.974	32.252
Con respecto al año anterior	6.680	1.480
Impuesto Corriente	44.654	33.732
Origen y la reversión de diferencias temporarias	(136.933)	54.585
Impuesto diferido	(136.933)	54.585
Total impuestos relacionado con operaciones continuas	(92.279)	88.317

En ambos años se liquidó el impuesto por renta líquida, utilizando los descuentos tributarios hasta el máximo límite establecido por la Ley, y se genera impuesto por ganancia ocasional.

La variación del gasto por concepto de impuesto diferido fue originada principalmente en la utilización descuentos tributarios en el año 2024, las diferencias generadas por el tratamiento fiscal de los instrumentos financieros y los movimientos de la diferencia en cambio generados por la fluctuación de la TRM durante el año.

Conciliación de la tasa efectiva:

	Abril - Diciembre 2024		Abril - Diciembre 2023 (No auditado)	
	Valor	%	Valor	%
Utilidad antes de impuestos	108.974		329.885	
Impuesto Teórico	38.141	(35%)	115.460	(35%)
Método de participación	(176.864)	(166,6%)	(261.989)	(79,2%)
Dividendos, neto	162.111	148,8%	208.849	67,2%
Régimen ECE	7.577	7,0%	18.937	5,7%
Descuentos Tributarios Indirectos	(16.063)	(14,6%)	(8.833)	(2,7%)
Gastos No deducibles	588	93,6%	10.388	3,1%
Donaciones No deducibles	2.565	6,6%	2.650	1,1%
Impuestos ejercicios anteriores	5.504	8,5%	9.054	2,7%
Otros efectos impositivos	(115.838)	(202,9%)	(6.199)	(6,2%)
Total impuesto de renta corriente y diferido	(92.279)	(84.7%)	88.317	26.7%

La tasa efectiva de impuestos de la Compañía es -84,7% para el 2024 (2023 26.7%), la variación con la tasa teórica es generada principalmente por el efecto neto entre el método de participación y los dividendos gravados, efectos impositivos como las diferencias en las vidas útil de los activos fijos, pérdida por retiros de activos por obsolescencia, efectos en derivados financieros y ajustes de las provisiones sin efecto fiscal, además de ajustes al impuesto diferido de ejercicios anteriores, el impacto de la renta pasiva del Régimen Ece y los efectos de la venta de las acciones de Argos USA .

El cálculo del impuesto realizado por el sistema de renta ordinaria es el siguiente:

	Abril - Diciembre 2024	Abril - Diciembre 2023 (No Auditado)
Renta Líquida Gravable	(No auditado)	100.500
Tarifa Renta	35%	35%
Impuesto de renta corriente	137.867	(35.175)
Ganancia ocasional	5	(638)
Descuentos Aplicados	(105.753)	8.833
Renta años anteriores	6.680	1.481
Gastos exterior no procedentes en Colombia	5.855	5.271
Impuesto diferido	(136.933)	54.586
Total gasto de impuestos relacionado con operaciones continuas	(92.279)	88.317

10.2. Impuesto a las ganancias reconocido directamente en el patrimonio

	Impuesto diferido	
	Diciembre 2024	Marzo 2024
Generado por ingresos y gastos reconocidos en otro resultado integral:		
Diferencia en cambio inversiones en el exterior	(6.907)	(1.222)
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(5.875)	-
Coberturas de flujos de efectivo	(7.385)	(2.068)
Cambios en las leyes y tasas fiscales	-	-
Total impuesto a las ganancias reconocido en el resultado integral	(20.167)	(3.290)

10.3. Activos y pasivos del impuesto corriente y saldos de impuestos diferidos

	Impuesto corriente	
	Diciembre 2024	Marzo 2024
Activos Impuestos corrientes	108.778	145.637
Pasivos impuestos corrientes	-	(39)
Activo por impuesto corriente neto	108.778	145.598

	Impuesto diferido	
	Diciembre 2024	Marzo 2024
Impuesto diferido activo	570.171	645.731
Impuesto diferido pasivo	(765.806)	(958.132)
Total impuesto diferido pasivo	(195.635)	(312.401)

10.4. Comportamiento impuesto diferido

A continuación, se presenta el análisis del pasivo presentado en el estado de situación financiera de diciembre de 2024 y períodos comparativos:

Diciembre 2024	Saldo al inicio del periodo	Reconocido en resultados	Reconocido en el otro resultado integral	Saldo al final del periodo
Otros activos corrientes	282	(83)	-	199
Asociadas	(11.142)	8.846	(6.907)	(9.203)
Propiedad, planta y equipo	(249.431)	7.701	-	(241.730)
Otras inversiones patrimoniales	(322.417)	238.509	-	(83.908)
Activos intangibles	(10.929)	(5.867)	-	(16.796)
Otros activos no corrientes	(858)	(2.872)	-	(3.730)
Provisiones	17.044	6.518	-	23.562
Beneficios a empleados	(1.397)	(6.178)	(5.875)	(13.450)
Pasivos financieros	(1.111)	(525)	-	(1.636)
Instrumentos convertibles	39.019	(6.539)	(7.385)	25.095
Arrendamientos financieros	2.397	85	-	2.482
Créditos fiscales no utilizados	97.167	(97.167)	-	-
Pérdidas fiscales no utilizadas	123.480	-	-	123.480
Excesos de renta presuntiva no utilizados	5.495	(5.495)	-	-
Total Pasivo por impuesto diferido	(312.401)	136.933	(20.167)	(195.635)

Marzo 2024	Saldo al inicio del periodo	Reconocido en resultados	Reconocido en el otro resultado integral	Saldo al final del periodo
Otros activos corrientes	362	(80)	-	282
Asociadas	(9.591)	(329)	(1.222)	(11.142)
Otras inversiones patrimoniales	-	(322.417)	-	(322.417)
Propiedad, planta y equipo	(242.196)	(7.235)	-	(249.431)
Activos intangibles	(26.805)	15.876	-	(10.929)
Otros activos no corrientes	(1.464)	606	-	(858)
Provisiones	24.670	(7.626)	-	17.044
Beneficios a empleados	(1.528)	131	-	(1.397)
Pasivos financieros	(714)	(397)	-	(1.111)
Instrumentos convertibles	41.063	24	(2.068)	39.019
Arrendamientos financieros	2.280	117	-	2.397
Créditos fiscales no utilizados	220.612	(123.445)	-	97.167
Pérdidas fiscales no utilizadas	123.480	-	-	123.480
Excesos de renta presuntiva no utilizados	5.495	-	-	5.495
Total Pasivo neto por impuesto diferido	135.664	(444.775)	(3.290)	(312.401)

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.

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Inversiones en subsidiarias	8.849.188	7.723.264
Inversiones en asociadas	(3.864)	(4.235)

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 2024 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.

NOTA 11: INVENTARIOS

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Materiales, repuestos y accesorios	79.706	93.748
Producto en proceso	68.746	64.954
Materias primas y materiales directos	33.577	38.702
Producto terminado	21.998	28.973
Inventario e tránsito	8.047	3.802
Inventario por urbanizar	3.291	5.636
Inventario envases y empaques	2.518	3.709
Inventario viviendas terminadas	2.092	-
Inventario mercancías no fabricadas por la empresa	651	441
Anticipos para compras de inventarios	171	-
Deterioro repuestos y accesorios	-	83
Inventarios	220.797	240.048

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 \$975.563 (2023 \$1.099.559) de los cuales corresponden a costos no absorbidos \$43.472 (2023 \$53.458), costos de distribución \$162.714 (2023 \$198.988).

Durante el periodo y comparativos no hubo lugar a una reversión de valor de los inventarios. El valor de la disminución de los inventarios al valor neto realizable corresponde a \$2.586 (2023 \$3.273) Cementos Argos S.A. espera realizar sus inventarios en un plazo inferior a 12 meses.

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de marzo 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

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Gastos pagados por anticipado	30.472	29.173
Activos por Impuestos de IVA, ICA y otros	16.720	27.510
Otros activos no financieros	47.192	56.683
Corriente	40.568	50.106
No corriente	6.624	6.577
Otros activos no financieros	47.192	56.683

12.2 Otros pasivos no financieros

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Anticipos recibidos	117.449	134.785
Pasivo de impuestos de IVA, ICA y otros	68.563	37.784
Ingresos Diferidos	1.279	1.118
Otros pasivos no financieros	187.291	173.687
Corriente	115.007	92.226
No Corriente ⁽¹⁾	72.284	81.461
Otros pasivos no financieros	187.291	173.687

(1) El contrato de venta entre Cementos Argos y Summit Materials, 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 siete (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 recibido por anticipado y se irá amortizando mensualmente en los ingresos operacionales por un tiempo de siete (7) años.

NOTA 13: ACTIVOS BIOLÓGICOS

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Saldo al inicio	15.879	16.164
Adiciones	285	-
Cambios en el valor razonable menos costos de venta	1.786	-
Venta de activos biológicos	(1.212)	(285)
Activos biológicos	16.738	15.879

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 10,67%% para el 2024 (marzo 2024 12,4%).

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 \$1.786 (marzo 2024 \$0). 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 2024 se vendió un total de 119 Ha de las plantaciones de Eucalipto por un valor de \$2.403 dejando una utilidad de \$1.191.

Los activos biológicos de Cementos Argos S.A. están compuestos por plantaciones, así:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Plantaciones (Hectáreas sembradas = Ha)	843	936

Al 31 de diciembre de 2024 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.		Soluciones de Crédito S.A.S.		Saint-Gobain Colombia S.A.S.	
	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Activos corrientes	49.030	79.787	-	576	6.910	5.062
Activos no corrientes	11.246	7.253	-	4	5.127	6.030
Pasivos corrientes	50.593	78.136	-	6	5.622	1.992
Pasivos no corrientes	3.798	2.668	-	-	0	-
Ingresos ordinarios (No auditado marzo 2023)	35.904	8.584	-	76	10.913	2.296
Utilidad neta (No auditado marzo 2023)	(350)	363	-	(37)	(2.685)	(489)
Resultado integral total (No auditado marzo 2023)	(350)	363	-	(37)	(2.685)	(489)

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.		Soluciones de Crédito S.A.S.		Saint-Gobain Colombia S.A.S.		Total participadas	
	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Activos netos de la participada	1.472	1.559	-	281	3.925	4.894	5.397	6.734
Participación en la participada	25%	25%	0%	49%	40%	40%	25%-0%-40%	25%-49%-40%
Valor en libros de la participada							5.397	6.734

- El 27 de septiembre de 2024, en reunión extraordinaria, se informó que la sociedad Soluciones de Crédito S.A.S. fue liquidada. Como resultado de dicha liquidación, el total neto de los activos a distribuir ascendió a \$394 millones de pesos.

La distribución de estos activos se realizó entre los tres accionistas de la sociedad, de acuerdo con el porcentaje de participación en sus acciones. En este contexto, Cementos Argos S.A., con una participación del 48,98%, recibió un valor remanente de \$193 millones de pesos.

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. está listada 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 decretaron dividendos.

14.2. Restricciones significativas

Al 31 de diciembre de 2024 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 2026.

TRANSATLANTIC CEMENT CARRIERS, INC.

Constituida de acuerdo con las leyes panameñas el 26 de julio de 1974; con domicilio principal en Ciudad de Panamá y el término de duración es indefinido. Su objeto social es el transporte marítimo, en especial el de cemento, clínker y la 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 los mismos.

VALLE CEMENT INVESTMENTS INC.

Constituida de acuerdo con las leyes de las Islas Vírgenes Británicas el 18 de noviembre de 1998; su domicilio principal se encuentra en las Islas Vírgenes Británicas (y redomiciliada en marzo de 2021 a Panamá, momento en el cual también se produce la transformación del nombre Valle Cement Investments Limited por Valle Cement Investments INC), y tiene por objeto social la realización de inversiones de cualquier tipo. El término de la duración de la sociedad es indefinido.

ZONA FRANCA ARGOS S.A.S.

Constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 5 de julio de 2007, su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Cartagena y su término de duración es indefinido. Tiene por objeto social la explotación de la industria del cemento, la producción de mezclas de concreto y de cualesquiera otros materiales o artículos a base de cemento, cal o arcilla, la adquisición y la enajenación de minerales o yacimientos de minerales aprovechables en la industria del cemento y sus similares, de derechos para explorar y explotar minerales de los indicados, ya sea por concesión, privilegio, arrendamiento o cualquier otro título, dirigir, administrar, supervisar, promocionar y desarrollar una zona franca, realizar todas las actividades que en su condición de usuario único de una zona franca especial sean convenientes, pertinentes o necesarias, desempeñar las siguientes actividades como operador portuario: cargue y descargue, almacenamiento en puertos, importación y exportación de bienes y servicios, manejo de carga en general, manejo de carga contenerizada. Fue declarada en 2007 como zona franca especial permanente.

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	
			Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Argos SEM, LLC	Inversiones	Estados Unidos	100,00%	100,00%	9.959.698	9.774.817
Zona Franca Argos S.A.S.	Industria de cemento	Colombia	100,00%	100,00%	1.567.040	1.433.474
Valle Cement Investments INC	Inversiones	Islas Vírgenes	100,00%	100,00%	1.057.398	491.089
Colcaribe Holding S.A.	Inversiones	Panamá	100,00%	100,00%	78.378	67.990
Argos Panamá S.A.	Industria de cemento y concreto	Panamá	83,35%	83,35%	861.117	797.597
Concretos Argos S.A.S.	Extracción de minerales pétreos	Colombia	100,00%	93,12%	196.254	175.774
C.I. del Mar Caribe BVI	Comercialización	Islas Vírgenes	93,88%	93,88%	29.616	24.777
Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S.	Inversiones	Colombia	100,00%	100,00%	204.065	158.549
Transatlantic Cement Carriers, INC	Transporte marítimo	Panamá	100,00%	100,00%	190.288	151.272
Logística de Transporte S.A.	Transporte	Colombia	100,00%	100,00%	26.843	26.426
Haití Cement Holding S.A.	Inversiones	Panamá	50,00%	50,00%	(20.611)	2.832
Cementos de Caldas S.A.	Producción de cemento	Colombia	40,07%	40,07%	3.827	3.818
BMR Ltd	Seguros	Bermudas	100,00%	100,00%	2.243	2.410
					14.156.156	13.110.825

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	
			Diciembre 2024	Marzo 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%
BMR Ltda	Reaseguramiento	Bermuda	100,00%	100,00%
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 Panamá, S.A., y subsidiarias	Industria y comercialización del cemento y del concreto	Panamá	83,35%	83,35%
Concreto S.A.	Fábrica de concreto premezclado	Panamá	83,35%	83,35%

Continúa en la siguiente página

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria	
			Diciembre 2024	Marzo 2024
Terminal Granelera Bahía Las Minas S.A.	Operación de puertos marítimos	Panamá	83,35%	83,35%
Argos Puerto Rico Corp.	Distribución y venta de cemento	Puerto Rico	60,00%	60,00%
Argos SEM, LLC	Inversiones	Estados Unidos	100,00%	100,00%
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%
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%
Concretos Argos S.A.	Explotaciones minerales pétreos	Colombia	100,00%	99,99%
Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S.	Inversiones	Colombia	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%
Soluciones Modulares Argos S.A.S.	Prefabricados en concreto	Colombia	99,99%	99,99%
Surcol Houdstermaatschappij N.V.	Inversiones	Surinam	50,00%	50,00%
Transatlantic Cement Carriers, Inc.	Transporte marítimo	Panamá	100,00%	100,00%
Valle Cement Investments Limited	Inversiones	Islas Vírgenes Británicas	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%
Zona Franca Argos S.A.S.	Industria del cemento	Colombia	100,00%	100,00%

Subsidiaria	Colombia		Caribe y Centroamérica		Estados Unidos	
	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Número de subsidiarias totalmente poseídas	4	3	15	15	1	1
Número de subsidiarias parcialmente poseídas	3	4	10	10	0	0

En 2024 se registraron los siguientes movimientos en las Compañías subsidiarias y adquisición de negocios:

- El 23 de diciembre de 2024, la Junta Directiva de ARGOS SEM aprobó la distribución de USD \$20.475.000 en efectivo a Cementos Argos S.A., correspondientes a las ganancias generadas por la venta de las acciones de Argos North America Corp. durante el primer trimestre de 2024. Adicionalmente, se aprobó la devolución en efectivo de aportaciones de capital a Cementos Argos S.A. por un valor de USD \$250.025.000.
- El Grupo Cementos Argos informa que Summit Materials, una compañía en la que posee una participación accionaria del 31% a través de sus subsidiarias Argos SEM, LLC y Valle Cement Investments INC, ha firmado un acuerdo definitivo para ser adquirida por Quikrete Holdings. Esta última es un líder reconocido en el segmento de materiales de construcción listos para usar y una de las corporaciones privadas más grandes de la industria en los Estados Unidos.

