

SOMOS

LUZ VERDE

**ARGOS EN
ESTADOS UNIDOS:
UNA HISTORIA
DE ÉXITO**
PÁGINA 56

**SPRINT:
RECUPERACIÓN
DEL VALOR
DE LA ACCIÓN**
PÁGINA 8

**GENERAMOS VALOR
POR MÁS DE USD 900
MILLONES PARA
LOS TERRITORIOS**
PÁGINA 84

REPORTE INTEGRADO 2023

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



SOMOS

LUZ

VERDE

REPORTE INTEGRADO 2023

Empresa de cemento del



GRUPO ARGOS



ARGOS

CONTENIDO

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

01

JUNTOS APRENDEMOS PARA CRECER Y AVANZAR

INFORME DE GESTIÓN

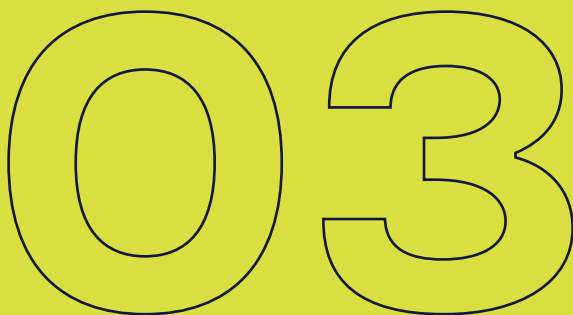
- 38** Informe de gestión
- 56** Argos en Estados Unidos: una historia de éxito

02

JUNTOS CONSTRUIMOS CADA RINCÓN DEL PLANETA

MARCO ESTRATÉGICO

- 62** Cómo creamos valor
- 64** Gestión integral de riesgos
- 74** Análisis de materialidad
- 81** Grupos de interés
- 84** Valor Agregado a la Sociedad (VAS)



**JUNTOS AVANZAMOS
PARA LLEGAR MÁS LEJOS**

FOCOS DE ACCIÓN

- 94** Crecimiento rentable y valor fundamental de la compañía
- 100** Ética empresarial, cumplimiento e integridad
- 107** Cadena de suministro resiliente
- 113** Productos y soluciones sostenibles
- 120** Mitigación y adaptación al cambio climático
- 132** Gestión ambiental
- 142** Experiencia del cliente
- 150** Gestión del talento e inclusión
- 156** Seguridad, salud y bienestar personal
- 164** Valor social
- 170** Derechos humanos



**JUNTOS CONVERTIMOS
SUEÑOS EN REALIDAD**

ANEXOS

- 178** Estados financieros consolidados y notas
- 274** Estados financieros separados y notas
- 355** Índice de contenidos
- 362** Glosario
- 366** Memorando de verificación independiente
- 376** Certificación del Representante Legal



Planta Cartagena en 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 al cierre de 2023 por cerca de 7.000 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.

¡Entregarle 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.

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* |

EXPORTAMOS
A 28 DESTINOS

CAPACIDAD INSTALADA

24 

MILLONES
DE TONELADAS
de cemento


** 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.*

ACTIVOS

11 
plantas
de cemento


179 
plantas
de concreto

6 
plantas
de agregados

9 
moliendas
de clínker

63 
centros
de despacho

29 
terminales
portuarias

4 
barcos bajo
la modalidad de
time charter

1.641 
camiones mezcladores

+1.500 
vagones de tren

RESULTADOS ECONÓMICOS

15,7 

**MILLONES
DE TONELADAS**
de cemento
despachados

6,7 

MILLONES DE m³
de concreto
despachados

2,7 




BILLONES DE PESOS
de ebitda operativo

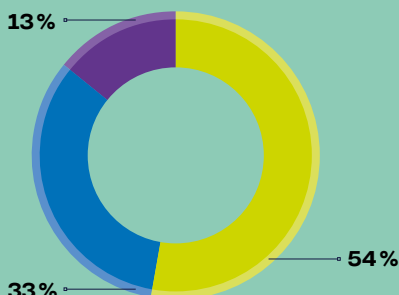
TALENTO

6.784
colaboradores

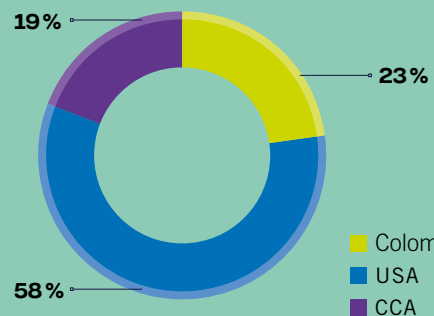
 **84%** | 5.724
hombres

 **16%** | 1.060
mujeres

 Colombia
 USA
 CCA



INGRESOS POR REGIONAL



REGIONAL COLOMBIA

6 

plantas
de cemento

40 

plantas
de concreto

1 

terminal
portuaria

5 

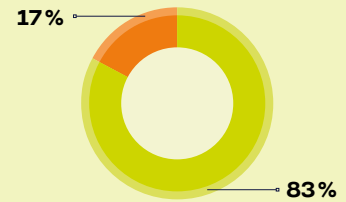
plantas
de agregados

24 

centros
de despacho

3 

billones de pesos
en ingresos



3.641
colaboradores

3.029
Hombres

612
Mujeres

REGIONAL CENTROAMÉRICA Y CARIBE

1 

planta
de cemento

6 

plantas
de concreto

7 

moliendas
de clínker

1 

planta
de agregados

10 

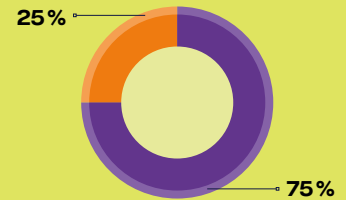
terminales
portuarias

13 

centros
de despacho

2,3 

billones de pesos
en ingresos



870
colaboradores

651
Hombres

219
Mujeres

REGIONAL USA

4 

plantas
de cemento

133 

plantas
de concreto

18 

terminales
portuarias

2 

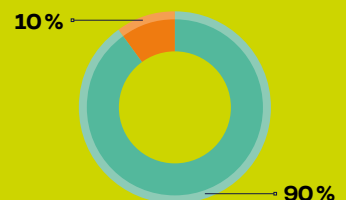
moliendas
de clínker

26 

centros
de despacho

7,4 

billones de pesos
en ingresos



2.273
colaboradores

2.044
Hombres

229
Mujeres

SPRINT

Iniciativa para la recuperación del precio de la acción
(SHARE PRICE RECOVERY INITIATIVE)

1. Enfoque en mejora de resultados operativos ✓
2. +15% en dividendos ✓
3. Recompra de acciones por \$250.000 millones ✓
4. Listar nuestro negocio de USA en la Bolsa de Nueva York ✓
5. Mejorar la liquidez de la acción con la designación de un creador de mercado ✓

LANZAMIENTO

SPRINT

22/02/2023

Aprobación primer pago de dividendos

24/03/2023

Designación de Credicorp como creador de mercado local

22/02/2023

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

4,9 BILLONES

ENE-23

FEB-23

MAR-23

ABR-23

MAY-23

✓ El cumplimiento de todos los hitos del programa SPRINT generó un **incremento en la capitalización bursátil del 66%** durante el año.