Debido a que la decisión de vender su participación en Summit Materials ya ha sido hecha pública y se considera altamente probable, las subsidiarias Valle Cement Investments INC y Argos SEM, LLC han reclasificado esta inversión en sus estados financieros como "mantenida para la venta".

- Principalmente el aumento en el saldo de las inversiones se debe a la valoración bajo el modelo del método de participación patrimonial.
- El 17 de septiembre de 2024, Cementos Argos S.A. capitalizo la sociedad Valle Cement 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.
- El 13 de septiembre de 2024, Cementos Argos S.A. adquirió el 100% de las acciones de su subsidiaria Concretos Argos S.A.S., comprando las participaciones que poseían Valle Cement Investments INC, Corporaciones e Inversiones del Mar

Caribe S.A.S., Logística de Transporte S.A. y Grupo Argos S.A. en dicha compañía. Con esta transacción, Cementos Argos consolidó su participación total en la subsidiaria, alineando esta operación con su estrategia de expansión en el negocio de concretos.

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:

Diciembre 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	-	-	132.475	3.249.219	(3.480.222)
Valle Cement Investments Limited	3.820	20.503	37.014	-	-	(21.272)	495.095	(516.797)
Argos Panamá, S.A. y subsidiarias	208.592	617.700	222.627	10.902	290.890	1.815	423.411	(423.956)
Colcaribe Holdings S.A.	57.886	74.999	36.583	-	86	1.180	279.469	(277.918)
Zona Franca Argos S.A.S.	457.312	1.271.406	107.332	54.346	676.417	133.105	461	(461)
CI del Mar Caribe (BVI) Inc.	202.331	-	170.784	-	488.845	1.164	74.608	(74.608)
Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S.	36.635	180.258	7.902	5.066	-	25.842	47.384	(3.404)
Transatlantic Cement Carriers Inc.	170.552	75.216	6.576	48.905	194.828	15.428	40.334	(40.334)
Concretos Argos S.A.S	218.706	371.957	379.912	14.353	820.787	7.045	4.568	(113)
Haiti Cement Holding S.A.	4.165	(45.387)	-	-	-	(43.662)	(43)	(30.142)
Logística de Transporte S.A.	30.537	673	4.359	8	6.719	421	5	-
BMR Ltda	14.484	-	12.241	-	3.611	(483)	34	(34)
Cementos de Caldas S.A.	6.871	3.356	118	558	40	22	(9)	(1)

Marzo 2024	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Utilidad neta	Otro resultado integral	Resultado integral total
Argos SEM, LLC.	1.503.268	8.586.647	128.758	-	-	13.823	2.126.319	(426.640)
Valle Cement Investments Limited	1.083.391	898.839	1.531.972	-	-	(6.576)	409.044	(344.573)
Argos Panamá, S.A. y subsidiarias	246.067	543.512	258.736	9.601	113.666	18.942	347.495	(25.695)
Colcaribe Holdings S.A.	50.358	49.683	31.866	-	-	(2.323)	25.976	-
Zona Franca Argos S.A.S.	506.243	1.273.314	292.305	53.778	224.874	56.818	-	(70.507)
CI del Mar Caribe (BVI) Inc.	214.351	-	187.958	-	141.938	444	70.635	(4.399)
Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S.	6.360	161.463	6.901	3.644	-	2.148	27.005	(16.380)
Transatlantic Cement Carriers Inc.	145.230	86.082	37.422	42.617	70.070	6.744	17.008	(113)
Concretos Argos S.A.S	262.544	375.610	387.475	61.644	262.225	1.638	4.252	(28.884)
Haiti Cement Holding S.A.	3.630	2.035	-	-	-	(2.575)	3.212	0
Logística de Transporte S.A.	32.597	1.151	7.317	4	2.244	301	5	263
BMR Ltda	7.375	-	4.965	-	-	499	(263)	(1)
Cementos de Caldas S.A.	6.857	3.356	127	558	13	(42)	22	(426.640)

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 2024 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.

NOTA 16: ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

16.1. Conciliación del costo, depreciación acumulada y deterioro de valor de los activos intangibles

dic-24	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)	-	230.203
Patentes, licencias y software	197.978	-	-	(38)	1.769	199.609
Proyectos de activos intangibles	52	307	-	(250)	26	135
Activos intangibles en curso	26.406	-	-	-	-	26.406
Total costo histórico	592.824	307	-	(23.184)	1.795	571.742
Minas	(233.015)	-	(8.267)	22.784	-	(218.498)
Patentes, licencias y software	(193.892)	-	(595)	138	-	(194.349)
Total depreciación y deterioro de valor	(426.907)	-	(8.862)	22.922	-	(412.847)
Activos intangibles, neto	165.917					158.895

Marzo 2024	Saldo al inicio del periodo	Adiciones	Amortización	Otros Cambios	Saldos al final del periodo
Activos intangibles con vida útil indefinida	115.389	-	-	-	115.389
Minas	252.205	-	-	794	252.999
Patentes, licencias y software	197.978	-	-	-	197.978
Proyectos de activos intangibles	475	10	-	(433)	52
Activos intangibles en curso	26.406	-	-	-	26.406
Total costo histórico	592.453	10	-	361	592.824
Minas	(228.630)	-	(4.401)	16	(233.015)
Patentes, licencias y software	(193.509)	-	(383)	-	(193.892)
Total depreciación y deterioro de valor	(422.139)	-	(4.784)	16	(426.907)
Activos intangibles, neto	170.314				165.917

Durante el período, la Compañía realizó retiros de Intangibles por un valor de (\$261). Estos retiros no representaron movimientos de efectivo, por lo que han sido reconocidos como una depuración de la utilidad en el estado de flujo de efectivo, de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Cualquier pérdida o ganancia asociada con estos retiros se ha reflejado en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2024 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 2024 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 2024 y comparativo, y el tiempo restante de amortización para los activos significativos es:

	Periodo restante de amortización	Diciembre 2024	Marzo 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 \$9.239 (marzo 2024 \$2.164). 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 2022 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

Diciembre 2024	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Venta y retiros	Otros cambios	Saldos al final del periodo
Terrenos	386.217	-	(4.295)	715	382.637
Activos en curso, montaje y tránsito	655.350	99.762	-	(91.539)	663.573
Construcciones y edificaciones	326.545	401	(6.307)	868	321.507
Maquinaria y equipo de producción	2.061.192	312	(148.901)	88.091	2.000.694
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	70.127	3.262	(4.073)	2.376	71.692
Minas, canteras y yacimientos	145.942	-	(49)	3.955	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	60.022	-	(1.921)	205	58.306
Anticipos entregados a terceros	4.829	-	-	(3.855)	974
Total costo histórico	3.737.008	103.737	(165.667)	2.716	3.677.794
Construcciones y edificaciones	(139.536)	(11.617)	6.307	-	(144.846)
Maquinaria y equipo de producción	(1.014.117)	(91.726)	147.755	(48)	(958.136)
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	(49.986)	(3.991)	4.071	(520)	(50.426)
Minas, canteras y yacimientos	(108.252)	(4.623)	49	110	(112.716)
Equipo de transporte terrestre	(16.581)	(863)	119	-	(17.325)
Flota fluvial	(1.043)	(88)	-	-	(1.131)
Acueducto, redes y vías de comunicación	(32.512)	(3.245)	1.921	-	(33.836)
Total depreciación y deterioro de valor	(1.362.027)	(116.153)	160.222	(458)	(1.318.416)
Propiedad, planta y equipo, neta	2.374.981				2.359.378

Marzo 2024	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Venta y retiros	Otros cambios	Saldos al final del periodo
Terrenos	378.364	-	-	7.853	386.217
Activos en curso, montaje y tránsito	666.775	12.259	-	(23.684)	655.350
Construcciones y edificaciones	312.082	338	-	(7.741)	304.679
Maquinaria y equipo de producción	2.049.108	-	(5.132)	17.216	2.061.192
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	63.416	237	(469)	6.943	70.127
Minas, canteras y yacimientos	145.948	-	-	(6)	145.942
Equipo de transporte terrestre	24.633	-	-	-	24.633
Flota fluvial	2.151	-	-	-	2.151
Acueducto, redes y vías de comunicación	60.024	-	(2)	-	60.022
Otros activos	21.866	-	-	-	21.866
Anticipos entregados a terceros	5.802	-	-	(973)	4.829
Total costo histórico	3.730.169	12.834	(5.603)	(392)	3.737.008
Construcciones y edificaciones	(132.047)	(1.978)	-	-	(134.025)
Maquinaria y equipo de producción	(997.820)	(21.334)	5.037	-	(1.014.117)
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	(49.231)	(1.176)	470	(49)	(49.986)
Minas, canteras y yacimientos	(106.785)	(1.467)	-	-	(108.252)
Equipo de transporte terrestre	(16.277)	(304)	-	-	(16.581)
Flota fluvial	(1.016)	(27)	-	-	(1.043)
Acueducto, redes y vías de comunicación	(31.787)	(727)	2	-	(32.512)
Otros activos	(5.328)	(183)	-	-	(5.511)
Total depreciación y deterioro de valor	(1.340.291)	(27.196)	5.509	(49)	(1.362.027)
Propiedad, planta y equipo, neta	2.389.878				2.374.981

Durante el período, la Compañía realizó retiros de propiedad, planta y equipo por un valor de (\$1.088). Estos retiros no representaron movimientos de efectivo, por lo que han sido reconocidos como una depuración de la utilidad en el estado de flujo de efectivo, de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Cualquier pérdida o ganancia asociada con estos retiros se ha reflejado en el estado de resultados.

Para el 2024 no se dieron nuevas capitalizaciones de costos por préstamo.

Dentro del rubro construcciones en curso, equipos en montaje y tránsito se incluyen los activos del proyecto Helios el cual a la fecha cuenta con una inversión de \$583.546 millones de pesos de los cuales aún hay en curso \$526.681 y \$526.789 millones de pesos de los años de diciembre de 2024 y marzo de 2024 respectivamente; correspondientes al proyecto de construcción y actualización de una de las plantas de cemento, la cual hace parte de la red integrada existente para Colombia y su inicio en operación se estima para el año 2025.

Al 31 de diciembre de 2024 y marzo 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

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Saldo inicial	107.623	107.027
Adiciones	-	596
Ganancias netas por los ajustes al valor razonable	3.868	-
Transferencias hacia activos no corrientes mantenidos para la venta	(608)	-
Ventas	-	-
Total propiedades de inversión	110.883	107.623

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 \$766 (marzo 2024 \$232). Los gastos directos relacionados con propiedades de inversión son \$2.409 (marzo 2024 \$1.031).

Al 31 de diciembre de 2024 y marzo de 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 2024 y marzo de 2024 Cementos Argos S.A. no tiene operaciones discontinuadas clasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta o dispuestas durante el período. Para estos periodos, el saldo de activos no corrientes mantenidos para la venta es:

Las partidas mencionadas anteriormente se detallan a continuación:

Diciembre 2024	Saldo al inicio del período	Otros cambios	Saldo al final del período
Propiedad, planta y equipo	-	-	-
Otros activos ⁽¹⁾		608	608
Costo histórico 2024	-	608	608

Marzo 2024	Saldo al inicio del período	Otros cambios	Saldo al final del período
Propiedad, planta y equipo	236	(236)	-
Costo histórico 2024	236	(236)	-

(1) En diciembre de 2024, se reclasificaron tres activos al rubro de Activos no corrientes mantenidos para la venta, por un valor total de \$608 millones. Esta reclasificación se realizó en virtud de la expectativa de concretar su venta durante el año 2025.

NOTA 20: OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Pagarés en moneda nacional	402.000	562.000
Pagarés en moneda extranjera	746.213	553.229
Intereses Obligaciones bancarias	17.688	23.861
Otras obligaciones	1.118.508	543.703
	2.284.409	1.682.793
Corriente	633.482	1.011.994
No corriente	1.650.927	670.799
Obligaciones financieras	2.284.409	1.682.793

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 2024

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (COP)	
					2024	
Bancos nacionales	BBVA	Crédito capital de trabajo	2025	COP	30.000	
Bancos nacionales	Banco de Occidente	Crédito capital de trabajo	2025	COP	100.000	
Bancos nacionales	Banco de Bogotá	Crédito capital de trabajo	2025	COP	272.000	

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (USD)	
					2024	
Banco del exterior	NATIXIS	Crédito capital de trabajo	2025	Dólar	40.000	
Banco del exterior	Banco Santander	Crédito capital de trabajo	2025	Dólar	15.000	
Banco del exterior	Banco Santander	Crédito capital de trabajo	2026	Dólar	15.000	
Banco del exterior	Banco Popular	Crédito capital de trabajo	2027	Dólar	100.000	

20.1.2. OBLIGACIONES FINANCIERAS MARZO 2024

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (COP)	
					Marzo 2024	
Bancos nacionales	BBVA	Crédito capital de trabajo	2025	COP	50.000	
Bancos nacionales	BBVA	Crédito capital de trabajo	2026	COP	30.000	
Bancos nacionales	Banco de Bogotá	Crédito capital de trabajo	2028	COP	272.000	
Bancos nacionales	Bancolombia	Crédito capital de trabajo	2025	COP	210.000	

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (USD)	
					Marzo 2024	
Bancos nacionales	BBVA	Crédito capital de trabajo	2024	Dólar	40.000	
Banco del exterior	BCP	Crédito capital de trabajo	2024	Dólar	8.000	
Banco del exterior	BCP	Crédito capital de trabajo	2026	Dólar	25.984	
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	

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 2024 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 abril de 2024	1.139.091	543.702	39.604	2.563.389	263.586	210.759	4.760.131
Cambios por flujos de efectivo de financiación	-	-	-	-	-	-	-
Importes procedentes de préstamos	1.725.564	1.239.797	-	-	-	-	2.965.361
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	(1.781.865)	(514.623)	-	-	-	-	(2.296.488)
Intereses Pagados	(131.029)	-	(5.594)	(204.559)	(133.598)	-	(474.780)
Dividendos pagados sobre acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(355.205)	(355.205)
Dividendos pagados sobre acciones preferentes	-	-	-	-	-	(24.396)	(24.396)
Pago bonos en circulación	-	-	-	(302.415)	-	-	(302.415)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	-	(8.873)	-	-	-	(8.873)
Cobros de derivados financieros	-	-	-	-	11.466	-	11.466
Total cambios por flujos de efectivo de financiación	(187.330)	725.174	(14.467)	(506.974)	(122.132)	(379.601)	(485.330)
Otros Cambios en otras líneas del EFE	214.140	(150.369)	6.728	190.846	48.410	380.184	689.939
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

	Obligaciones Financieras	Obligaciones financieras- Vinculadas	Obligaciones Derechos de uso	Bonos	Coberturas	Dividendos	Total
Saldo al 1 de abril de 2023 (No auditado)	1.776.061	613.496	42.028	3.147.024	49.883	200.450	5.828.942
Cambios por flujos de efectivo de financiación	-	-	-	-	-	-	-
Importes procedentes de préstamos	824.349	458.454	-	-	-	-	1.282.803
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	(973.163)	(396.068)	-	-	-	-	(1.369.231)
Pago bonos en circulación	-	-	-	(477.384)	-	-	(477.384)
Dividendos pagados sobre acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(377.527)	(377.527)
Dividendos pagados sobre acciones preferentes	-	-	-	-	-	(67.474)	(67.474)
Intereses Pagados	(124.091)	-	(5.857)	(356.661)	(36.867)	-	(523.476)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	-	(9.805)	-	-	-	(9.805)
Pagos de derivados financieros	-	-	-	-	15.874	-	15.874
Total cambios por flujos de efectivo de financiación	(272.905)	62.386	(15.662)	(834.045)	(20.993)	(445.001)	(1.526.220)
Otros Cambios en otras líneas del estado de flujo de efectivo	(10.905)	(71.508)	15.495	338.065	267.946	296.669	835.762
Saldo a 31 de diciembre de 2023 (No auditado)	1.492.251	604.374	41.861	2.651.044	296.836	52.118	5.138.484

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. subscribe 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 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:

Diciembre 2024	Activos por derecho de uso en arrendamiento					Saldo final pasivo por arrendamiento
	Saldo inicial	Adiciones	Depreciación	Otros cambios	Saldo final	
Terrenos	-	201	-	(201)	-	-
Construcciones y edificaciones	19.060	(47)	(4.593)	(189)	14.231	10.966
Maquinaria y equipo de producción	17.749	2.054	(5.199)	(1.621)	12.985	12.040
Equipo de transporte terrestre	6.516	5.464	(2.420)	(813)	8.747	8.859
Activos y pasivos arrendamiento, neto	43.325	7.672	(12.212)	(2.824)	35.963	31.865

Marzo 2024	Activos por derecho de uso en arrendamiento					Saldo final pasivo por arrendamiento
	Saldo inicial	Adiciones	Depreciación	Otros cambios	Saldo final	
Terrenos	(1)	-	-	-	(1)	-
Construcciones y edificaciones	21.233	(656)	(1.517)	-	19.060	13.427
Maquinaria y equipo de producción	17.170	2.362	(1.781)	(2)	17.749	19.452
Equipo de transporte terrestre	7.375	(11)	(847)	-	6.517	6.726
Activos y pasivos arrendamiento, neto	45.777	1.695	(4.145)	(2)	43.325	39.605

Durante el período, la Compañía realizó retiros de activos y pasivos por derecho de uso en arrendamiento por un valor de (\$1.634). Estos retiros no representaron movimientos de efectivo, por lo que han sido reconocidos como una depuración de la utilidad en el estado de flujo de efectivo, de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Cualquier pérdida o ganancia asociada con estos retiros se ha reflejado en el estado de resultados

Los flujos de efectivo contractuales de pasivos por arrendamiento clasificados por vencimiento al 31 de diciembre de 2024 y marzo de 2024 son:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Un año o menos	17.463	18.028
De 1 a 3 años	18.871	27.092
De 3 a 5 años	9.574	12.336
De 5 a 10 años	849	4.088
Total flujos de caja contractuales de pasivos por arrendamientos	46.757	61.544
Efecto de descuento de pasivos por arrendamiento	(14.892)	(21.939)
Total pasivos por arrendamiento	31.865	39.605
Corriente	8.675	9.403
No corriente	23.190	30.202
Total pasivos por arrendamientos	31.865	39.605

21.1.3. PARTIDAS RECONOCIDAS EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y FLUJOS DE EFECTIVO POR ARRENDAMIENTOS

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Arrendamientos bajo NIIF 16		
Gasto por interés de pasivos por arrendamiento	5.594	1.278
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos variables	5.258	1.776
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	1.615	509
Total Gastos	12.467	3.563

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:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Arrendamientos bajo NIIF 16		
1 año o menos	-	587
Derechos de arrendamiento operativos no cancelables	-	587

Los ingresos por arrendamientos reconocidos por la Compañía durante 2024 fueron de \$766.

NOTA 22: PASIVOS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Cuentas corrientes comerciales	134.392	165.537
Proveedores nacionales	103.563	109.192
Dividendos por pagar	211.254	165.924
Acreedores varios	5.981	3.074
Otras cuentas por pagar	30.918	32.816
Costos y gastos por pagar	1.300	597
Proveedores del exterior	12.362	7.568
Cuentas por pagar a contratistas	389	218
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	500.159	484.926
Corriente	500.159	484.926
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	500.159	484.926

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

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Beneficios a los empleados corto plazo	60.800	43.095
Beneficios a los empleados postempleo planes de beneficios definidos	216.840	240.826
Beneficios a los empleados postempleo sin cálculo actuarial	840	5.409
Beneficios a los empleados por terminación	7	99
Beneficios a empleados	278.487	289.429
Corriente	103.410	88.641
No corriente	175.077	200.788
Beneficios a empleados	278.487	289.429

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 2024 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 abril 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 a 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

	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 abril de 2023	151.773	28.299	8.908	2.491	389	191.860
Costo del servicio corriente	-	-	579	109	5	693
Costo por intereses en la obligación por beneficio definido	19.180	3.429	864	328	41	23.842
(Ganancia)/Pérdida actuarial por cambios en:						
Experiencia	7.979	5.497	-	69	(39)	13.506
Supuestos demográficos	-	-	-	-	-	-
Supuestos financieros	39.410	1.824	2.520	691	54	44.499
Beneficios pagados directamente por la Compañía	(21.491)	(5.037)	-	(156)	(166)	(26.850)
Costo de servicios pasados	-	2.821	-	-	-	2.821
Valor presente de las obligaciones a 31 de diciembre de 2023	196.851	36.833	12.871	3.532	284	250.371
Valor presente de los activos del plan a 1° de enero de 2023	-	-	8.720	-	-	8.720
Ingreso por interés "libre de riesgo"	-	-	876	-	-	876
Rendimiento de los activos del plan, excluyendo los intereses	-	-	(174)	-	-	(174)
Contribuciones efectuadas por la Compañía	-	-	499	-	-	499
Pagos efectuados por el plan	-	-	-	-	-	-
Valor presente de los activos del plan al 31 de diciembre de 2023	-	-	9.921	-	-	9.921
Valor presente neto de las obligaciones a 31 de diciembre de 2023	196.851	36.833	2.950	3.532	284	240.450

El valor razonable de los activos del plan está compuesto así:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Fondos de inversión	12.544	9.921
Valor razonable de los activos del plan	12.544	9.921

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 2024 y 2023:

	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 2024	211.143	255.268	(44.125)
31 de diciembre 2023	233.684	244.818	(11.134)

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos son las siguientes:

	2024	2023
Tasa de inflación (%)	4,50%	4,50%
Tasa de descuento (%)	11,74%	10,51%
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 2024 \$39.112 (2023 \$35.959). La Compañía espera realizar aportes para el próximo periodo anual de 2024 \$72.177.

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 al Instituto de Seguros Sociales (ISS), 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 2024 y 2023, 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 2024	6,38	2,07	6,01	4,79	4,81
Duración promedio 2023	7,77	2,47	6,79	5,19	5,44

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.

	2024		2023	
	Disminuye	Aumenta	Disminuye	Aumenta
Tasa de descuento 100 puntos básicos más alta (más baja)	226.550	204.283	252.288	224.419
Crecimiento del salario esperado aumenta (disminuye) en 1%	3.269	3.699	3.388	3.885
Esperanza de vida aumenta (disminuye) en un año	181.352	171.254	203.280	190.997

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.

NOTA 24: PROVISIONES

	Litigios, demandas y otras contingencias ⁽ⁱ⁾	Desmantelamiento ⁽ⁱⁱ⁾	Ambientales ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Otras provisiones ^(iv)	Total
Valor en libros a 1° de abril de 2024	9.424	28.246	8.761	5.774	52.205
Provisiones realizadas	5.690	2.081	710	16.890	25.371
Utilización de provisiones	(4.545)	(2.015)	(3.897)	(21.325)	(31.782)
Reversiones realizadas	-	(1.557)	7	-	(1.550)
Ajuste por la tasa de descuento	(1.973)	3.052	1.763	-	2.842
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	-	26.995	-	-	26.995
Valor en libros a 31 de diciembre de 2024	8.596	29.807	7.344	1.339	47.086

	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	2.477	552	87	7.320	10.436
Utilización de provisiones	(1.406)	(291)	(346)	(5.855)	(7.898)
Reversiones realizadas	-	(615)	4	-	(611)
Ajuste por la tasa de descuento	(252)	624	160	-	532
Valor en libros a 31 marzo de 2024	9.424	28.246	8.761	5.774	52.205
Corriente	8.446	2.987	8.425	5.774	25.632
No corriente	978	25.259	336	-	26.573
Valor en libros a 31 de marzo de 2024	9.424	28.246	8.761	5.774	52.205

(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

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Bonos en circulación	2.247.263	2.563.389
Acciones preferenciales clasificadas como instrumentos financieros compuestos	88	44.835
	2.247.351	2.608.224
Corriente	271.221	145.347
No corriente	1.976.130	2.462.877
Valor presente de las obligaciones a 31 de diciembre	2.247.351	2.608.224

25.1. Bonos en circulación

Los bonos en circulación emitidos por Cementos Argos S.A., con corte al 31 de diciembre 2024 y 31 de marzo de 2024 comprendían lo siguiente:

					Valores emitidos	
Emisión	Fecha de colocación	Plazo	Tasa efectiva	Forma de pago interés	Diciembre 2024	Marzo 2024
Emisión 2009	28 de abril de 2009	15 años	IPC + 7,19%	Trimestre vencido	-	106.130
Emisión 2012	16 de mayo de 2012	15 años	IPC + 4,50%	Trimestre vencido	303.082	303.082
Emisión 2014	27 de noviembre de 2014	10 años	IPC + 3,80%	Trimestre vencido	-	167.385
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	116.575	121.075
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	158.550	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	168.747
Reapertura 2022 Emisión 2020	1 de diciembre de 2022	2 años	IPC + 8,75% ⁽⁴⁾	Trimestre vencido	102.350	102.350
					2.235.263	2.537.678

(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).

El 31 de diciembre de 2024 y 31 de marzo de 2024 se vencieron los bonos con saldo nominal de \$0 (2023 \$273.515). El pago realizado sobre dichos bonos es \$242.843 (2023: \$76.500).

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 \$190.847 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 2024 y 31 de marzo de 2024, se recompraron \$67.512 (\$1.662.272) acciones preferenciales con lo que el saldo quedo 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 / EBTIDA + dividendos a nivel consolidado 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 los contratos 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 + dividendos 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 del Grupo exhibe un adecuado equilibrio entre divisas, aprovechando coberturas naturales entre activos y pasivos 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 de centroamericanos y del Caribe, que generan sus flujos mayoritariamente en dólares.

En 2024 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	
	Diciembre 2024	Marzo 2024
Efectivo y bancos (Ver nota 6)	610.177	145.857
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura (Ver nota 7)	147.400	63.865
Activos financieros medidos a costo amortizado (Ver nota 9)	377.373	717.041
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral (Ver nota 8)	1.061.833	870.394
Activos financieros	2.196.783	1.797.157

	Pasivos Financieros	
	Diciembre 2024	Marzo 2024
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura (Ver nota 7)	111.288	199.720
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	5.031.918	4.775.943
Pasivos financieros	5.143.206	4.975.663
Pasivos financieros, netos	(2.946.424)	(3.178.505)

26.2.1. ACTIVO FINANCIERO MEDIDO AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	1.056.291	865.477
Occipital INC	4.850	4.225
Carvajal Pulpa y Papel S.A.	620	620
Sociedad de Transporte Férreo S.A.	72	72
	1.061.833	870.394
Dividendos reconocidos durante el período relacionados con inversiones que:		
Se mantienen reconocidas al final del período	-	39.753
Total dividendos reconocidos durante el periodo relacionados con inversiones	-	39.753

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.

Cementos Argos S.A. tenía dos coberturas designadas como Net Investment Hedge (NIH), cuya partida cubierta corresponde a una parte de la inversión en Argos SEM. En diciembre de 2024, dichas coberturas fueron liquidadas debido a la restitución de capital realizada por Argos SEM.

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 a 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 2024 es de 209 millones de dólares cortos (marzo 2024 \$175 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	
	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Dólar estadounidense, expresado en millones de pesos	811.496	837.591	1.920.574	1.035.174	1.109.078	197.583
Euro, expresado en millones de pesos	170	153	3.114	1.545	2.944	1.392

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 2024 el 52% de la deuda consolidada estaba pactada a tasa de interés fija, incluyendo coberturas (marzo 2024: 73%).

Las tasas de interés de referencia del mercado financiero que generan exposición al Grupo son IPC, IBR, SOFR y TONAR. El Grupo no ha considerado la 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):

Al 31 de diciembre, la compañía no tiene compromisos financieros (covenants), debido a que el 30 de agosto de 2024 se suscribió un otrosí al acuerdo entre la Cementos Argos S.A. y BBVA, donde se tomó un préstamo por un plazo de 3 años y un monto de COP\$30.000 millones. La tasa de interés de dicho préstamo está vinculada a indicadores de sostenibilidad, específicamente a las emisiones específicas netas de CO₂ y al consumo específico de agua en el negocio de cemento.