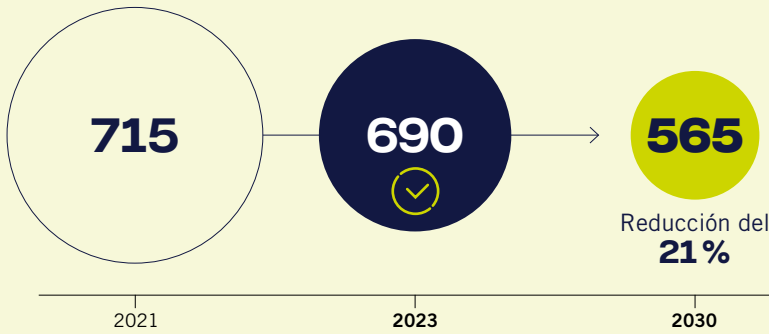
NUESTROS COMPROMISOS

Cambio climático

Emissiones específicas de CO₂ (kgCO₂/t material cementante)

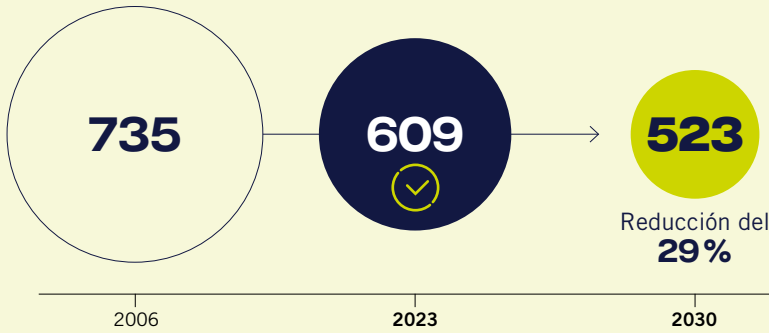
□ Línea base ■ Desempeño ■ Meta

Compañía - Alcance 1 y 2



En 2022 validamos nuestros objetivos de reducción alcances 1 y 2 por parte de SBTi.

Cemento - Alcance 1



Concreto

META

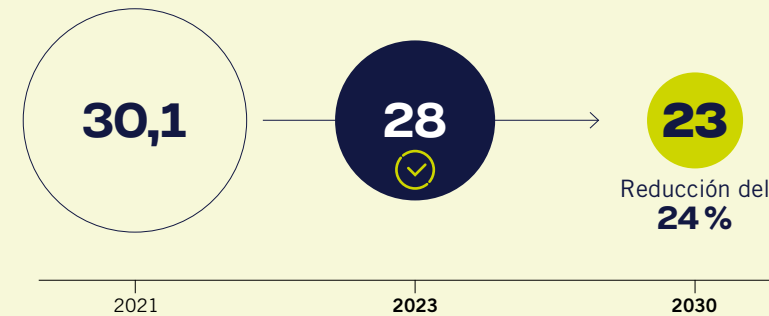
2050

Produciremos y comercializaremos **concreto carbono neutro**

Alineados con:



Cemento - Alcance 2



Salud y seguridad en el trabajo



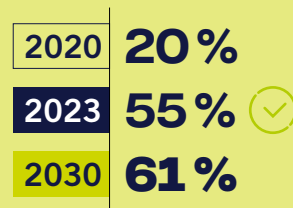
Lesiones graves en colaboradores y contratistas



Cadena de suministro



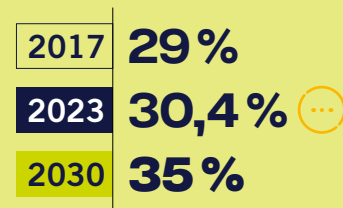
Proveedores evaluados en sostenibilidad en los últimos tres años



Talento



Mujeres en posiciones de liderazgo



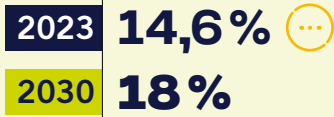
● En curso Se cumplió

□ Línea base ■ Desempeño ■ Meta

Materiales



Material cementante suplementario en concreto



Materias primas alternativas en la producción de cemento

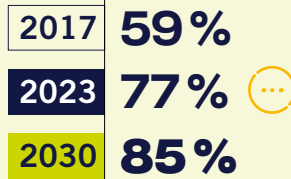


⊙ En curso ⊙ Se cumplió

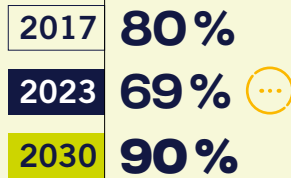
Biodiversidad



Canteras activas e inactivas con gran valor para la biodiversidad que tienen un plan de manejo de biodiversidad



Áreas liberadas rehabilitadas en canteras activas e inactivas



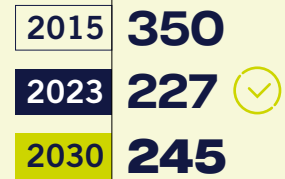
Agua



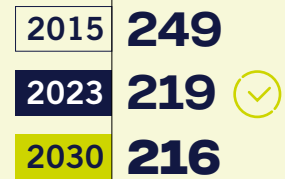
Consumo específico de agua



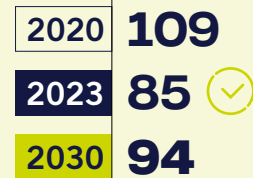
Cemento: (l/t cemento)



Concreto: (l/m³)



Agregados: (l/t agregado)

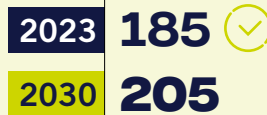


Emisiones

Emisiones específicas de NO_x (gNO_x/t clínker)



Emisiones específicas de SO₂ (gSO₂/t clínker)



OTROS LOGROS DESTACADOS

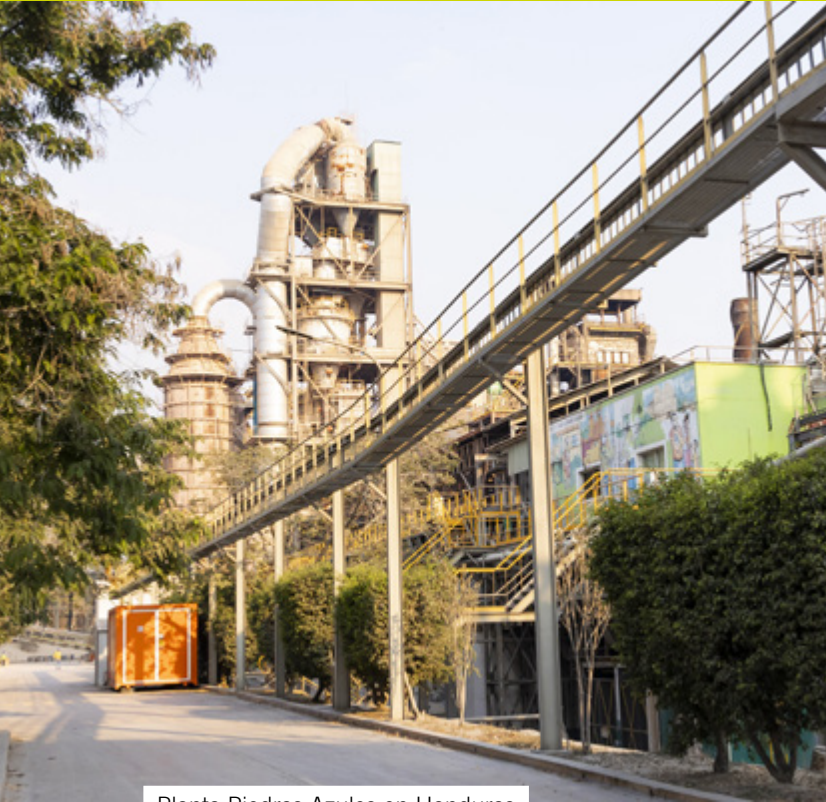


Entregamos a la sociedad
3,5 VECES el valor retenido por la compañía

S&P Global

S&P Global nos destacó en su anuario dentro del 5% de las **compañías más sostenibles del mundo.**

ACERCA DE ESTE REPORTE



Planta Piedras Azules en Honduras

En Cementos Argos trabajamos día a día para crear valor para la compañía y para la sociedad. En esa línea, este reporte, que ha sido aprobado por el Comité Directivo de la empresa, pretende comunicar a todos nuestros grupos de interés la forma cómo en el 2023 logramos crear ese valor en cada uno de los temas financieros, sociales, ambientales, económicos y de gobierno corporativo (ASG).