La compañía a 31 de marzo de 2024 cuenta con los siguientes compromisos financieros (covenant):

- Préstamo Cementos con BBVA COP 30,000, donde se tiene el siguiente compromiso financiero:
- Indicador Deuda Neta/ EBITDA: Menor a 4 veces durante toda la vigencia del crédito, con mediciones al cierre de cada trimestre.
Cobertura de intereses: Igual o inferior a 2,5 veces durante toda la vigencia del crédito.
- Préstamo Cementos con Santander USD 30,000, con un covenant asociado a la razón de endeudamiento frente a EBITDA del deudor a nivel separado (6x en el 1er año, 5x en el 2do año, 4.5x en el 3er año).
- Crédito ESG con el Banco de Bogotá, por COP 272.000 cuyo sostenimiento o disminución de la tasa de interés depende del cumplimiento de KPIs de sostenibilidad: Emisiones específicas netas de CO₂.
Número de proveedores evaluados en sostenibilidad en los últimos tres años.

- Préstamo Cementos con Santander USD 30,000,000. Se puede generar el incumplimiento por el no envío del compliance certificate.

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 en su programa de emisión y colocación de bonos y papeles comerciales. Estos cupos bancarios y en el mercado de valores permiten la estructuración de alternativas de financiación suficientes para renovar la porción corriente de la deuda, junto con la generación interna de activos líquidos de la compañía.

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.

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Incremento del 20% en el dólar americano con respecto a la moneda funcional		
Utilidad antes de impuestos, expresadas en millones de pesos	(221.816)	(39.517)
Patrimonio	53.528	154.845

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	
	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Incremento de 100PB sobre la tasa spot del indexador						
Utilidad antes de impuestos, expresadas en millones de pesos	6.664	7.877	-	-	2.720	3.352
Otro resultado integral	30.557	35.715	11.969	4.748	(6.259)	(6.663)

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)	
	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024	Diciembre 2024	Marzo 2024
Dólar de los Estados Unidos						
1 año o menos, forward de compra	-	4.507	-	376.772	-	(57.925)
1 a 5 años, swap de compra	3.930	4.185	749.556	384.230	49.493	(62.725)
1 año o menos, forward de venta	-	4.030	-	949.316	-	27.697
Total contratos derivados de moneda extranjera			749.556	1.710.318	49.493	(92.953)

(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 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

	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 marzo de 2024						
Instrumentos con tasa de interés variable	13,91%	1.318.970	1.962.129	2.282.814	5.563.913	3.441.093
Instrumentos con tasa de interés fija	13,34%	174.121	122.136	-	296.257	261.387
Otros pasivos		2.516	10.710	186.211	199.437	44.835
		1.495.607	2.094.975	2.469.025	6.059.607	3.747.315

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 2024 y 31 de marzo de 2024 la Compañía no tienen contratos derivados que se liquiden por su importe bruto.

	31 de diciembre de 2024				31 de marzo 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	(30.228)	-	-	(30.228)
Swaps	(28.706)	38.969	(27.659)	(17.396)	(7.403)	(100.226)	(7.980)	(115.610)
Opciones	-	53.031	-	53.031	-	-	-	-
	(28.061)	92.000	(27.659)	36.280	(37.631)	(100.226)	(7.980)	(145.838)

26.8. Garantía colateral

En el año 2024, los activos financieros pignorados como garantía colateral son los siguientes:

- 27.194.423 acciones del emisor Grupo de Inversiones Suramericana S.A. a la entidad financiera Banco Santander en calidad de colateral de dos préstamos por USD 130 millones tomados en 2021 y 2024. Para tal operación, también se encuentran en garantía U\$2.055.958,98.
- 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.

Al cierre de 2024 la compañía no tiene acciones de Grupo de Inversiones Suramericana como garantía colateral de repos pasivos.

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 2024 y 31 de marzo de 2024:

	31 de diciembre de 2024			31 de marzo de 2024		
	Nivel 1	Nivel 2	Total valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Total valor razonable
Derivados financieros	-	111.288	111.288	-	199.720	199.720
Pasivos financieros a valor razonable	-	111.288	111.288	-	199.720	199.720
<i>Activos financieros a valor razonable:</i>						
En los resultados		3.100	3.100		2.984	2.984
En otro resultado integral (ver nota 8)	1.056.911	4.921	1.061.832	866.097	4.298	870.395
Derivados financieros	-	147.399	147.399	-	63.865	63.865
Activos financieros a valor razonable	1.056.911	155.420	1.212.331	866.097	71.147	937.244
Activos (pasivos) netos a valor razonable	1.056.911	44.132	1.101.043	866.097	(128.573)	737.524

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 2024 y 31 de marzo de 2024 son:

	31 de diciembre de 2024		31 de marzo de 2024	
	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2
Pasivos financieros que no devengan interés	500.159	500.159	484.926	484.926
Instrumentos con tasa de interés variable	3.002.945	2.868.799	3.441.093	3.333.563
Instrumentos con tasa de interés fija	410.219	423.245	261.387	266.533
Otros pasivos	88	76	44.835	30.711
Pasivos financieros medidos a valor razonable	3.913.411	3.792.279	4.232.241	4.115.733
Efectivo y equivalente al efectivo	610.177	610.177	145.857	145.857
Cuentas por cobrar	377.373	377.373	717.041	723.612
Activos financieros medidos a valor razonable	987.550	987.550	862.898	869.469
Pasivos financieros netos medidos a valor razonable	(2.925.861)	(2.804.729)	(3.369.343)	(3.246.264)

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de marzo de 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 2024 y 31 de marzo 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 (1.234.054.317) acciones ordinarias y acciones preferenciales 464.508 (209.197.850) de valor nominal en pesos de \$416 para un total de \$587.176 (\$513.367) y \$193 (\$87.026), respectivamente. Las acciones propias adquiridas son 109.677.767 (84.018.157). Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de marzo 2024 las acciones en circulación son 1.302.268.212 (1.359.234.010). El estado de cambios en el patrimonio separado incluye una prima en colocación de acciones por \$1.702.849 (\$1.642.158).

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 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.

27.3. Reconciliación de las acciones ordinarias

		Número de acciones	Capital social	Prima en colocación de acciones
Balance al 31 de marzo de 2024	Acciones ordinarias pagadas	1.234.054.317	513.367	268.089
Balance al 31 de marzo de 2024	Acciones preferenciales	209.197.850	87.026	1.374.069
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 Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

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 2024 y 31 de marzo de 2024, el valor de la

reserva legal asciende a \$303.546 y \$ 272.646 respectivamente, Se incrementa de un periodo a otro debido a las consideraciones descritas en plan de distribución de utilidad del año 2024. El valor de la reserva legal sin incluir otros ajustes patrimoniales tales como el método de participación sobre variaciones patrimoniales de subsidiarias, asciende a \$293.686 y \$262.786.

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de marzo de 2024, el valor de la reserva para readquisición de acciones es:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Reserva para readquisición de acciones	738.797	363.797
Acciones propias readquiridas	(452.506)	(238.797)

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 2024.

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 2024.

NOTA 29: GANANCIAS ACUMULADAS Y DIVIDENDOS

29.1. Ganancias acumuladas

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Saldo al inicio del año	6.758.564	1.770.796
Pérdida atribuible a los propietarios de la Compañía	(297.932)	(536.911)
Dividendos ordinarios y preferenciales distribuidos en efectivo	43.263	291.250
Dividendos recuperados Readquisición de Acciones ordinarias	5.197	-
Dividendos recuperados readquisición de Acciones preferencial	62	-
Constitución de reservas	493.650	287.855
Participación en las variaciones patrimoniales de subsidiarias	(5.356.639)	4.946.513
Otras variaciones	(40)	(939)
Saldo al final del periodo	1.646.125	6.758.564

29.2 Dividendos decretados

La Asamblea extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2024 decretó dividendos en efectivo sobre las acciones ordinarias y preferenciales de \$324,06 anuales por acción, pagaderos en tres (3) cuotas, de la siguiente manera:

En julio del 2024, entre los días 15 y 26 del mes, una cuota de \$83,8 pesos por acción, de los cuales \$83 serán repartidas en caja y \$0,8 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.

En octubre del 2024, entre los días 15 y 25 del mes, una cuota de \$83,8 pesos por acción, de los cuales \$83 serán repartidas en caja y \$0,8 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.

En enero del 2025, entre los días 8 y 22 del mes, una cuota de \$156,46 pesos por acción, de los cuales \$155 serán repartidas en caja y \$1,46 serán repartidas en calidad de retenciones trasladables.

El pago del dividendo se realizó el 17 de abril de 2023, por un valor total de \$127.992 correspondientes a \$108.585 y \$19.407 de acciones ordinarias y preferenciales, respectivamente.

Adicionalmente, en Asamblea extraordinaria celebrada en junio 22 de 2023, se aprobó el pago de dividendo extraordinario sobre las acciones ordinarias y preferenciales a razón de \$229,77 por acción, para un total de \$317.008, a pagar en tres cuotas en efectivo correspondientes a \$89.647 y 16.022 de acciones ordinarias y preferenciales, en los meses julio, octubre y diciembre de 2023.

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

		1° de abril a 31 de diciembre de 2024		1° de abril a 31 de diciembre de 2023 (No auditado)	
Dividendos decretados	Acciones	\$ dividendo por acción	Total	\$ dividendo por acción	Total
Cementos Argos S.A.					
Dividendo ordinario (extraordinario)	1.322.314.765 (1.170.478.742)	324,06 anual	428.509	229,77 anual	268.941
Dividendo preferencial (extraordinario)	464.508 (209.197.850)	324,06 anual	151	229,77 anual	48.066
Total dividendos decretados			428.660	317.007	

Durante el periodo, Cementos Argos S.A. realizó el siguiente pago de dividendos:

Dividendos decretados	Acciones	1° de abril a 31 de diciembre de 2024		1° de abril a 31 de diciembre de 2023 (No auditado)	
		\$ dividendo por acción	Total	\$ dividendo por acción	Total
Cementos Argos S.A.					
Dividendo ordinario	1.154.508.739 (1.170.478.742)	(1) 441,60 anual	355.205	322,54 anual	377.527
Dividendo preferencial	206.897.961 (209.197.850)	(1) 441,60 anual	24.396	322,54 anual	67.474
			379.601		445.001

(1) Los \$441,60 pesos por acción corresponden a las utilidades distribuidas al 31 de diciembre 2023 por \$117,54 y utilidad distribuida entre el 1 de enero al 31 de marzo 2024 por \$324,06.

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).

	1 abril al 31 diciembre 2024	2023 (No auditado)
Ingresos provenientes de la venta de bienes	1.287.658	1.425.635
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	56.443	109.502
	1.344.101	1.535.137
Participación neta en el resultado de participadas	499.185	740.520
	1.843.286	2.275.657

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

	2024	2023 (No auditado)
Argos SEM, LLC	334.967	477.214
Zona Franca Argos	133.105	114.130
Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S.	24.711	41.862
Valle Cement Investments INC	4.118	62.934
Transatlantic Cement	15.428	34.592
Concretos Argos S.A.S.	7.045	(3.131)
C.I. del Mar Caribe BVI	1.394	3.833
Argos Panamá S.A.	391	10.222
Colcaribe Holding S.A.	1.072	(1.652)
Logística de Transporte S.A.	421	1.715
BMR Ltd	(483)	153
Cementos de Caldas S.A.	9	19
Soluciones de Crédito S.A.S.	-	(348)
SUMMA –Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	(88)	82
Saint-Gobain Colombia S.A.S.	(1.074)	(919)
Haití Cement Holding S.A.	(21.831)	(186)
	499.185	740.520

30.2. Saldos contractuales de contratos con clientes

A continuación, se presenta el movimiento de los pasivos del contrato durante el periodo:

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Saldo al inicio del periodo	53.324	58.866
Anticipos e ingresos recibidos por anticipado clientes naciones	44.814	53.015
Importes incluidos en los pasivos del contrato que se reconocieron como ingresos del periodo actual	(53.324)	(58.866)
Anticipos e ingresos recibidos por anticipado clientes exterior	352	309
Saldo al final del periodo	45.165	53.324

30.3. Obligaciones de desempeño

El saldo final de las obligaciones de desempeño por \$45.165 (marzo 2024 \$53.324), se espera sean satisfechas en un periodo inferior a un año. Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de marzo 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:

	2024	2023 (No auditado)
Gastos del personal	124.852	116.334
Servicios	45.900	40.832
Honorarios	20.915	9.380
Mantenimiento y reparaciones	8.261	10.330
Seguros	7.983	8.101
Gastos de viaje	7.277	6.298
Depreciación de propiedades, planta y equipo	7.183	5.992
Contribuciones y afiliaciones	3.404	2.493
Impuestos	2.611	5.213
Arrendamientos	2.178	2.311
Amortización de activos intangibles	664	5.448
Transportes	625	546
Gastos legales	438	237
Casino y restaurante	405	385
Adecuación y reparaciones	237	543
Comisiones	135	51
útiles y papelería	85	118
Gastos de representación y relaciones publicas	63	103
Deterioro de deudores	31	45
Diversos	(1.192)	4.680
	232.055	219.440

NOTA 32: GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	2024	2023 (No auditado)
Gastos del personal	31.924	28.950
Servicios	16.910	19.866
Impuestos	10.050	12.443
Gastos de viaje	2.065	1.722
Depreciación de propiedades, planta y equipo	807	756
Contribuciones y afiliaciones	795	747
Transportes	725	834
Seguros	565	468
Honorarios	537	(501)
Mantenimiento y reparaciones	348	1.228
Casino y restaurante	160	151
Gastos legales	57	23
Arrendamientos	30	30
Útiles y papelería	7	21
Gastos de representación y relaciones públicas	3	136
Adecuación e instalación	3	6
Amortización de activos intangibles	-	31
Deterioro de deudores	(84)	731
Diversos	889	1.494
Total General	65.791	69.136

NOTA 33: OTROS (GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES NETOS

Los otros ingresos operacionales netos al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	2024	2023 (No auditado)
Ganancia en recuperaciones	9.909	7.050
Ganancia en venta activos fijos y otros activos	2.817	6.542
Ingreso (pérdida) por valoración	5.654	2.574
Ganancia en aprovechamientos	1.980	1.497
Pérdida por impuesto asumido 4*1000	(16.219)	(16.343)
Ganancia en subvenciones	76	-
Pérdida en litigios	(6.603)	(4.053)
(Pérdida) ganancia en retiro de cartera y activos fijos	277	(863)
Pérdida en donaciones	(1.189)	(1.972)
Pérdida por otros impuestos asumidos	(2.309)	(4.029)
(Pérdida) otros ingresos y gastos	(15.445)	(1.190)
(Pérdida) ganancia en indemnizaciones	28	-
	(21.024)	(10.787)

NOTA 34: INGRESOS FINANCIEROS

	2024	2023 (No auditado)
Ingresos por intereses	27.628	42.883
Otros ingresos financieros	36.519	9.712
Total ingresos financieros	64.147	52.595

NOTA 35: GASTOS FINANCIEROS

	2024	2023 (No auditado)
Intereses por bonos y acciones preferenciales	197.047	317.338
Intereses por derivados financieros	88.192	36.616
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	128.390	145.898
Intereses sobre los préstamos de partes relacionadas	43.712	38.110
Otros gastos financieros	6.766	5.295
Total gastos por intereses de pasivos financieros	464.107	543.257
Menos importes incluidos en el costo de los activos calificados	-	-
Total gastos por intereses de pasivos financieros registrados en resultados	464.107	543.257
Gasto por interés de pasivos por arrendamiento (Ver nota 21)	5.594	5.857
Efecto de descuento de provisiones y beneficios a los empleados	17.494	21.786
Total gastos financieros	487.195	570.900

NOTA 36: UTILIDAD DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS

La ganancia para el año proveniente de las operaciones continuas se atribuye a:

	2024	2023 (No auditado)
Controladores de la Compañía	201.253	241.568

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

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Pérdida por deterioro de valor de cuentas comerciales por cobrar	53	129
Reverso de pérdidas por deterioro de valor de cuentas comerciales por cobrar	203	222

36.2. Gastos de depreciación y amortización

	Diciembre 2024	Marzo 2024
Depreciación de propiedades, planta y equipo ⁽¹⁾	115.601	18.613
Amortización de activos intangibles	8.862	4.784
Depreciación activos derecho de uso ⁽²⁾	12.253	3.554
Total gasto depreciación y amortización	136.716	26.951

(1) El valor total de depreciación de Propiedad planta y equipo (nota 17) corresponde a \$116.153 (marzo 2024 \$27.196) de los cuales \$552 (marzo 2024 \$8.583) 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 \$12.212 (marzo 2024 \$4.145) de los cuales \$41 (marzo 2024 \$591) 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 54,22% (marzo 2024 61,23%)

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 clínker entre Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias y entre nuestras subsidiarias mismas, independientemente de la región donde estas están ubicadas; la transacción consiste en que las compañías productoras de clínker le venden clínker a las compañías productoras de cemento, y estas últimas lo utilizan como materia prima para la producción de cemento.
- Compra y venta de cemento entre Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias y entre nuestras subsidiarias mismas, independientemente de la región donde estas están ubicadas; la transacción consiste en que las compañías productoras de cemento les venden cemento a las compañías productoras de concreto, y estas últimas lo utilizan como materia prima para la producción de concreto. En el caso de compraventas entre compañías cementeras, el cemento es transferido con el propósito de ser comercializado.
- Compra y venta de agregados entre Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias y entre nuestras subsidiarias mismas, independientemente de la región donde estas están ubicadas; la transacción consiste en que las compañías productoras de agregados les venden agregados a las compañías productoras de cemento o concreto, las cuales los utilizan como materia prima de sus productos.
- Prestación de servicios de transporte entre Logitrans S.A. y Cementos Argos S.A., Concretos Argos S.A.S. y Zona Franca S.A.S.; la transacción consiste en que Logitrans S.A., como intermediario de carga, subcontrata con terceros el transporte de los productos o materias primas de Cementos Argos S.A.
- Contratos de apoyo a la gestión entre Cementos Argos S.A., con Argos Honduras S.A., Argos Dominicana S.A., Cimenterie Nationale S.E.M., Vensur NV, Argos Puerto Rico LLC, Argos Panamá y Ciments Guyanais; la transacción consiste en que Cementos Argos S.A. le presta servicios de apoyo a la gestión a las subsidiarias indicadas a cambio de una contraprestación por los mismos. Dentro de los servicios prestados se encuentran básicamente servicios de gestión administrativa.

- Contratos de arrendamientos Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias y entre nuestras subsidiarias mismas, la transacción consiste en que el arrendador entrega en título de arrendatario el derecho de uso de bienes inmuebles y flota de transporte fluvial para el desarrollo de sus actividades.
- Prestación de servicios de transporte marítimo entre Transatlantic Cement Carriers Inc. y Cementos Argos S.A. y/o sus subsidiarias. La transacción consiste en que Transatlantic Cement Carriers Inc., actúa como intermediario de transporte marítimo, subcontratando con terceros el transporte de los productos o materias primas de Cementos Argos S.A. y/o sus subsidiarias.

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	Negocios conjuntos	Personal clave de la gerencia	Total partes relacionadas
2024							
Venta de bienes y otros ingresos	217	-	1.509.966	15.244	-	-	1.525.427
Compra de bienes y otros gastos	-	26.022	78.026	4.414	-	45.293	153.755
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
2023							
Venta de bienes y otros ingresos (No auditado)	548	-	767.769	(13)	-	-	768.304
Compra de bienes y otros gastos (No auditado)	(198)	16.528	52.424	1.557	-	37.557	107.868
Importes por cobrar	1.372	9.094	196.503	180	-	-	207.149
Importes por pagar	16	1.898	618.633	4.278	-	-	624.825
Activos por arrendamientos	-	-	5.806	-	-	-	5.806
Pasivos por arrendamientos	-	-	11.759	-	-	-	11.759

Al 31 de diciembre de 2024 y marzo 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 2024 es de 1 mes en pesos y 60 meses en dólares, pactados a una tasa en pesos de 12,88% y 6,16% respectivamente. El plazo promedio de los préstamos para el año 2024 es de 3 meses en pesos, pactado a una tasa en pesos de 14,00%.

37.3. Compensación de la Junta Directiva y personal clave de la gerencia

	2024	2023
Salarios y otros beneficios a los empleados a corto plazo	41.699	34.857
Pensiones y otros beneficios postempleo	3.594	2.700
Total compensación del personal clave de la gerencia del periodo	45.293	37.557

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

	2024	2023
Ingreso por diferencia en cambio ⁽¹⁾	138.166	151.250
Gasto por diferencia en cambio ⁽²⁾	154.997	179.779
Perdida por diferencia en cambio, neta	(16.831)	(28.529)

(1) Del ingreso por diferencia en cambio \$132.094 es realizada y \$6.072 no realizada.

(2) Del gasto por diferencia en cambio \$142.599 es realizada y \$12.397 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.

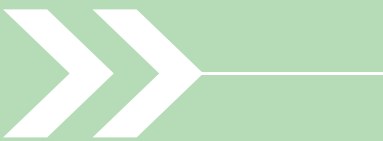
39.3 Compromisos adquiridos

En diciembre de 2023 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 320.000 toneladas de carbón total durante enero a abril 2025. El valor por tonelada será de COP\$225.000 (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 24 de febrero del 2025, 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.

**ESTADOS FINANCIEROS
ANUALIZADOS PROFORMA**



Cementos Argos S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO PROFORMA

A 31 de diciembre del 2024

	Diciembre 2024
ACTIVO	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 610.177
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	364.425
Instrumentos financieros derivados	645
Activos por impuestos	108.778
Inventarios	220.797
Otros activos no financieros	40.568
Activos mantenidos para la venta	608
Total activo corriente	\$ 1.345.998
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	12.948
Inversiones en subsidiarias	14.156.156
Inversiones en asociadas	5.397
Instrumentos financieros derivados	146.755
Otros activos financieros	1.067.210
Activos intangibles, neto	158.895
Activos por derecho de uso, neto	35.963
Activos biológicos	16.738
Propiedad, planta y equipo, neto	2.359.378
Propiedades de inversión	110.883
Otros activos no financieros	6.624
Total activo no corriente	\$ 18.076.947
TOTAL ACTIVOS	\$ 19.422.945
PASIVO	
Obligaciones financieras	633.482
Pasivo por arrendamiento	8.675
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	500.159
Pasivo por beneficios a empleados	103.410
Provisiones	20.091
Instrumentos financieros derivados	28.874
Bonos en circulación y acciones preferenciales	271.221
Otros pasivos no financieros	115.007
Total pasivo corriente	\$ 1.680.919
Obligaciones financieras	1.650.927
Pasivo por arrendamiento	23.190
Pasivo por beneficios a empleados	175.077
Instrumentos financieros derivados	82.414
Provisiones	26.995
Bonos en circulación y acciones preferenciales	1.976.130
Pasivo por impuesto diferido	195.635
Otros pasivos no financieros	72.284
Total pasivo no corriente	\$ 4.202.652
TOTAL PASIVOS	\$ 5.883.571
Capital emitido	2.290.218
Acciones propias readquiridas	(452.506)
Reservas	5.826.921
Resultados acumulados	1.646.125
Otro resultado integral	4.228.616
PATRIMONIO	\$ 13.539.374
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 19.422.945

Cementos Argos S.A.

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO PROFORMA

Al 31 de diciembre de 2024

	Diciembre 2024	Marzo 2024	Total
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias	\$ 1.344.101	\$ 441.038	\$ 1.785.139
Costos de ventas	(975.563)	(319.481)	(1.295.044)
Utilidad bruta	\$ 368.538	\$ 121.557	\$ 490.095
Gastos de administración	(232.055)	(74.864)	(306.919)
Gastos de venta	(65.791)	(22.808)	(88.599)
Otros (gastos) ingresos operacionales, netos	(21.024)	930	(20.094)
Utilidad operativa	\$ 49.668	\$ 24.815	\$ 74.483
Ingresos financieros	64.147	62.163	126.310
Gastos financieros	(487.195)	(167.147)	(654.342)
(Pérdida) por diferencia en cambio, neta	(16.831)	(11.036)	(27.867)
Participación neta en el resultado de participadas	499.185	5.856.778	6.355.963
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 108.974	\$ 5.765.573	\$ 5.874.547
Impuesto sobre la renta	92.279	(445.706)	(353.427)
Utilidad neta del ejercicio operaciones continuas	\$ 201.253	\$ 5.319.867	\$ 5.521.120

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CONSOLIDADO PROFORMA

A 31 de diciembre del 2024

	Diciembre 2024	Conversión al anual	Anual 2024
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1.065.075	\$ -	\$ 1.065.075
Instrumentos financieros derivados	1.187	-	1.187
Otros activos financieros	135	-	135
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	530.276	-	530.276
Activo por impuestos	162.904	-	162.904
Inventarios	702.488	-	702.488
Otros activos no financieros	126.796	-	126.796
Activos mantenidos para la venta	9.056.041	-	9.056.041
Total activo corriente	\$ 11.644.902	\$ -	\$ 11.644.902
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	26.841	-	26.841
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	44.858	-	44.858
Instrumentos financieros derivados	146.755	-	146.755
Otros activos financieros	1.091.606	-	1.091.606
Activos Intangibles, neto	386.961	-	386.961
Activos por derecho de uso, neto	123.318	-	123.318
Activos biológicos	16.738	-	16.738
Propiedad, planta y equipo, neto	5.101.509	-	5.101.509
Propiedades de inversión	215.273	-	215.273
Crédito mercantil, neto	1.033.955	-	1.033.955
Activo por impuesto diferido	101.155	-	101.155
Otros activos no financieros	10.346	-	10.346
Total activo no corriente	\$ 8.299.315	\$ -	\$ 8.299.315
TOTAL ACTIVOS	\$ 19.944.217	\$ -	\$ 19.944.217
PASIVO			
Obligaciones financieras	740.721	-	740.721
Pasivo por arrendamiento	29.624	-	29.624
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	734.575	-	734.575
Pasivos por impuestos	59.612	-	59.612
Pasivo por beneficios a empleados	163.691	-	163.691
Provisiones	35.276	-	35.276
Otros pasivos financieros	89.941	-	89.941
Instrumentos financieros derivados	35.885	-	35.885
Bonos en circulación y acciones preferenciales	271.221	-	271.221
Otros pasivos no financieros	205.753	-	205.753
Total pasivo corriente	\$ 2.366.299	\$ -	\$ 2.366.299
Obligaciones financieras	777.686	-	777.686
Pasivos por arrendamiento	99.698	-	99.698
Pasivo por beneficios a empleados	199.593	-	199.593
Instrumentos financieros derivados	82.414	-	82.414
Provisiones	50.867	-	50.867
Bonos en circulación y acciones preferenciales	1.976.130	-	1.976.130
Otros pasivos no financieros	72.284	-	72.284
Pasivo por impuesto diferido	372.103	-	372.103
Total pasivo no corriente	\$ 3.630.775	\$ -	\$ 3.630.775
TOTAL PASIVOS	\$ 5.997.074	\$ -	\$ 5.997.074
Capital emitido	2.290.218	-	2.290.218
Acciones propias readquiridas	(452.507)	-	(452.507)
Reservas	5.758.562	-	5.758.562
Resultados acumulados	1.606.103	(301.238)	1.304.865
Otro resultado integral	3.933.605	301.238	4.234.843
Total patrimonio atribuible a las participaciones controladoras	\$ 13.135.981	\$ -	\$ 13.135.981
Participaciones no controladoras	811.162	-	811.162
PATRIMONIO	\$ 13.947.143	\$ -	\$ 13.947.143
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 19.944.217	\$ -	\$ 19.944.217

El efecto en conversión corresponde a la realización del ORI por la venta de la operación de Argos USA.

Cementos Argos S.A.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO PROFORMA

Al 31 de diciembre de 2024

	Diciembre 2024	Marzo 2024	Total	Conversión	Anual 2024
Operaciones continuadas					
Ingresos de actividades ordinarias	\$ 3.967.619	\$ 1.311.333	\$ 5.278.952	\$ 20.329	\$ 5.299.281
Costo de ventas	(2.974.810)	(977.073)	(3.951.883)	(15.638)	(3.967.521)
Utilidad bruta	\$ 992.809	\$ 334.260	\$ 1.327.069	\$ 4.691	\$ 1.331.760
Gastos de administración	(383.853)	(117.482)	(501.335)	(1.134)	(502.469)
Gastos de venta	(158.120)	(51.289)	(209.409)	(879)	(210.288)
Otros ingresos operacionales, netos	6.687	22.512	29.199	514	29.713
Utilidad operativa	\$ 457.523	\$ 188.001	\$ 645.524	\$ 3.192	\$ 648.716
Ingresos financieros	138.985	91.611	230.596	1.331	231.927
Gastos financieros	(549.368)	(185.736)	(735.104)	(966)	(736.070)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta	9.730	(11.025)	(1.295)	(54)	(1.349)
Participación neta en el resultado de participadas	820	(71.957)	(71.137)	71.919	782
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	\$ 57.690	\$ 10.894	\$ 68.584	\$ 75.422	\$ 144.006
Impuesto sobre la renta	(29.950)	(16.211)	(46.161)	(1.686)	(47.847)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio operaciones continuas	\$ 27.740	\$ (5.317)	\$ 22.423	\$ 73.736	\$ 96.159
Utilidad neta de operaciones discontinuas	228.190	5.335.934	5.564.124	(75.110)	5.489.014
Utilidad neta del ejercicio	\$ 255.930	\$ 5.330.617	\$ 5.586.547	\$ (1.374)	\$ 5.585.173
Resultado del periodo atribuible a:					
Participaciones controladoras	201.344	5.319.886	5.521.230	(1.707)	5.519.523
Participaciones no controladoras	54.586	10.731	65.317	333	65.650
Utilidad neta del ejercicio	\$ 255.930	\$ 5.330.617	\$ 5.586.547	\$ (1.374)	\$ 5.585.173

El efecto de conversión corresponde a la variación por la tasa de cambio anualizada versus la tasa de cambio promedio usada en cada periodo.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Declaración de uso Cementos Argos ha presentado la información citada en este índice de contenidos GRI para el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2024 utilizando como referencia los Estándares GRI.

GRI 1 Usado GRI 1: fundamentos 2021

Nota sobre estándares sectoriales GRI aplicables A la fecha de publicación de este Reporte Integrado no se ha publicado un estándar sectorial que nos aplique.