Desde el 2012 comunicamos nuestro desempeño a través de Reportes Integrados. **Consúltalos aquí.**

Cómo reportamos

ESTÁNDARES



(VER P. 355)



Encuentra el detalle de nuestros indicadores SASB, GRI y de otros estándares en la sección indicadores y anexos 2023.

NUESTRAS GUÍAS



Global Cement and Concrete Association



Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD)

QUIÉNES NOS EVALÚAN



SUSTAINALYTICS



NUESTROS COMPROMISOS



SCIENCE
BASED
TARGETS

Iniciativa Objetivos Basados en la Ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés)



Consejo Empresarial Colombiano para el Desarrollo Sostenible



Estamos comprometidos con los principios del **Pacto Global.**

Cómo estructuramos nuestro contenido y los datos de este informe

PILARES ESTRATÉGICOS

- Valor de la compañía
- Camino a una economía baja en carbono
- Foco en el cliente
- Crecimiento inteligente
- Transformación de personas
- Creación de valor social

TEMAS MATERIALES (VER P. 74)

- Crecimiento rentable y valor fundamental de la compañía
- Ética empresarial, cumplimiento e integridad
- Mitigación y adaptación al cambio climático
- Gestión ambiental
- Experiencia del cliente
- Productos y soluciones sostenibles
- Cadena de suministro resiliente
- Gestión del talento e inclusión
- Seguridad, salud y bienestar personal
- Valor social
- Derechos humanos

ODS PRIORIZADOS



Cuál es la cobertura de la información

El reporte 2023 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, Estados Unidos, y Centroamérica y Caribe.

A partir de 2024, con el cierre de la transacción entre Argos USA y Summit Materials, Cementos Argos no consolidará la operación de Estados Unidos, lo cual generará cambios importantes en los estados financieros y reporte de información ESG. Esto implicará revisar la redefinición de metas, compromisos en sostenibilidad y el alcance de los reportes enfocados en las operaciones en Colombia, Centroamérica y Caribe.



Tasa promedio móvil

COP 4.330,14*

* 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 Estados Unidos, Centroamérica y Caribe.



Revisor independiente de este reporte. Ver el informe en la **P. 366**



Glosario

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

P. 362

Contacto

SI TIENES ALGUNA INQUIETUD, CONTÁCTANOS:
María Isabel Echeverri, vicepresidente de Asuntos Corporativos, mecheverri@argos.com.co, o María Isabel Cárdenas, directora de ESG, mcardenasb@argos.com.co

argos.co/estrategias-y-gestion-de-riesgos/

@Cementos_Argos

Cementos Argos

@Argosluzverde

CARTA DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA



Jorge Mario Velásquez

Apreciados accionistas:

Gracias a la confianza que ustedes han depositado en Cementos Argos, hoy esta compañía es Luz Verde para el desarrollo en los dieciséis países y territorios donde estamos presentes y hacemos posible la construcción de sueños de vivienda e infraestructura que habilitan una sociedad más sostenible, próspera e inclusiva.

En 2023 la compañía registró los mejores resultados financieros y operativos en toda su historia, lo que refleja de manera fiel e inequívoca las capacidades de un talento maravilloso, el entendimiento de la compañía sobre las dinámicas de mercado, su adaptabilidad y resiliencia para superar los retos y desafíos de la industria, una visión empresarial que durante noventa años ha enfatizado la creación de riqueza apalancada en la generación de externalidades positivas para la sociedad y el medioambiente, y la profunda coherencia estratégica para sentar las bases del futuro y crear valor de largo plazo para los diferentes grupos de interés.

El ebitda consolidado con cifras ajustadas llegó a 2,7 billones de pesos, el más alto de su historia y un 30 % superior al del año anterior, expandiendo en cerca de 329 puntos el margen ebitda consolidado, que se ubicó en 21,1 %. A la vez, disminuyó a 2,6 veces la relación deuda neta a ebitda, lo que constituye el índice de apalancamiento más bajo de los últimos 10 años y le otorga a la compañía una significativa flexibilidad financiera para avanzar en la construcción del futuro.

Durante el año, además, Cementos Argos alcanzó un hito transformacional con la combinación de sus operaciones en Estados Unidos con Summit Materials. La transacción liberó valor de forma inmediata a través de la consideración en efectivo y la participación del 31 % en la entidad combinada, que constituye una inversión con valoración en tiempo real, por estar listada en la Bolsa de Nueva York. Adicionalmente, firmó acuerdos complementarios con Summit para proveer cemento desde Cartagena, licenciar propiedad intelectual y optimizar la sólida red logística, mientras continúa avanzando en el despliegue de su estrategia en todas las geografías operativas, aprovechando la integración vertical del negocio en la región, afianzando su trayectoria exportadora y capitalizando las ventajas únicas de tener presencia en mercados diversos con necesidades crecientes.

De la misma manera, la organización desplegó toda su fortaleza en la ejecución de un programa para la recuperación del precio de la acción, cuyo impacto se materializó en una tasa de rendimiento total (TSR) de las acciones ordinarias y preferenciales de la compañía del 138 % y 159 %, respectivamente, desde el lanzamiento del programa hasta el 31 de diciembre de 2023.



Planta Roberta en Alabama, Estados Unidos

Nos enorgullece que la compañía siga estando a la vanguardia de la industria en el compromiso climático, con la promesa de destinar a 2030 cerca de 130 millones de dólares en inversiones de largo plazo (*capex*), para la estructuración e implementación de iniciativas asociadas a la transición energética gradual, la mitigación y el uso adecuado de los recursos.

Asimismo, destacamos la innovación en torno a soluciones que promueven la competitividad de los clientes y la transformación digital para poner la tecnología al servicio de procesos más eficientes e interacciones más cercanas. Estas apuestas se consolidaron en 2023 como palancas del fortalecimiento de la propuesta de valor y el despliegue de la estrategia, con iniciativas, entre otras, de realidad aumentada y gemelos digitales, orientadas a fortalecer la toma de decisiones y obtener mejoras en productividad con la simulación de escenarios y análisis de datos.

A partir de estos hechos y de todos los logros y avances que conocerán al recorrer las páginas de este reporte, se evidenciará por qué Cementos Argos es una empresa con fundamentos sólidos, con un maravilloso presente y un porvenir promisorio que avanza en su estrategia.

Con emoción y entusiasmo por el futuro, les agradecemos su respaldo y les reiteramos el pleno compromiso de trabajar incansablemente y con determinación para crecer de forma inteligente, incrementar el valor de compañía y el retorno de su inversión, avanzar hacia la carbononeutralidad, mantener la preferencia de los clientes, crear valor social y consolidar un ambiente de trabajo sano, respetuoso y transformador.

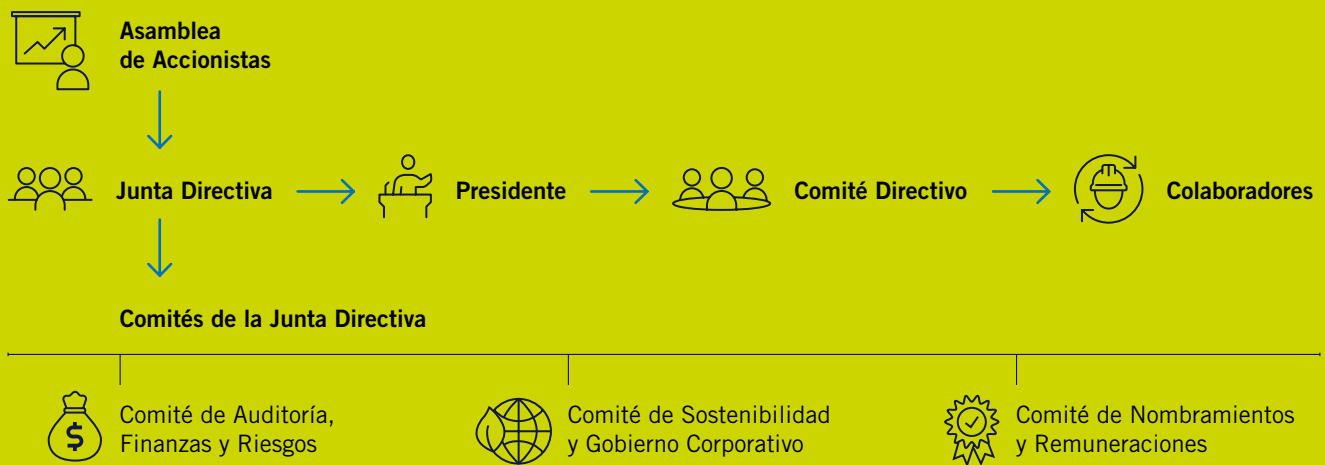
Jorge Mario Velásquez
Presidente de la Junta Directiva