Contenidos generales				
CÓDIGO	STD	INDICADOR	UBICACIÓN	OMISIONES
2-1	GRI	Nombre legal	Cementos Argos S.A.	
	GRI	Naturaleza de la propiedad y su forma jurídica	Privada - Corporación	
	GRI	Ubicación de sede principal	Carrera 43A #, Cl. 1a Sur #143 (Medellín - Colombia) Domicilio: Vía 40, Las Flores (Barranquilla - Colombia)	
	GRI	Países en los que opera	Tenemos presencia en 16 países y territorios y exportamos a 31 mercados Para ver más información, ver gatefold pág. 4-7	
2-2	GRI	Entidades incluidas en la presentación de informes de sostenibilidad	Acerca de este reporte pág. 12-15	
2-3	GRI	Periodo objeto del informe, frecuencia	Acerca de este reporte pág. 12-15 Este reporte se publica en el mes de marzo de 2025	
	GRI	Punto de contacto	Acerca de este reporte pág. 12-15	
2-4	GRI	Actualización de la información	Con el cierre de la negociación en Estados Unidos entre Argos USA y Summit Materials, este año se redefinieron las metas ambientales, incluidas las de cambio climático y lo relacionado con su hoja de ruta de mitigación. En el caso de los indicadores de cambio climático y para dar cumplimiento al GHG Protocol y GCCA CO ₂ Protocol, se hizo un recálculo no solo de la línea base de los compromisos ya adquiridos sino también de los resultados de los últimos cuatro años de todos sus indicadores asociados. Para el caso de otros indicadores asociados a los temas materiales como ambiental, seguridad y salud en el trabajo, entregando valor al cliente y productos y soluciones sostenibles también se hizo un recálculo de los resultados de los años 2021 a 2023 con el objetivo de que el efecto de la salida de la Regional Estados Unidos en el 2024 no afectara el análisis de la tendencia de los resultados reportados.	
2-5	GRI	Verificación externa	En Argos hemos definido la auditoría externa como uno de los mecanismos de monitoreo del funcionamiento de nuestro Sistema de Control Interno. Nuestro sistema de control interno cuenta con una estructura donde la administración, el área de Riesgos, el área de Cumplimiento, la Auditoría Interna, la Revisoría Fiscal y la Junta Directiva con sus comités de apoyo, participan en la supervisión, gestión y evaluación del sistema de control interno de acuerdo con sus roles y responsabilidades, de conformidad con el Código de Buen Gobierno Corporativo, los Estatutos Sociales, las políticas y demás procedimientos de la compañía. La información revelada en este documento fue auditada por BDO Audit S.A, un tercero independiente que verifica la veracidad, calidad y pertinencia de la información. BDO Audit S.A, domiciliada en Bogotá en la Carrera 16 # 97-46, cuenta con la certificación del Sistema de Gestión de la Calidad de la ISO 9001. Asimismo, la información financiera (revisoría fiscal) fue auditada por KPMG S.A.S.. El informe de aseguramiento de BDO puede consultarse en los anexos en la pág. 370	
2-6	GRI	Sector de la actividad	Materiales de construcción	
	GRI	Cadena de valor	Gatefold pág. 4-7 Acerca de este reporte pág. 12-15	
2-7	GRI	Empleados	Gatefold pág. 4-7	Requisitos de omisión: Empleados por horas no garantizadas Motivo: No procede Explicación: Las categorías de empleados propuestas en el estándar GRI no corresponden en su totalidad con las definidas por la organización
2-8		Trabajadores que no son empleados	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-talento-2024.pdf	
2-9	GRI	Estructura de gobernanza y composición	Gobierno corporativo, pág. 38	

Contenidos generales				
CÓDIGO	STD	INDICADOR	UBICACIÓN	OMISIONES
2-10	GRI	Designación y selección del máximo órgano de gobierno	Gobierno corporativo, pág. 46-47	
2-11	GRI	Presidente del máximo órgano de gobierno	Gobierno corporativo, pág. 48	
2-12	GRI	Función del máximo órgano de gobierno en la supervisión de la gestión de los impactos	Gobierno corporativo, pág. 48	
2-13	GRI	Delegación de la responsabilidad de gestión de los impactos	Gobierno corporativo, pág. 48	
2-14	GRI	Función del máximo órgano de gobierno en la presentación de informes de sostenibilidad	Gobierno corporativo, pág. 38 Análisis de materialidad, pág. 73 Nuestro gobierno ASG, pág. 58	
2-15	GRI	Conflictos de interés	Gobierno corporativo, pág. 51	
2-16	GRI	Comunicación de inquietudes críticas	Gobierno corporativo, pág. 44-45	
2-17	GRI	Conocimientos colectivos del máximo órgano de gobierno	Gobierno corporativo, pág. 48	
2-18	GRI	Evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno	Gobierno corporativo, pág. 49	
2-19 / 2-20	GRI	Política de remuneración Proceso para determinar la remuneración	Gobierno corporativo, pág. 49	
2-21	GRI	Ratio de compensación total anual	No se reporta por temas de confidencialidad	Requisitos de omisión: Ratio de compensación total anual Motivo: Restricciones de confidencialidad Explicación: La información solicitada por este indicador es de acceso restringido y no se divulga al público
2-22	GRI	Declaración sobre la estrategia de desarrollo sostenible	Carta del Presidente de la Junta Directiva. Pág. 16-17 Informe de gestión. Pág. 20-35 Estrategia de sostenibilidad: https://argos.co/estrategia-de-sostenibilidad/ Link: https://argos.co/politicas-y-codigos/	
2-23 2-24	GRI	Compromisos y políticas Incorporación de los compromisos y políticas	A lo largo del Reporte Integrado se destacan las principales políticas / lineamientos y compromisos con los que cuenta la organización para orientar la gestión de los asuntos de sostenibilidad	
2-25	GRI	Procesos para remediar los impactos negativos	Análisis de materialidad. Pág 73-81 Ética empresarial, cumplimiento e integridad. Pág 89-93 Drechos humanos. Pág. 158-159 Relacionamiento con comunidades Pág. 150-157 https://argos.co/vas/ Línea transparencia: https://argos.co/linea-de-transparencia/	
2-26	GRI	Mecanismos para solicitar asesoramiento y plantear inquietudes	Ética empresarial, cumplimiento e integridad. Pág 89-93 Línea transparencia: https://argos.co/linea-de-transparencia/	
2-27	GRI	Cumplimiento de la legislación y las normativas	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-etica-cumplimiento-2024.pdf	
2-28	GRI	Afiliación a asociaciones	https://argos.co/estrategia-de-sostenibilidad	
2-29	GRI	Enfoque para la participación de los grupos de interés	https://argos.co/grupos-de-interes/	
2-30	GRI	Convenios de negociación colectiva	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-talento-2024.pdf	
Temas materiales				
3-1	GRI	Proceso de determinación de los temas materiales	Acerca de este reporte, pág 12-15 Análisis de materialidad, pág 73-81 https://argos.co/materialidad/	
3-2	GRI	Temas materiales	Acerca de este reporte. Pág 12-15 Análisis de materialidad, pág. 73-81 https://argos.co/materialidad/	
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	https://argos.co/materialidad/	

Contenido específico				
CÓDIGO	STD	INDICADOR	UBICACIÓN EN EL RI	VERIFICADO OMISIONES
Crecimiento rentable y valor fundamental de la compañía				
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Crecimiento rentable y valor fundamental de la compañía, pág. 84-88 https://argos.co/materialidad/?Crecimiento-rentable	
201-1	GRI	Valor económico directo generado y distribuido	https://argos.co/vas/	
A-LS1	Propio	Valor agregado a la sociedad	https://argos.co/vas/	
EM-CM-000.a	SASB	Producción por línea principal de producto	Gatefold. Pág. 4-7 El dato reportado se refiere a toneladas de cemento despachado	
Ética empresarial, cumplimiento e integridad				
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Ética, cumplimiento e integridad, pág 89-93. https://argos.co/materialidad/?Etica-empresarial	
205-1	GRI	Número y porcentaje de centros evaluados frente a riesgos relacionados con la corrupción y riesgos significativos detectados	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-etica-cumplimiento-2024.pdf	
205-2	GRI	Comunicación y capacitación en políticas y procedimientos anticorrupción	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-etica-cumplimiento-2024.pdf	
205-3	GRI	Incidentes confirmados de corrupción y medidas adoptadas	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-etica-cumplimiento-2024.pdf	X
206-1	GRI	Acciones legales por comportamientos anti competitivos y prácticas anti <i>trust</i> y monopolísticas	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-etica-cumplimiento-2024.pdf	
415-1	GRI Propio	Contribución a partidos y/o representantes políticos	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-etica-cumplimiento-2024.pdf	
A-ETH1	Propio	Quejas ambientales, sociales y sobre derechos humanos recibidas	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-etica-cumplimiento-2024.pdf	
A-ETH3	Propio	Número de procesos o investigaciones por corrupción - violaciones de FCPA	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-etica-cumplimiento-2024.pdf	
A-TAX1	Propio	Impuestos pagados por país	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-etica-cumplimiento-2024.pdf	
EM-CM-520a.1.	SASB	Monto total de pérdidas monetarias como resultado de procedimientos legales asociados con actividades de cartelización, fijación de precios y actividades antimonopolio	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-SASB-2024.pdf	
Cadena de suministro resiliente				
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Cadena de suministro resiliente, 94-100 https://argos.co/materialidad/?Cadena-suministro	
204-1	GRI	Proporción del gasto en proveedores locales	Proveedor local: un proveedor local es aquel ubicado y registrado en el país donde se reporta cada gasto. Por ejemplo, son proveedores locales de la región Colombia todos aquellos que tienen residencia y están registrados en Colombia. Los lugares de operaciones significativos son aquellos desde donde se realizan las principales operaciones del negocio, tales como oficinas administrativas, plantas, centros de distribución y terminales. Nuestras ubicaciones significativas son los 16 países en los que tenemos operación	
308-1	GRI	Porcentaje de proveedores evaluados en sostenibilidad en los últimos 3 años corporativo	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cadena-suministro-2024.pdf	X
308-2	GRI	Impactos y medidas ambientales	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cadena-suministro-2024.pdf	X
414-1	GRI	Nuevos proveedores que han pasado filtros de selección de acuerdo con criterios sociales	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cadena-suministro-2024.pdf	X
414-2	GRI	Impactos y acciones sociales	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cadena-suministro-2024.pdf	X
CSA	Propio	Perfilamiento de proveedores	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cadena-suministro-2024.pdf	X
CSA	Propio	Proveedores significativos evaluados en sostenibilidad	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cadena-suministro-2024.pdf	X
CSA	Propio	Apoyo a planes de acción correctivos en proveedores significativos	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cadena-suministro-2024.pdf	X
CSA	Propio	Programa de desarrollo de capacidades en con proveedores significativos	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cadena-suministro-2024.pdf	X
Productos y soluciones sostenibles				
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Productos y soluciones sostenibles, pág. 118-125 https://argos.co/materialidad/?Productos-sostenibles	
A-CS1	Propio	Ingresos obtenidos de productos y soluciones sostenibles	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X

Contenido específico					
CÓDIGO	STD	INDICADOR	UBICACIÓN EN EL RI	VERIFICADO	OMISIONES
EM-CM-410a.1	SASB	Porcentaje de productos que califican para créditos en diseño de edificios sostenibles y certificaciones de construcción	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-SASB-2024.pdf	X	
EM-CM-410a.2	SASB	Mercado total direccionable y participación de mercado para productos que reducen los impactos de energía, agua y/o materiales durante el uso y/o producción	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-SASB-2024.pdf		Omisión: Este indicador no se reporta debido a la ausencia de información oficial pública en los países donde Argos tiene presencia, esta situación genera incertidumbre por altos niveles de estimaciones
Mitigación y adaptación al cambio climático					
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Mitigación y adaptación al cambio climático, pág. 101-111 https://argos.co/materialidad/?Cambio-climatico En 2024 se redefinieron las metas ambientales y se recalcaron los históricos de los indicadores ambientales más importantes para facilitar la comparabilidad en el desempeño teniendo en cuenta la salida de la operación de Argos USA. Las cifras históricas presentadas en este capítulo están recalculadas eliminando la información correspondiente a las operaciones de EE. UU.		
201-2	GRI	Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Infome-Clima-y-Naturaleza-2024.pdf	X	
305-1 EM-CM110a.1	GRI SASB	Emisiones brutas de alcance 1 & porcentaje cubierto por las regulaciones de limitación de emisiones	A través de la metodología planteada por el GCCA en el CO ₂ Protocol y mediante un proceso de proyección futura bottom-up y por escenarios para el establecimiento de metas de reducción de CO ₂ , cada planta de cemento modeló múltiples escenarios modificando las palancas de reducción de CO ₂ : consumo calórico, factor clínker cemento, uso de combustibles alternativos y bajos en carbono. Luego de este proceso se llegó a una meta de reducción global, a nivel de compañía, de 514 kg CO ₂ /t material cementante a 2030, teniendo como año base el año 2006 con unas emisiones recalculadas de 759 kg CO ₂ /t material cementante. Alcanzar la meta en el 2030 significará una reducción del 32% con respecto a la línea base 2006. Esta hoja de ruta fue aprobada por el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo de la Junta Directiva y deberá ser monitoreada anualmente para la verificación del cumplimiento de las metas de reducción y la revisión de la vigencia, optimización e inclusión de nuevos proyectos https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cambio-climatico-2024.pdf	X	
GCCA	GCCA	Emisiones directas totales de CO ₂ - brutas y netas	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cambio-climatico-2024.pdf	X	
305-2	GRI	Emisiones indirectas de GEI (Alcance 2) - por método de "locación" y por método de "mercado"	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cambio-climatico-2024.pdf	X	
305-3	GRI	Otras emisiones indirectas de GEI (Alcance 3)	Mitigación y adaptación al cambio climático, pág. 101-111	X	
305-4 GCCA	GRI GCCA	Emisiones específicas directas de CO ₂ - brutas	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cambio-climatico-2024.pdf	X	
A-EC1 GCCA	Propio GCCA	Emisiones específicas directas de CO ₂ - netas	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cambio-climatico-2024.pdf	X	
A-EC5	Propio	Emisiones específicas indirectas de GEI (Alcance 2 por método "Mercado")	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cambio-climatico-2024.pdf	X	
A-EC6	Propio	Emisiones directas e indirectas de GEI - por método de "locación" y por método de "mercado"	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cambio-climatico-2024.pdf	X	
302-1	GRI	Consumo de energía dentro de la organización (incluido el consumo de energía no renovable)	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cambio-climatico-2024.pdf	X	
302-4	GRI	Reducción de consumo de energía	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Infome-Clima-y-Naturaleza-2024.pdf	X	

Contenido específico					
CÓDIGO	STD	INDICADOR	UBICACIÓN EN EL RI	VERIFICADO	OMISIONES
EM-CM-130a.1	SASB	1) Total de energía consumida, (2) porcentaje de electricidad de la red, (3) porcentaje de alternativa, (4) porcentaje de renovable	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cambio-climatico-2024.pdf	X	
GCCA	GCCA	Tasa de combustibles alternativos	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cambio-climatico-2024.pdf	X	
GCCA	GCCA	Tasa de biomasa como combustible	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cambio-climatico-2024.pdf	X	
GCCA	GCCA	Consumo calórico específico de la producción de clínker (MJ/ t de clínker)	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cambio-climatico-2024.pdf	X	
A-ENE1 GCCA	Propio GCCA	Sustitución de consumo calórico de combustibles fósiles por alternativos (%)	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-cambio-climatico-2024.pdf	X	
Gestión ambiental					
			Gestión ambiental, pág 112-117 https://argos.co/materialidad/?Gestion-ambiental		
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	En 2024 se redefinieron las metas ambientales y se recalcularon los históricos de los indicadores ambientales más importantes para facilitar la comparabilidad en el desempeño teniendo en cuenta la salida de la operación de Argos USA. Las cifras históricas presentadas en este capítulo están recalculadas eliminando la información correspondiente a las operaciones de EE. UU..		
301-1	GRI	Materiales usados por peso y volumen: consumo total de materiales, materias primas, material semiacabado, materiales auxiliares y empaque	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
GCCA	GCCA	Factor clínker/cemento	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
A-EC2 GCCA	Propio GCCA	Materias Primas Alternativas en cemento (%)	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
A-EC3	Propio	Material Cementante Suplementario Concreto (%)	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
303-3	GRI	Captación de agua por fuente en todas las zonas	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
A-A3	Propio	Captación específica de agua dulce	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
303-3 CDP	GRI CDP	Captación de agua en áreas con estrés hídrico	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
CDP EM-CM-140A.1	CDP SASB	1) Captación de agua por fuente, (2) Captación de agua en áreas con estrés hídrico, (3) Consumo de agua en áreas con estrés hídrico	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
303-4	GRI CDP CSA	Descarga de agua	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
303-5	GRI GCCA	Consumo de agua	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
GCCA	GCCA	Consumo específico de agua (en cemento)	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
304-4 GCCA	GRI GCCA	Especies en la lista roja de la IUCN y especies en las listas de conservación nacional que habitan en áreas afectadas por las operaciones	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
A-BI1 GCCA	Propio GCCA	Canteras activas e inactivas con gran valor para la biodiversidad que tienen un plan de manejo de biodiversidad	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
EM_CM_160A.2	SASB	Total área afectada operaciones activas	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-SASB-2024.pdf	X	
A-BI2 EM-CM-160a.2 GCCA	Propio SASB GCCA	Áreas liberadas rehabilitadas en canteras activas e inactivas (%)	Nuestro indicador es acumulado y no solo del periodo de reporte https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-SASB-2024.pdf	X	
A-BI3	Propio	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	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
A-BI4 GCCA	Propio GCCA	Canteras activas e inactivas que cuentan con plan de cierre establecido	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	

Contenido específico					
CÓDIGO	STD	INDICADOR	UBICACIÓN EN EL RI	VERIFICADO	OMISIONES
A-BI5	Propio	Número y área de instalaciones activas y evaluadas	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	Requisitos de omisión: Se reporta el porcentaje de instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de alto valor para la biodiversidad por regional y consolidado para la compañía. No se divulga información detallada como ubicación, tamaño, valor de biodiversidad, entre otros. Motivo: Restricciones de confidencialidad Explicación: La información solicitada por este indicador es de acceso restringido y no se divulga al público
A-BI6	Propio	Número y área de instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de GVB	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
304-1	GRI	Operaciones activas, 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.	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf		
A-BI7	Propio	Número y área de instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de GVB con PMB	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
TNFD	Propio	Total área afectada por canteras	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
EM-CM-160a.1	SASB	Descripción de políticas y prácticas de gestión ambiental para sitios activos	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-SASB-2024.pdf	X	
306-3	GRI	Total de residuos generados y su gestión	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
EM-CM-150A.1	SASB	Cantidad de residuos generados, porcentaje de peligrosos, porcentaje de reciclados	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-SASB-2024.pdf	X	
305-7 EM-CM-120a.1 KPI 3	GRI SASB GCCA	Óxidos de nitrógeno (NOx), óxidos de azufre (SOx) y otras emisiones significativas al aire	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
KPI3	GCCA	Emisiones absolutas: Óxidos de nitrógeno (NOx), óxidos de azufre (SOx) y Material particulado (MP) (Solo hornos)	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
KPI3	GCCA	Emisiones absolutas: Hg; HM1(Cd+TI); HM2 (Sum of Sb, As, Pb, Cr, Co, Cu, Mn, Ni, V), PCDD/PCDF	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
A-OE1 GCCA	Propio GCCA	Emisiones específicas MP, NOx, Sox	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
KPI3	GCCA	Emisiones específicas: Hg; PCDD/PCDF; HM1(Cd+TI); HM2 (Sum of Sb, As, Pb, Cr, Co, Cu, Mn, Ni, V), VOC/THC	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
KPI4	GCCA	Cobertura total MP, NOx, Sox	Porcentaje de clínker producido en hornos cubiertos con sistemas de monitoreo para Sox, NOx y MP https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
KPI4	GCCA	Tasa de cobertura de Hg; VOC/THC, PCDD/PCDF; HM1 (Cd+TI); HM2 (Sum of SB, AS, Pb, Cr, Co, Cu, Mn; Ni, V)	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
KPI 2	GCCA	Cobertura con monitoreo continuo de emisiones (porcentaje de clínker producido en hornos cubiertos con sistemas de monitoreo continuo para material particulado, NOx, SO2)	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	

Contenido específico					
CÓDIGO	STD	INDICADOR	UBICACIÓN EN EL RI	VERIFICADO	OMISIONES
KPI 1	GCCA	Cobertura total (porcentaje de clínker producido en hornos cubiertos con sistemas de monitoreo, continuos o discontinuos, para material particulado, NOx, SO ₂ , VOC/THC, metales pesados)	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
CSA	Propio	Inversiones, gastos y ahorros ambientales	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-ambiental-2024.pdf	X	
Entregando valor al cliente					
3-3	GRI CSA	Gestión de los temas materiales	Entregando valor al cliente, pág. 126-131 https://argos.co/materialidad/?Experiencia-clientes		
A-IM1	Propio	Porcentaje de recomendación de clientes	Entregando valor al cliente, pág. 126-131 https://argos.co/materialidad/?Experiencia-clientes	X	
A-EX4	Propio	Digital Global Score	Entregando valor al cliente, pág. 126-131		
Gestión del talento e inclusión					
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Gestión del talento e inclusión, pág. 137-143 https://argos.co/materialidad/?Gestion-talento		
401-1	GRI	Nuevas contrataciones y tasa de rotación de empleados	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-talento-2024.pdf	X	
404-1	GRI	Promedio de horas de capacitación anuales por tipo de formación y empleado, desglosado por sexo y por categoría laboral	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-talento-2024.pdf	X	
404-3	GRI	Evaluación de desempeño: empleados cuyo desempeño y desarrollo profesional se evalúa regularmente, distribuido por nivel organizacional	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-talento-2024.pdf		
405-1	GRI	Junta directiva desglosada por edad y género	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-talento-2024.pdf		
405-2	GRI	Relación entre el salario base de las mujeres con respecto al de los hombres, desglosado por ubicaciones significativas de actividad	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-talento-2024.pdf	X	
A-TM4	Propio	Porcentaje de posiciones de liderazgo de la organización ocupadas por mujeres	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-gestion-talento-2024.pdf	X	
Salud y seguridad en el trabajo					
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Seguridad y salud en el trabajo, 144-149 https://argos.co/materialidad/?Seguridad-salud		
403-1	GRI	Sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo	Seguridad y salud en el trabajo, pág 144-149		
403-2	GRI	Identificación de peligros, evaluación de riesgos e investigación de incidentes	A través de nuestro sistema de gestión Yo Prometo con sus programas y comités, nos enfocamos en una gestión integral del riesgo. Fortalecemos la cultura corporativa de modo que nos facilite alcanzar y sostener el objetivo cero, de manera que todos conozcamos los riesgos y apliquemos las medidas de control que eviten lesiones y enfermedades laborales.		
403-4	GRI	Participación de los trabajadores, consultas y comunicación sobre salud y seguridad en el trabajo.	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-Salud-Seguridad-2024.pdf		
403-5	GRI	Formación de trabajadores sobre salud y seguridad en el trabajo	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-Salud-Seguridad-2024.pdf	X	
403-9 403-10 GCCA-S2 GCCA-R GCCA-S3 GCCA-T GCCA-S	GRI GCCA	Lesiones por accidente laboral y enfermedades laborales empleados y contratistas	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-Salud-Seguridad-2024.pdf	X	
GCCA	GCCA	Lesiones por accidente laboral y enfermedades laborales terceras partes: fatalidades	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-Salud-Seguridad-2024.pdf	X	
A-SI1. EM-CM-320A.1 GCCA-U GCCA-KPI3 GCCA-KPI4 GCCA-KPI5 GCCA-V	Propio SASB GCCA	Índice de frecuencia y severidad - Contratistas y empleados y consolidado	El índice de frecuencia se reporta bajo dos fórmulas, una propia y otra siguiendo la guía de SASB. Índice de frecuencia propio: https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-Salud-Seguridad-2024.pdf Índice de frecuencia SASB: https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-SASB-2024.pdf	X	No se reporta el indicador SASB que se refiere a la tasa total de incidentes registrables porque no refleja nuestro contexto.
A-SI2 GCCA 403-10	Propio GCCA GRI	Índice de frecuencia y severidad de enfermedades ocupacionales - Empleados	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-Salud-Seguridad-2024.pdf	X	
A-SI3	Propio	Número de lesiones graves en nuestros colaboradores y contratistas (#)	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-Salud-Seguridad-2024.pdf	X	

Contenido específico				
CÓDIGO	STD	INDICADOR	UBICACIÓN EN EL RI	VERIFICADO OMISIONES
A-SI4	Propio	Número de lesiones por millón de horas hombre trabajadas (#)	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-Salud-Seguridad-2024.pdf	X
A-SI5	Propio	Número de proyectos de impacto exitoso	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-Salud-Seguridad-2024.pdf	
A-SI6	Propio	Ausentismo de colaboradores directos por enfermedad	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-Salud-Seguridad-2024.pdf	X
A-SI7	Propio	Situaciones de riesgo alto intervenidas oportunamente	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-Salud-Seguridad-2024.pdf	
EM-CM-320a.2	SASB	Número de casos de silicosis	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-SASB-2024.pdf	X
Relacionamiento con comunidades				
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Relacionamiento con comunidades, pág. 150-157 https://argos.co/materialidad/?Comunidades	
A-COM1	Propio	Inversión Social	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-relacionamiento-comunidades-2024.pdf	X
103-2	GRI	Quejas sobre los impactos en la sociedad	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-relacionamiento-comunidades-2024.pdf	X
A-COM2	Propio	Ingresos de iniciativas comerciales con impacto social	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-relacionamiento-comunidades-2024.pdf	
A-COM3	Propio	Tipo de actividades filantrópicas	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-relacionamiento-comunidades-2024.pdf	
A-COM7	Propio	Voluntariado corporativo	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-relacionamiento-comunidades-2024.pdf	X
A-AR1	Propio	Materializaciones de riesgos hacia la comunidad	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-relacionamiento-comunidades-2024.pdf	X
A-AR2	Propio	Operaciones con riesgos altos y críticos de afectación a comunidades	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-relacionamiento-comunidades-2024.pdf	X
A-CC1	Propio	Nivel de relación con comunidades	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-relacionamiento-comunidades-2024.pdf	X
A-CC2	Propio	Quejas reiterativas	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-relacionamiento-comunidades-2024.pdf	X
A-GO1	Propio	Recursos apalancados	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-relacionamiento-comunidades-2024.pdf	X
A-GO2	Propio	Beneficiarios impactados	https://argos.co/wp-content/uploads/2025/02/Indicadores-relacionamiento-comunidades-2024.pdf	X
Derechos Humanos				
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Derechos Humanos, pág. 158-159 https://argos.co/materialidad/?Derecho-humanos	

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.

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.

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.

Coprocesamiento

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**

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.

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.

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 que la organización tiene o podría tener sobre la economía, el medio ambiente o las personas, incluidos los efectos sobre los derechos humanos y que, a su vez, puede ser indicativo de su contribución (negativa o positiva) al desarrollo sostenible.

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

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.

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.

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. El coque de 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.

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.

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.

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 partes interesadas de
Cementos Argos S.A. (en adelante “La Compañía”)
Medellín, Antioquia

INFORME DE ASEGURAMIENTO LIMITADO INDEPENDIENTE

Alcance

Hemos sido contratados por Cementos Argos S.A. (“La Compañía”) para llevar a cabo un trabajo de aseguramiento limitado sobre la información detallada en el Anexo A (en adelante, información objeto de aseguramiento), incluida en el Reporte Integrado por el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

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 períodos anteriores ni otra información incluida en el Reporte Integrado 2024, ni otra información relacionada a dicho reporte que pudiera contener imágenes, audios o videos.

Criterios aplicados por Cementos Argos S.A.

Los criterios utilizados por la administración de La Compañía para preparar la información objeto de aseguramiento detallada en el anexo A e incluida en el Reporte Integrado 2024 fueron establecidos considerando los conceptos, requerimientos y principios expuestos en los estándares de la Global Reporting Initiative (GRI), los definidos por la Global Cement and Concrete Association (GCCA), los indicadores de la Sustainability Accounting Standards Board (SASB), las variables que hacen parte del cálculo del modelo de valor agregado (VAS), así como en los criterios definidos por la compañía tanto para los indicadores propios como para la metodología de su proceso de análisis de doble materialidad.

Responsabilidades de la administración de Cementos Argos S.A sobre la información objeto de aseguramiento incluida en el Reporte Integrado 2024

La administración de La Compañía es responsable por la elaboración y presentación de la información objeto de aseguramiento incluida en el Reporte Integrado 2024, de acuerdo con los criterios mencionados en el párrafo anterior. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante para la preparación de la información objeto de aseguramiento que esté libre de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidades de BDO

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión de aseguramiento limitado sobre la información objeto de aseguramiento con base en los procedimientos que hemos efectuado y la evidencia que hemos obtenido. Llevamos a cabo nuestro trabajo de aseguramiento limitado de acuerdo con la NIEA 3000 (revisada) Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento distintos de la auditoría o de la revisión de información financiera histórica emitida por el “International Auditing and Assurance Standards Board” (IAASB). Esta norma exige que concluyamos si ha llegado a nuestro conocimiento algún hecho que nos haga pensar que la declaración de la dirección no se presenta fielmente, en todos sus aspectos significativos. En un encargo de aseguramiento limitado, el profesional ejerciente lleva a cabo procedimientos (consistentes principalmente en realizar indagaciones a la dirección y a otras personas de la entidad, según proceda, y en aplicar procedimientos analíticos) y evalúa la evidencia obtenida.

Los procedimientos que realizamos se basaron en nuestro juicio profesional e incluyeron indagaciones, observación de los procesos realizados, inspección de documentos, procedimientos analíticos, evaluación de la idoneidad de los métodos de cuantificación y políticas de informes y acuerdo o conciliación con los registros subyacentes.