GOBIERNO CORPORATIVO

En Argos contamos con un esquema de gobierno que habilita el cumplimiento de la estrategia empresarial a través del establecimiento de estructuras de administración transparentes y eficientes, que buscan honrar la confianza que nos depositan nuestros accionistas e inversionistas para promover la sostenibilidad de la organización.

Nuestro modelo de gobierno corporativo comprende todas las instancias de gobierno en la compañía, lo que define, de forma clara y precisa, las funciones y responsabilidades de los órganos de administración a partir de una estructura que incluye:

El Centro Cívico Gubernamental en Tegucigalpa, Honduras



Nuestro marco de autorregulación contiene mecanismos de administración transparentes con los accionistas, el mercado y la sociedad en general. Este marco lo integran principalmente:

- 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 de ir.argos.co

HECHOS RELEVANTES 2023

Actualización de políticas en materia de gobierno corporativo

Con el fin de fortalecer los estándares de buen gobierno se adoptó, en el Código de Buen Gobierno y en la Política de Nombramiento, Remuneración y Sucesión de la Junta Directiva, una política de diversidad con la cual se busca una conformación de una Junta Directiva con una amplia gama de perspectivas y enfoques que enriquezcan la toma de decisiones y la visión estratégica de la compañía.

Adicionalmente, y en línea con las prácticas internacionales en materia de gobierno corporativo, se estableció en 75 años la edad de retiro de los directores.

Programa de readquisición de acciones

Con la finalidad de cerrar la brecha existente entre el precio de las acciones en la Bolsa de Valores de Colombia y el valor fundamental de la compañía, en febrero de 2023 lanzamos SPRINT, que por sus siglas en Inglés traduce Iniciativa para la Recuperación del Precio de la Acción. Esta iniciativa se desarrolló para atender el llamado de nuestros accionistas luego de evidenciar cómo, a pesar de los buenos resultados operativos de la empresa, no se generaba una mejora en el precio de sus acciones.

Es así como, en el marco de SPRINT, adelantamos en 2023 el programa de readquisición de acciones para brindar alternativas de liquidez a las acciones de la compañía. El 27 de septiembre de 2023 iniciamos la ejecución del programa a través de compras directas en el mercado y, de manera complementaria, se realizaron 3 ofertas por el mecanismo independiente. Al cierre del año, compramos cerca de 7.170.809 acciones ordinarias y 1.027.454 acciones preferenciales, equivalentes a 45.365 millones de pesos, logrando un avance del 36 % de los 125.000 millones de pesos aprobados por la Asamblea para el programa.

El programa de readquisición fue reglamentado por la Junta Directiva, que designó una comisión integrada por miembros de la Junta y la Administración para la definición de la estrategia de ejecución e implementación del programa.



Carolina Soto

Con la designación de Carolina Soto como miembro independiente se amplía la presencia de mujeres en la Junta Directiva de la compañía.

Modificación en la composición de la Junta Directiva

En sesión ordinaria, la Asamblea de Accionistas eligió la Junta Directiva para el periodo 2023-2024, presentándose el ingreso de Carolina Soto como miembro independiente, en reemplazo de Esteban Piedrahita. Con esta designación se amplía la presencia de mujeres en la Junta Directiva de la compañía.

Autorización en materia de potenciales conflictos de interés

En cumplimiento de lo establecido en la Ley 222 de 1995 y el Decreto 1925 de 2009 y aplicando las normas de gobierno corporativo de la sociedad, la Asamblea de Accionistas ratificó las decisiones tomadas y autorizó a los representantes legales de la compañía para votar en las reuniones ordinarias y extraordinarias de la Asamblea de Accionistas de Grupo Sura S.A. en asuntos relacionados con la elección de la Junta Directiva de esta empresa, así como cualquier otra decisión sometida a consideración de la Asamblea de Accionistas de Grupo Sura S.A., para garantizar el ejercicio de los derechos políticos de la organización.



Planta Martinsburg en Estados Unidos

Reconocimientos en gobierno corporativo

Argos fue incluida, por décimo año consecutivo, en la edición 2023 del Índice Global de Sostenibilidad Dow Jones, con una calificación de 86 puntos sobre 100, ocupando así la segunda posición a nivel mundial dentro de la industria de materiales de construcción que hacen parte de esta medición. Se resalta el resultado alcanzado en las dimensiones económica y de gobierno, en las que obtuvo 82 puntos. La compañía continuará trabajando en implementar medidas de buen gobierno que aporten valor a sus accionistas y concentrará esfuerzos en la búsqueda de mecanismos que permitan profundizar la diversidad en la conformación de la Junta Directiva.

Por otra parte, obtuvimos por undécimo año consecutivo, y con un puntaje de 83,3 sobre 100, el reconocimiento IR, entregado por la Bolsa de Valores de Colombia, que reconoce los mejores estándares en materia de revelación de información y relación con los inversionistas de emisores de valores en Colombia.

Revelación de información financiera y no financiera

Dando cumplimiento a lo establecido en el Decreto 151 de 2021 y la Circular Externa 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia, publicamos de manera oportuna los informes periódicos trimestrales y de fin de ejercicio que contienen información financiera, de riesgos y de gobierno corporativo. Asimismo y de manera anticipada, cumplimos con los requerimientos de la Circular Externa 031 de 2021 de la Superintendencia Financiera de Colombia en materia de revelación de información de fin de ejercicio sobre asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos.

Adicionalmente, contamos con diferentes mecanismos para la revelación de información que brindan total transparencia al mercado y permiten la toma de decisiones de inversión informadas, entre los que se destacan: la publicación de un informe bajo estándares GRI, Reporte Integrado y SASB, que es presentado a la Asamblea de Accionistas y contiene información sobre el desempeño de la compañía en sus asuntos materiales; un reporte TCFD relacionado con asuntos climáticos; el informe anual de gobierno corporativo y la Encuesta Código País, a través de los cuales informamos los estándares y las prácticas adoptadas sobre la materia; la revelación de información relevante de aquellos eventos que, de acuerdo con la regulación vigente, deben divulgarse a través de este mecanismo.

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

Capital autorizado, suscrito y pagado de Cementos Argos al cierre de 2023

Capital autorizado

\$624.000.000.000
representado en 1.500.000.000 de acciones con un valor nominal de \$416 cada una.

Capital suscrito y pagado

\$600.392.901.472
representado en 1.443.252.167 de acciones con un valor nominal de \$416 cada una.

Clases de acciones



Acciones readquiridas:
68.846.729

■ Acciones ordinarias en circulación: 1.166.031.523 12.856 accionistas 85% del capital social	■ Acciones preferenciales en circulación: 208.373.915 9.382 accionistas 15% del capital social
---	--

Accionistas principales

Titulares de acciones ordinarias de la compañía al 31 de diciembre de 2023:



■ 60,53% Grupo Argos S. A. 705.813.624 acciones
■ 4,48% Fondo de Pensiones Obligatorias Protección Moderado 52.277.472 acciones
■ 4,08% Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Moderado 47.586.314 acciones
■ 30,90% Otros accionistas 360.354.113 acciones

Las operaciones que realizamos con nuestra compañía matriz Grupo Argos S. A. son reportadas en el Informe Especial de Grupo Empresarial en los términos del artículo 29 de la Ley 222 de 1995.

Titularidad de las acciones de los directores y la alta gerencia

En 2023, los administradores no realizaron negociaciones con acciones de la compañía.

Los siguientes directores ostentan la titularidad de acciones ordinarias de la compañía:

	<u>Acciones</u>	<u>Porcentaje</u>
León Teicher	31.487	0,0027%
Carlos Gustavo Arrieta	12.000	0,0010%
Cecilia Rodríguez	7.860	0,0007%



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

Durante el 2023 realizamos tres Asambleas de Accionistas. En dichas sesiones se preservaron las garantías y los derechos de los accionistas, los cuales se encuentran contemplados en la Ley, los Estatutos Sociales, el Código de Buen Gobierno, el Reglamento de la Asamblea General de Accionistas y las demás normas internas de gobierno corporativo aprobados por la compañía.

Los accionistas tienen los siguientes derechos:

- Recibir un trato justo y equitativo.
- 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 Asamblea de Accionistas se reúne en forma ordinaria cada año; esta sesión es uno de los principales medios para presentar la gestión de la organización y fortalecer la relación entre Argos y sus accionistas.

Durante el año velamos porque nuestros accionistas encontraran, a través de la página web corporativa y de manera previa a las sesiones de Asamblea de Accionistas, información oportuna, veraz y suficiente.



Consulta aquí los Derechos de la Asamblea de Accionistas.



Asamblea de Accionistas en Barranquilla 2023

Datos de asistencia a las sesiones de Asamblea de Accionistas



Quorum
 Asamblea ordinaria
 24 de marzo de 2023 **86,71 %**
 Número de acciones ordinarias registradas:
1.014.914.233



Asamblea extraordinaria
 31 de marzo de 2023 **70,14 %**
 Número de acciones ordinarias registradas:
820.915.734



Asamblea extraordinaria
 22 de junio de 2023 **84,83 %**
 Número de acciones ordinarias registradas:
992.888.148

Principales decisiones de la Asamblea de Accionistas

En su sesión ordinaria, la Asamblea de Accionistas aprobó, entre otros temas regulatorios, la distribución de las utilidades del periodo 2022, la elección y fijación de los honorarios de la Junta Directiva y el revisor fiscal para el periodo 2023-2024, así como una modificación de la Política de Nombramiento, Remuneración y Sucesión de la Junta Directiva.

En dicha sesión y sujeto al cumplimiento de una condición suspensiva, se aprobó incluir artículos transitorios a los Estatutos Sociales, que permitirán, solo para 2023, la realización de un ejercicio social adicional y poner a consideración de los accionistas la distribución de utilidades al cierre de ese periodo. Considerando que la condición suspensiva a la que estaba sujeta la inclusión de estos artículos no se cumplió, los Estatutos Sociales no se modificaron.

La Asamblea de Accionistas, en reunión extraordinaria celebrada el 31 de marzo de 2023, ratificó y autorizó a los representantes legales de la compañía para votar cualquier decisión que fuera sometida a consideración de la Asamblea de Accionistas de Grupo Sura S. A. y garantizar el ejercicio de los derechos políticos de la empresa.

En sesión extraordinaria del 22 de junio de 2023, la Asamblea de Accionistas aprobó la distribución de un dividendo extraordinario de las utilidades acumuladas de periodos anteriores disponibles y a disposición de los accionistas y la ejecución de un programa de readquisición de acciones por valor de \$125.000 millones de pesos.



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

Funcionamiento frente al régimen legal y las medidas adoptadas durante el ejercicio para fomentar la participación de los accionistas

Además de cumplir con el régimen legal aplicable, hemos adoptado las siguientes prácticas de buen gobierno en el desarrollo de la Asamblea de Accionistas:

- La convocatoria para las reuniones ordinarias se hace con una antelación no inferior a veinticinco días comunes. En 2023 se realizó esta convocatoria con veintisiete días comunes de anticipación.
- 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 propuestas que serán sometidas a consideración de los accionistas.
- En ningún caso se incluyen en la convocatoria puntos como “Varios” u “Otros asuntos” o similares que impidan conocer previamente la totalidad de los temas para tratar.
- Cuando se pretenda que la Asamblea se ocupe de un cambio sustancial del objeto social, una renuncia al derecho de preferencia en la suscripción de acciones ordinarias, un cambio del domicilio social, una disolución anticipada o una segregación de la compañía, estos temas han de indicarse expresamente en la convocatoria, la cual deberá realizarse con una antelación no inferior a veinticinco días comunes.
- Cuando en una reunión se prevea la elección de miembros de la Junta Directiva, la información a disposición de los accionistas debe contener la propuesta de candidatos para integrarla.

En el 2023 realizamos las siguientes medidas para fomentar la participación de los accionistas en las reuniones de la Asamblea de Accionistas:

- La reunión ordinaria y extraordinaria realizada el 31 de marzo se llevó a cabo de manera presencial en el domicilio social, y la reunión extraordinaria del 22 de junio se realizó de forma no presencial a través de una plataforma virtual que permitía a los accionistas verificar su identidad, hacer sus intervenciones mediante el chat y ejercer el derecho de voto.
- Las convocatorias realizadas para las reuniones extraordinarias y ordinaria de la Asamblea de Accionistas fueron publicadas en el periódico del domicilio social, como información relevante en el mecanismo dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como en la sección de Asamblea de Accionistas y de Información relevante en la página web corporativa.
- Implementamos, de manera articulada con Deceval, administrador del libro de accionistas de la compañía, estrategias para promover la asistencia de los accionistas a través de un mecanismo de prerregistro antes de la reunión y confirmación de asistencia.
- Pusimos a disposición de los accionistas un instructivo para la participación en la reunión extraordinaria no presencial, que contenía el paso a paso para el prerregistro, el acceso a la sala virtual y la votación el día de la reunión.
- Proporcionamos 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.
- Publicamos, para conocimiento de nuestros accionistas, la información de los candidatos para integrar la Junta Directiva.
- Realizamos más de cien reuniones con inversionistas, un 20% superior al año anterior.
- Participamos en cinco eventos presenciales con inversionistas en Estados Unidos, México, Perú y Chile.
- Fortalecimos la divulgación al público de los resultados de la compañía, mediante videos cortos publicados en las redes sociales de la empresa y en la página web de inversionistas, los cuales acumularon más de 1.600 vistas durante el año.

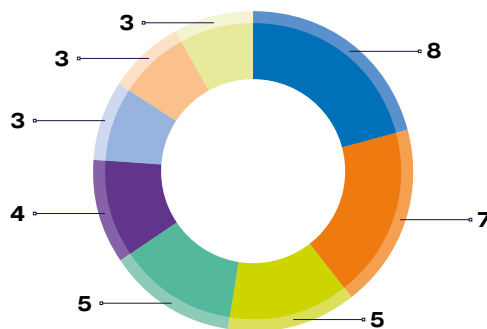
- Fortalecimos la estrategia digital de divulgación de mensajes a inversionistas, con diferentes iniciativas que alcanzaron más de 26.000 vistas durante el año
- Rediseñamos el mensaje de Por Qué Invertir en Argos de la página web, con la finalidad de llegar a una mayor cantidad de personas a través de esta herramienta.
- Divulgamos al mercado, por medio del mecanismo de información relevante, 51 eventos relacionados con la situación financiera de la compañía, las decisiones de la Asamblea de Accionistas, los nombramientos de administradores y revisor fiscal, los cambios en la situación de control, entre otros asuntos.