Dadas las circunstancias del compromiso, hemos realizado los siguientes procedimientos:

- 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 usadas para generar, agregar y reportar la información objeto de aseguramiento mediante indagaciones con los responsables de los procesos relacionados.
- c) Indagación con la administración para obtener un entendimiento del proceso llevado a cabo por Cementos Argos, para determinar los temas materiales, así como la participación de los grupos de interés en este proceso.
- d) Revisión y entendimiento del proceso para determinar la doble materialidad de Cementos Argos.
- e) Entrevistas con el personal de la Compañía para comprender el negocio y el proceso de preparación del Reporte.
- f) Entrevistas con el personal de Cementos Argos a nivel corporativo responsable de la información a reportar para comprender el proceso de recolección, consolidación y presentación de la información objeto de aseguramiento.
- g) Entrevistas con las plantas seleccionadas para la revisión de la información que alimenta el consolidado a nivel corporativo de los temas ambientales.
- h) Entrevistas con las regionales para la revisión de la información de inversión social.
- i) 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.
- j) Realización de procedimientos de revisión analítica para respaldar la razonabilidad de los datos.
- k) 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.
- l) 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 revisión con base en muestreos.
- m) Revisión de los datos en la plataforma MERO hasta la fecha 25-02-2024
- n) Lectura de la información incluida en el Reporte Integrado para comparar frente a los criterios auto declarados por la compañía de acuerdo con los requerimientos de conformidad del GRI 1 - Fundamentos.
- o) Lectura de la información incluida en el Reporte Integrado para comparar frente a los criterios definidos por el estándar GRI 2 - Contenidos Generales y GRI 3 -Temas Materiales.
- p) Aplicamos 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.

Nuestro encargo de aseguramiento limitado se realizó solamente con respecto a la información objeto de aseguramiento incluida en la Anexo A, por el año terminado el 31 de diciembre de 2024; y no hemos realizado ningún procedimiento con respecto de años anteriores, proyecciones y metas futuras, o cualquier otro elemento de otra información incluida en el Reporte Integrado por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 y, por lo tanto, no expresamos una conclusión al respecto.

Los procedimientos aplicados en un encargo de aseguramiento limitado varían en cuanto a su naturaleza y momento de aplicación, y son de menor alcance que en el caso de un encargo de aseguramiento razonable y, en consecuencia, el nivel de fiabilidad obtenido en un encargo de aseguramiento limitado es sustancialmente inferior al que se habría obtenido de haberse realizado un encargo de aseguramiento razonable.

Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra conclusión de aseguramiento limitado.

Independencia y gestión de calidad

Hemos cumplido con los requerimientos éticos y de independencia del código de ética profesional del contador público emitido por el International Ethics Standard Board for Accountants (IESBA), el cual se basa en los principios de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado confidencialidad y comportamiento profesional.

Nuestra firma BDO Audit S.A.S BIC aplica el International Standard on Quality Management ("ISQM") 1 y, por lo tanto, mantiene un sistema integral de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados relacionados con el cumplimiento de requisitos éticos, estándares profesionales y requisitos de ley y regulaciones aplicables.

Limitaciones inherentes del encargo de aseguramiento

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 selecciona 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 que hemos realizado y en las evidencias que obtuvimos, no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna situación que nos lleve a pensar que la información objeto de aseguramiento incluida en el anexo A del Reporte Integrado para el año terminado el 31 de diciembre de 2024 de Cementos Argos S.A, no ha cumplido de conformidad con lo establecido en la sección de criterios de este informe.

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 Cementos Argos S.A para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, ni a sus estados financieros, tomados en su conjunto.

Planes de acción

BDO Audit S.A.S. BIC entrega a **Cementos Argos S.A.**, 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, 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, c=CO, o=Luis Fernando
Gomez Gonzalez, ou=N/A,
email=lgomezg@bdo.com.co

Luis Fernando Gómez González
Socio de Auditoría y Aseguramiento
Contador Público TP 144.355

Miembro de
BDO Audit S.A.S BIC
Medellín, 28 febrero de 2024.

ANEXO A

Alcance del aseguramiento limitado

A continuación, se detallan los Estándares GRI, SASB, los indicadores ambientales definidos por la Global Cement and Concrete Association (GCCA), las variables que hacen parte del cálculo del modelo de valor agregado (VAS), los indicadores definidos por la Administración como propios y la información del proceso de análisis de doble materialidad de Cementos Argos S.A. cubierta con este aseguramiento.

Estos criterios forman parte integral de nuestro informe de aseguramiento limitado independiente sobre el Reporte Integrado de Cementos Argos S.A por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Estándar GRI	Descripción
2-7	Empleados
2-8	Trabajadores que no son empleados
103-2	Gestión de los aspectos materiales
201-2	Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático
204-1	Proporción de gasto en proveedores locales en lugares de operaciones significativos
205-3	Incidentes de corrupción confirmados y medidas tomadas
301-1	Materiales usados por peso y volumen
302-1	Consumo energético dentro de la organización
302-4	Reducción de consumo de energía
303-3	Captación de agua por fuente en todas las zonas
303-4	Descarga de agua por destino en todas las áreas
303-5	Consumo de agua
304-1	Operaciones activas, 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.
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
305-1	Emisiones directas de GEI (alcance 1)
305-2	Emisiones Indirectas de GEI - Alcance 2 (Método locación) y (Método Market)
305-3	Otras emisiones indirectas de GEI - Alcance 3
305-4	Emisiones específicas directas de CO2- brutas
305-7	Óxidos de nitrógeno (NOX), óxidos de azufre (SOX) y otras emisiones significativas al aire
306- 3	Residuos generados y gestión
308-1	Proveedores que han pasado filtros de selección de acuerdo con criterios Ambientales: Proveedores evaluados en sostenibilidad en los últimos 3 años.
308-2	Impactos y medidas ambientales
401-1	Número total y tasa de contrataciones y rotación media de empleados, desglosados por grupo etario, sexo y región

Estándar GRI	Descripción
403-5	Horas de formación de empleados en temas de seguridad y salud en el trabajo
403-10	Dolencias y enfermedades laborales
403-9	Lesiones por accidente laboral
404-1	Promedio de horas de capacitación anuales por tipo de formación y empleado, desglosado por sexo y por categoría laboral
405-2	Ratio del salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres
414-1	Nuevos proveedores que han pasado filtros de selección de acuerdo con criterios sociales
414-2	Impactos y acciones sociales

Estándar SASB	Tema
EM-CM-110a.1	Emisiones mundiales brutas de alcance 1, porcentaje cubierto por las regulaciones de limitación de emisiones
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
EM-CM-120a.1	Emisiones atmosféricas de los siguientes contaminantes: (1) NOx (excluido el N2O), (2) SOx, (3) material particulado (PM10), (4) dioxinas/furanos, (5) compuestos orgánicos volátiles (COV), (6) hidrocarburos aromáticos policíclicos (HAP) y (7) metales pesados
EM-CM-130a.1	1) Total de energía consumida, (2) porcentaje de electricidad de la red, (3) porcentaje de alternativa, (4) porcentaje de renovable
EM-CM -140a.1	1) Captación de agua por fuente, (2) Captación de agua en áreas con estrés hídrico, (3) Consumo de agua en áreas con estrés hídrico
EM-CM-150a.1	Cantidad de residuos generados, porcentaje de peligrosos, porcentaje de reciclados
EM-CM-160a.1	Descripción de las políticas y prácticas de gestión ambiental de las instalaciones activas
EM-CM-160a.2	Superficie de terreno alterado, porcentaje de área afectada recuperada
EM-CM-320a.1	índice de frecuencia de incidentes (IFP) para (a) empleados a tiempo completo y (b) empleados con contrato
EM-CM-320a.2	Número de casos de silicosis notificados ²
EM-CM-410a.1	Porcentaje de productos que reúnen los requisitos de los créditos de las certificaciones de diseño y construcción de edificios sostenibles

Indicador Propio	Descripción
PROPIO A-EC1	Emisiones específicas directas de CO2 - netas
PROPIO A-OE1	Emisiones específicas MP, NOx, Sox

Indicador Propio	Descripción
PROPIO A-EC2	Materias Primas Alternativas en cemento (%)
PROPIO A-EC3	Material Cementante Suplementario Concreto (%)
PROPIO A-EC6	Emisiones directas e indirectas de GEI - por método de "locación" y por método de "mercado"
PROPIO A-BI1	Canteras activas e inactivas con gran valor para la biodiversidad que tienen un plan de manejo de biodiversidad
PROPIO A-BI2	Áreas liberadas rehabilitadas en canteras activas e inactivas (%)
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
PROPIO A-BI4	Canteras activas e inactivas que cuentan con plan de cierre establecido
PROPIO A-BI5	Número y área de instalaciones activas y evaluadas
PROPIO A-BI6	Número y área de instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de GVB
PROPIO A-BI7	Número y área de instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de GVB con PMB
PROPIO TNFD	Total área afectada por canteras
PROPIO A-ENE1	Sustitución de consumo calórico de combustibles fósiles por alternativos (%)
PROPIO A-EC5	Emisiones específicas de CO2 indirectas - Alcance 2 por método de mercado (Kg de CO2/t material cementante)
PROPIO CSAnh	Inversiones, gastos y ahorros ambientales
PROPIO A-ENE1	Sustitución de consumo calórico de combustibles fósiles por alternativos (%)
PROPIO A-A1	Consumo específico de agua
PROPIO A-A3	Captación específica de agua dulce
PROPIO A-COM1	Inversión social
PROPIO CSA	Perfilamiento de proveedores
PROPIO CSA	Proveedores significativos evaluados en sostenibilidad
PROPIO CSA	Apoyo a planes de acción correctivos con proveedores significativos
PROPIO CSA	Programa de desarrollo de capacidades con proveedores significativos
PROPIO A-TM4	Porcentaje de posiciones de liderazgo de la organización ocupadas por mujeres
PROPIO A-SI1	Índice de frecuencia y severidad
PROPIO A-SI2	Índice de frecuencia de enfermedades ocupacionales - Empleados
PROPIO A-SI3	Número de lesiones graves en nuestros colaboradores y contratistas (#)
PROPIO A-SI4	Numero de lesiones por millón de horas hombre trabajadas (#)
PROPIO A-SI6	Ausentismo de colaboradores directos por enfermedad
PROPIO A-SI7	Situaciones de riesgo alto intervenidas oportunamente
PROPIO A-AR1	Materializaciones de riesgos hacia la comunidad
PROPIO A-AR2	Operaciones con riesgos altos y críticos de afectación a comunidades
PROPIO A-CC1	Nivel de relación con comunidades

Indicador Propio	Descripción
PROPIO A-CC2	Quejas reiterativas
PROPIO A-GO1	Recursos apalancados
PROPIO A-GO2	Beneficiarios impactados
PROPIO A-COM7	Voluntariado corporativo
PROPIO A-CS1	Ingresos obtenidos por productos y soluciones sostenibles
PROPIO A-IM1	Porcentaje de recomendación de clientes

	Descripción
Estándar GCCA	Captación de agua según fuente.
	Descarga total de aguas por destino.
	Consumo total de agua.
	Consumo específico de agua.
	Agua reciclada y reusada.
	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.
	Número y porcentaje de áreas liberadas rehabilitadas en canteras activas e inactivas.
	Porcentaje de canteras activas e inactivas que cuentan con plan de cierre establecido.
	Especies en la lista roja de la IUCN y especies en las listas de conservación nacional que habitan en áreas afectadas por las operaciones.
	Emisiones totales de CO2 - brutas.
	Emisiones totales de CO2 - netas.
	Emisiones específicas de CO2— brutas
	Emisiones específicas de CO2— netas
	Consumo calórico específico de la producción de Clinker.
	Tasa de combustibles alternativos.
	Tasa de biomasa como combustible.
	Factor Clinker/cemento.
	Porcentaje de Materias Primas Alternativas en (Cemento).
	Cobertura total (porcentaje de Clinker producido en hornos cubiertos con sistemas de monitoreo, continuos o discontinuos, para material particulado, NOx, SOx, VOC/THC, metales pesados).
	Cobertura con monitoreo continuo de emisiones (porcentaje de Clinker producido en hornos cubiertos con sistemas de monitoreo continuo para material particulado, NOx, SO2).
	Emisiones Absolutas de Material Particulado sólo hornos de clinkerización.
	Tasa de cobertura monitoreo Material Particulado.
	Emisiones específicas de NOx.
	Tasa de cobertura monitoreo NOx.

Indicador Propio	Descripción
	Emisiones específicas de SOx.
	Tasa de cobertura monitoreo SOx.
	Emisiones absolutas VOC/THC.
	Emisiones específicas de VOC/THC
	Tasa de cobertura monitoreo VOC/THC.
	Emisiones absolutas PCDD/F.
	Emisiones específicas de PCDD/F
	Tasa de cobertura monitoreo PCDD/F.
	Emisiones absolutas Hg.
	Emisiones específicas de Hg.
	Tasa de cobertura monitoreo Hg.
	Emisiones absolutas HM1 (Cd + Tl).
	Emisiones específicas HM1 (Cd + Tl).
	Tasa de cobertura monitoreo HM1 (Cd + Tl).
	Emisiones absolutas HM2 (sum of Sb, As, Pb, Cr, Co, Cu, Mn, Ni, V).
	Emisiones específicas HM2 (sum of Sb, As, Pb, Cr, Co, Cu, Mn, Ni, V).
	Tasa de cobertura monitoreo HM2 (Sum of Sb, As, Pb, Cr, Co, Cu, Mn, Ni, V).
	Lesiones por accidente laboral.
	Índice de frecuencia y severidad - empleados.
	Índice de frecuencia y severidad - contratistas.
	Número de lesiones por tiempo perdido: ausencia corta y ausencia larga.
	Fatalidades en empleados directos.
	Fatalidades en contratistas.
	Fatalidades empleados terceras partes.

**Indicadores de Valor
Agregado a la Sociedad
VAS**

Tema

Emisiones directas de GEI Alcance 1; Emisiones Indirectas de GEI al generar energía alcance 2

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

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

Análisis de materialidad	Descripción
Actualización y avances en 2024 sobre los resultados del análisis de doble materialidad año 202	Proceso metodológico diseñado e implementado por Cementos Argos S.A. para el análisis de doble materialidad (llevado a cabo en 2022) con una vigencia de dos (2) años. Para el reporte 2024, BDO realizó su verificación mediante indagación e inspección documental sobre los avances en la integración de los impactos, riesgos y oportunidades priorizados en la doble materialidad, con los riesgos estratégicos corporativos, así como el seguimiento a los temas materiales en conexión con la estrategia de negocio.

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 2024 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 2024.

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 2024 a través del Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE).

A handwritten signature in black ink, reading "Felipe Aristizábal".

Felipe Aristizábal Restrepo
Representante Legal
Vicepresidente Financiero

Crear valor va más allá de los números, también es brindar respaldo y confianza como aliados, impulsar el desarrollo, transformar realidades y crear conexiones significativas con nuestros grupos de interés en torno al propósito superior de hacer posible la **construcción de sueños de vivienda e infraestructura que habilitan una sociedad más sostenible, próspera e inclusiva.**