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 (www.argos.co).
- Conferencias y reportes de resultados, conferencias trimestrales, Reporte Integrado e informes periódicos sobre la gestión ambiental, económica y social de Argos.
- Información relevante que se publica al mercado a través de 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 estos puedan ejercer sus derechos y participar activamente.
- Reuniones con atención directa a analistas de firmas comisionistas, fondos de pensiones y de inversión, extranjeros y otros accionistas.
- Comunicación directa con el equipo de Relación con Inversionistas por medio de su contacto (601) 3139000 - ir@argos.com.co, ubicado en la carrera 43A #1A Sur 143, Torre Norte, Medellín.

- Centro de Atención al Inversionista, el cual es administrado por Deceval. En el 2023 atendimos 38 solicitudes de accionistas.

Solicitudes de accionistas



- Órdenes de cambio de depositante
- Pago de dividendos
- Actualización o modificación de datos
- Información del portafolio
- Otros
- Información de acciones
- Operaciones extrabursátiles
- Certificados

Todas estas acciones nos permitieron garantizar un trato equitativo a nuestros accionistas, permitiendo y fomentando el ejercicio de sus derechos.

Acuerdos de accionistas

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



Junta Directiva

ESQUEMA DE ADMINISTRACIÓN

Junta Directiva

Nuestra Junta Directiva es el órgano de dirección en el que la Asamblea de Accionistas delega la orientación de la compañía, confiriéndole dentro de sus funciones la revisión permanente de la estrategia, la adopción de las políticas de la sociedad en materia económica, social y ambiental, la formulación de acciones en asuntos de sostenibilidad, el seguimiento a los riesgos estratégicos, el monitoreo al sistema de control interno, entre otros.

- 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 de la compañía.
- 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.
- Nuestra Junta cumple con los criterios de elección, que incluyen el cumplimiento de calidades personales, los conocimientos relevantes para la actividad de la compañía, 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.

Junta Directiva

Nuestra Junta Directiva 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 continuación, se presentan los perfiles de los miembros de ella elegidos para el periodo 2023-2024:

Comités

Comité de Nombramientos y Remuneraciones

Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo

Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos



Jorge Mario Velásquez

Presidente de Grupo Argos S. A.

Nombramiento 2016 Patrimonial



Rafael Olivella

Vicepresidente de Asuntos Legales de Grupo Argos S. A.

Nombramiento 2020 Patrimonial



Alejandro Piedrahita

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

Nombramiento 2018 Patrimonial

Participación juntas

16/16

14/16

16/16

Participación en juntas directivas de otras empresas*

Celsia S. A.
Odinsa S. A.
Grupo Sura S. A.

Celsia S. A.
Odinsa S. A.

Odinsa S. A.
Pactia S. A.
Celsia S. A.

Comité al que pertenece

Asistencia 4/4

Asistencia 2/4

Asistencia 2/4

Asistencia 4/4


Experiencia


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


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

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

Comités

 Comité de Nombramientos y Remuneraciones

 Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo

 Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos

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



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





Cecilia Rodríguez

Presidente Corporación Bioparque

Nombramiento 2012
Independiente

15/16

 Asistencia 4/4

 Asistencia 4/4

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




Carlos Gustavo Arrieta


Socio Arrieta y Mantilla Asociados

Nombramiento 2012
Independiente

15/16

AMYA Inversiones S. A.

 Asistencia 4/4

 Asistencia 4/4

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




Carolina Soto

Asociada sénior Dattis Comunicaciones

Nombramiento 2023
Independiente

14/14

Enel Colombia S. A.
ESP
Grupo Bolívar S. A.

 Asistencia 3/3

(asistencia de su periodo)

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




León Teicher

Consultor independiente

Nombramiento 2012
Independiente

16/16

Seissa S. A.

 Asistencia 4/4

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

Funciones principales de la Junta Directiva

Nuestra Junta Directiva está orientada principalmente a la toma de decisiones respecto a los objetivos estratégicos corporativos, la supervisión de las actividades de la alta gerencia, la identificación de los riesgos relevantes y al monitoreo de su gestión, siempre en la búsqueda del mejor interés para la compañía y sus accionistas. Corresponde a la Junta Directiva direccionar y apoyar a la alta gerencia en la gestión y el seguimiento al plan estratégico de la empresa y los riesgos y oportunidades que surgen en materia económica, ambiental y social.

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

En desarrollo de sus funciones, durante el 2023 nuestra Junta Directiva:

- Promovió la ejecución del programa SPRINT, a través del cual impactamos positivamente el precio de las acciones en el mercado colombiano.
- Supervisó los proyectos y las iniciativas de negocio que contribuyeron a la obtención de resultados extraordinarios.
- Impulsó la combinación de los activos en Estados Unidos con Summit Materials, por medio de la cual la compañía se convertiría en el mayor accionista de una empresa verticalmente integrada, líder en el mercado, con escala nacional y con múltiples oportunidades de crecimiento.
- Promovió la ejecución de nuevos negocios, como la conformación de la plataforma de agregados y la potencialización del negocio de *trading* e iniciativas con impacto social y de mitigación del cambio climático.
- Hizo seguimiento al programa de gestión de riesgos, a los asuntos legales, de ciberseguridad, sostenibilidad, estrategia ambiental y de seguridad y salud en el trabajo de la compañía.

En el 2023, este órgano de gobierno, 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.

16 SESIONES DE JUNTA

(13 presenciales y 3 no presenciales)

Sesiones de cada comité realizadas en el año:

Comité de Auditoría, Riesgos y Finanzas: 4

Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo: 4

Comité de Nombramiento y Remuneraciones: 4

En el 2023, la Junta Directiva aprobó una modificación al Manual de Prácticas Contables NIIF con el propósito de precisar los efectos que se pueden derivar en los estados financieros separados cuando se da la reclasificación de utilidades de un activo financiero dado de baja por una transacción con terceros o vinculados.

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 porque 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.



Visita a la planta de Cartagena

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

Durante el 2023, el representante de la revisoría fiscal asistió como invitado a todas las sesiones del Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos de la sociedad. La Junta Directiva conoció, a través de este Comité, los informes y avances de su plan de trabajo.

Se contó con la asesoría de J.P. Morgan para la evaluación y estructuración del proyecto del posible listamiento de la operación en Estados Unidos y, posteriormente, para la combinación de negocios con Summit Materials.

En el primer semestre de 2023, Fitch Ratings publicó su documento técnico a través del mecanismo de información relevante, en el que afirmó la calificación AA de Argos con perspectiva positiva para las emisiones de bonos de largo plazo.



El concepto emitido por dicha agencia puede ser **consultado aquí**, en información relevante, en la página web de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

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

En la Asamblea del 24 de marzo de 2023 se establecieron los honorarios de los miembros de la Junta Directiva para el periodo comprendido entre abril de 2023 y marzo de 2024, definiéndose estos en la suma de \$8.500.000 mensuales, en \$8.500.000 mensuales para los miembros de los Comités de Junta. 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.

Adicionalmente, la Asamblea de Accionistas aprobó pagar \$8.500.000 por concepto de honorarios para los miembros independientes designados para los comités temporales que se creen para el análisis de proyectos o asuntos especiales.

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

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

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

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

El componente de corto plazo está conformado por una combinación de indicadores como ebitda, utilidad neta, superávit primario, deuda neta/ebitda 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.

Adicionalmente, y 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 2023 – marzo 2024 en una asignación anual de \$1.193.616.000 más IVA, pagadera en cuatro cuotas trimestrales.

En el 2023, la Junta Directiva de Argos, como órgano colegiado, realizó su evaluación externa de desempeño.

Evaluación Junta Directiva

En desarrollo de las mejores prácticas de gobierno corporativo, las evaluaciones se alternan entre evaluaciones internas y externas. En el 2023, la Junta Directiva de Argos, como órgano colegiado, realizó su evaluación externa de desempeño con el acompañamiento de Governance Consultants, firma independiente con más de quince años de experiencia en evaluación de juntas directivas de empresas líderes en Latinoamérica. Este ejercicio tuvo como objetivo monitorear su funcionamiento y obtener información sobre la percepción de cada uno de los miembros respecto del conocimiento, la dinámica y el aporte de la Junta Directiva de la compañía y de sus miembros.

Los resultados de dicho ejercicio fueron positivos y se destacó que la conformación actual de la Junta cuenta con un nivel de diversidad y complementariedad en términos de profesiones, con una dinámica eficaz y unos comités de apoyo que contribuyen a su gestión.



Consulta aquí los resultados de la evaluación de la Junta Directiva en el periodo 2023.

Formación Junta Directiva

Los directores recibieron formación sobre la industria de la construcción en Estados Unidos y sobre regulación asociada a empresas listadas en la Bolsa de Nueva York y, a través del Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo, sobre las tendencias, buenas prácticas y regulaciones de la industria en materia ESG y en cambio climático, principalmente en la gestión de gases de efecto invernadero a través de la captura, el uso y el almacenamiento de CO₂.

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 periodo fueron:

Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo

4 sesiones



Este Comité tiene por objeto recomendar a la Junta Directiva sistemas para la adopción, el seguimiento y la mejora de las prácticas de sostenibilidad, ética, conducta empresarial y gobierno corporativo en la sociedad.

Comité de Nombramientos y Remuneraciones

4 sesiones



Este Comité tiene las funciones especiales de determinar las políticas y normas para la contratación, compensación y desarrollo de los miembros de la Junta Directiva y de la alta gerencia. Vigilará continuamente las metas de los diferentes programas de compensación en relación con el desempeño de los funcionarios.

Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos

4 sesiones



El Comité tiene como finalidad principal la evaluación de los procedimientos contables, el manejo del relacionamiento con el revisor fiscal y la supervisión de la efectividad de la arquitectura de control y del Sistema de Gestión Integral de Riesgos (SGIR).

ACTIVIDADES PARA DESTACAR

- Monitoreo de los indicadores de salud y seguridad en el trabajo, CO₂ y de otros indicadores de sostenibilidad claves para la compañía.
 - Seguimiento a la estrategia de cambio climático y a la hoja de ruta para alcanzar nuestra meta de carbononeutralidad en la producción de concreto al año 2050.
 - Validación del análisis de materialidad de asuntos de sostenibilidad claves para la compañía.
 - Aprobación del Compromiso con la Naturaleza.
 - Revisión de los resultados del Estado de Valor Agregado a la Sociedad (VAS).
 - Socialización de las normas IFRS de sostenibilidad emitidas por el International Sustainability Standards Board (ISSB).
 - Revisión de la propuesta de modificación de los Estatutos Sociales y el Código de Buen Gobierno.
 - Resultados de la evaluación de la Junta Directiva.
 - Monitoreo al desempeño en materia de sostenibilidad, gobierno corporativo, ética y cumplimiento.
-
- Definición de metas y revisión de los resultados del sistema de remuneración variable PRO.
 - Revisión del modelo de compensación de la alta gerencia y aspectos para el fortalecimiento de la diversidad en la organización.
 - Revisión de los resultados de ambiente laboral y riesgo psicosocial.
-
- Revisión de información financiera, monitoreo de los riesgos estratégicos y del esquema de aseguramiento de la compañía.
 - Seguimiento al plan anual de la auditoría interna y el revisor fiscal y a la implementación de los planes de acción definidos para el refuerzo del control interno.
 - Seguimiento al programa de Cumplimiento, en materia competencia Argos USA, y a la estrategia en ciberseguridad.

Gobernanza de asuntos ESG

Para promover el crecimiento sostenible de nuestra organización, contamos con una estructura de gobernanza de asuntos ESG que nos permite apalancar la generación de valor.



Junta Directiva

La Junta Directiva, a través del Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo, realiza un seguimiento permanente de los asuntos sociales, ambientales, económicos y de gobierno no solo dentro de la empresa, sino también de las tendencias globales, para ajustar la estrategia y orientar y monitorear los objetivos de Argos. La máxima instancia con responsabilidad directa en asuntos de sostenibilidad es el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo, que apoya a la Junta Directiva.



Presidente

El presidente define la estrategia competitiva de la organización y sus actividades para asegurar la participación creciente y rentable del negocio, alineada con la misión y visión corporativas, enfocado en la creación de valor para los grupos de interés.

También representa a la organización y sus filiales ante los distintos organismos públicos y privados, construyendo relaciones que permitan el posicionamiento, la sostenibilidad de la organización y la gestión de su reputación.



Comité Directivo

La administración de la compañía está a cargo del presidente y su primera línea de reporte, quienes atienden las directrices que les fijan la Asamblea de Accionistas y la Junta Directiva. Esto incluye el análisis, planteamiento de directrices y monitoreo de la gestión de la empresa en los aspectos económicos, sociales y medioambientales.



Vicepresidencia Financiera Gerencia de Riesgos

Argos cuenta con un Sistema Integrado de Gestión de Riesgos (SIGR) que es gestionado por la Gerencia de Riesgos y supervisado por el Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos. Esta gerencia es responsable de orientar el análisis de riesgos de sostenibilidad, lo cual comprende la revisión y actualización de nuestra matriz de riesgos, incluyendo asuntos de sostenibilidad.



Vicepresidencia de Asuntos Corporativos Dirección ESG

La Dirección ESG es responsable de formular estrategias y diseñar y dirigir iniciativas de sostenibilidad enmarcadas en las dimensiones económica, social y ambiental, liderando la formulación de planes de trabajo y las metas de acuerdo con las mejores prácticas, estándares y normas locales e internacionales, con el fin de desarrollar la Política de Sostenibilidad Corporativa.



Vicepresidencia de Futuro Gerencia de Sostenibilidad

La Gerencia de Sostenibilidad es responsable, a nivel corporativo, de desarrollar, aplicar, supervisar y ajustar la estrategia de la empresa en las áreas de salud y seguridad, medioambiente, comunidades y cambio climático.

Unidades de negocio

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

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, se realicen 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 a través de la Declaración Anual de Fuentes Potenciales de Conflictos de Interés. En caso de que existan conflictos que puedan afectar su independencia u objetividad, se establecen las medidas necesarias para su correcta administración según lo establecido en el Código de Buen Gobierno y el Código de Conducta Empresarial.

Los potenciales conflictos declarados por los directores 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 compañía.

Como fue indicado en la sección de decisiones de la Asamblea de Accionista, en la reunión extraordinaria celebrada el 31 de marzo de 2023, la Asamblea de Accionistas ratificó las decisiones tomadas por los representantes legales en las Asambleas de Accionistas de Grupo Sura S. A. y autorizó a estos para votar en las reuniones ordinarias y extraordinarias de la Asamblea de Accionistas de Grupo Sura S. A. en asuntos relacionados con la elección de la Junta Directiva de esta compañía, así como cualquier otra decisión sometida a consideración de la Asamblea de Accionistas de Grupo Sura S. A., para garantizar el ejercicio de los derechos políticos de la compañía.

La obligación de revelación de los conflictos de interés se extiende también a la alta gerencia y a todos los empleados de la organización, quienes deben hacerlo a través de la Declaración Anual de Fuentes Potenciales de Conflictos de Interés o directamente al oficial de Conducta Empresarial.



Camión granelero en Puerto Rico

CONTROL INTERNO

Sistema de control

En Argos propendemos por la existencia de un sistema de control interno efectivo a través de la promoción de una cultura basada en valores corporativos y orientada a la gestión activa de los riesgos y la ejecución y mejora de una variedad de controles internos en todos los niveles. Asimismo, contamos con lineamientos, roles y responsabilidades definidos, privilegiando una adecuada segregación de funciones, y con la evaluación, el seguimiento y el monitoreo de los asuntos que puedan afectar la consecución de la estrategia, el cumplimiento de las regulaciones aplicables y la salvaguarda de los activos. El Sistema de Control Interno de Argos se fundamenta en un marco metodológico elaborado a partir de estándares internacionales, tales como COSO y Cobit y las normas de calidad relacionadas con las prácticas de control interno y gestión de riesgos, cuyo propósito es unificar la cultura de control y asegurar su eficiencia y eficacia en todas nuestras operaciones.

Nuestro Sistema de Control Interno cuenta con una estructura en la que 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 de dicho sistema 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. En relación con la función de Auditoría Interna, esta prepara su plan anual de trabajo de manera independiente y objetiva, considerando los riesgos de mayor relevancia y los procesos críticos de negocio, y lo presenta al Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos para su validación, aprobación formal y seguimiento periódico de la ejecución a través del reporte de los resultados más relevantes de su trabajo, al menos cuatro veces al año.

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



Colaboradores en Panamá

Durante 2023, la alta gerencia, el área de Gestión de Riesgos, la Auditoría Interna, el revisor fiscal y la Junta Directiva, a través de su Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos, supervisaron y evaluaron, de acuerdo con sus planes de trabajo, el diseño y la efectividad del sistema de control interno. Basados en sus respectivos alcances, concluyeron que funciona adecuadamente y que las oportunidades de mejora identificadas han sido gestionadas, permitiendo así la mejora continua de dicho sistema.

Adicionalmente, la Administración informó que no se observaron deficiencias significativas o materiales en el diseño y la operación de los controles internos, que hubieran impedido a la compañía registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera y no financiera. Asimismo, señala que no se efectuaron cambios en la metodología de evaluación de la información financiera ni se presentaron fraudes que hayan afectado la condición, calidad e integridad de esta.

COMITÉ DIRECTIVO

La administración de la compañía está a cargo del presidente, los vicepresidentes y directores generales, quienes atienden las directrices que les fijan la Asamblea General de Accionistas y la Junta Directiva. Esto incluye el análisis, planteamiento de directrices y monitoreo de la gestión de la empresa en los aspectos económicos, sociales y medioambientales.



Juan Esteban Calle
Presidente



Conoce las hojas de vida del equipo directivo.



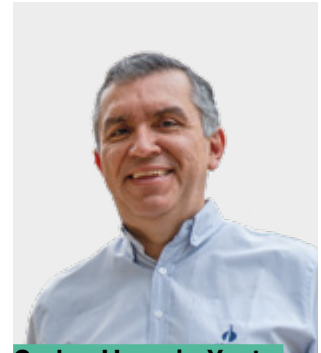
Tomás Restrepo
Vicepresidente Futuro



María Isabel Echeverri
Vicepresidenta de Asuntos Corporativos



Felipe Aristizábal
Vicepresidente de Finanzas Corporativas



Carlos Horacio Yusty
Vicepresidente Regional Colombia



Simon Bates
CEO Argos USA y Argos North America Corp



Gustavo Uribe
Director general Centroamérica



Gary de la Rosa
Director general Caribe



Gabriel Ballestas
Director general *Trading*

El Comité Directivo es responsable de la ejecución, el seguimiento y el control de la estrategia de sostenibilidad. Asimismo, revisa permanentemente las tendencias globales y locales para identificar los riesgos y las oportunidades derivados de las tendencias, las condiciones de mercado, las realidades de industria y los asuntos relevantes en los entornos en los cuales tenemos presencia. A partir de estas revisiones, y de la mano del área de Riesgos Corporativos, define planes de acción ante un potencial escenario de materialización del riesgo, su transferencia y/o la capitalización de las oportunidades derivadas de este.

Sus principales funciones son:

- Presentar avances y aplicar mejoras y recomendaciones realizadas por la Junta Directiva sobre los diferentes procesos de la organización.
- Liderar la implementación de la estrategia corporativa.
- Desplegar lineamientos, acompañar y hacer seguimiento sobre la gestión de la compañía de forma integral velando por el cumplimiento de los compromisos adquiridos con la Junta Directiva y los accionistas.
- Retroalimentar y orientar a los colaboradores para la toma de decisiones.



Colaborador Planta Yumbo, Colombia

Seguimiento continuo a resultados

Durante 2023, el Comité Directivo tuvo un enfoque continuo en los resultados del año, con conversaciones permanentes acerca de los resultados obtenidos y las proyecciones y con la implementación de un análisis detallado del balance entre precios y costos, tema clave debido a la inflación de estos aspectos, los cuales afectaron la operación en ese periodo. Adicionalmente, se realizó seguimiento a:

- La estructura de capital de la compañía. Con base en esto, se presentaron diferentes iniciativas enfocadas en el manejo de la deuda y los gastos financieros.
- **La identificación de alternativas para cerrar la brecha entre el valor de la acción y el valor fundamental de la compañía. Destacando la importancia del programa SPRINT, Iniciativa para la Recuperación del Precio de la Acción, en sus cinco pilares.** Para más información, ver Informe de gestión, capítulo de crecimiento rentable y valor fundamental de la compañía, y principales resultados del programa, en las **PÁGINAS 38, 94 Y 8** respectivamente.
- El acompañamiento a la transformación organizacional a partir de los principios fundamentales de acción, los cuales buscan fortalecer las operaciones, con mayor autonomía y flexibilidad, apoyados en áreas corporativas transversales y en el Centro de Servicios Compartidos del Grupo Empresarial, el cual ha venido creciendo de forma consistente y es un aliado incondicional que apalanca la estrategia de crecimiento, el desarrollo de valor y el soporte operativo en procesos de apoyo.
- Por último, nos enorgullece destacar la participación de todo el Comité Directivo en el logro del acuerdo de combinación de Argos USA con Summit Materials. Dicha negociación no solo potencia el valor de nuestras operaciones en Estados Unidos, sino que también sienta las bases para vías adicionales de crecimiento y apalanca la decisión estratégica de desarrollar una plataforma exportadora de cemento, agregados y puzolanas desde Colombia y Centroamérica. Sin duda, este es el hito transformacional más importante en la historia reciente de Cementos Argos.



SOMOS

LUZ

VERDE

JUNTOS APRENDEMOS

PARA CRECER Y AVANZAR

INFORME DE GESTIÓN

01



INFORME DE GESTIÓN CEMENTOS ARGOS 2023

Apreciados accionistas:

Para Cementos Argos, 2023 fue un año fuera de serie, en el que, pese al contexto de incertidumbre y a los retos para la economía de los países y las industrias alrededor del mundo, avanzamos significativamente en el despliegue de nuestra estrategia, tuvimos los mejores resultados financieros y operativos de la compañía en toda su historia y celebramos un hito trascendental en nuestra presencia en Estados Unidos que nos deja posicionados como la empresa de materiales de construcción con más potencial de crecimiento en América Latina y el Caribe.

Entre los hechos sobresalientes del ejercicio, alcanzamos los mejores indicadores en seguridad industrial y salud ocupacional de nuestras operaciones desde nuestro origen, con un índice de frecuencia de talla mundial de 0,44; **registramos valores históricos en cuanto a expansión del margen ebitda consolidado** de la compañía, que llegó al 21 %, con un incremento de 329 puntos básicos, y dimos pasos extraordinarios en nuestro compromiso de agregación de valor a los accionistas a través de la ejecución exitosa del programa SPRINT, Iniciativa para la Recuperación del Precio de la Acción, en sus cinco pilares.

Con apego a nuestros valores fundacionales de trabajo y rectitud, con orgullo por la visión empresarial decidida y audaz de los líderes que han marcado nuestra historia, motivados por la vocación de crecimiento que nos acompaña desde 1934 y gracias al trabajo con propósito de un talento humano maravilloso, les presentamos complacidos los hechos concretos que son evidencia de una empresa líder en la industria, competitiva, preparada para las oportunidades del futuro y con unos fundamentales ampliamente positivos.

* Resultado ajustado excluyendo los gastos no recurrentes de pagos de asesores de los procesos de transformación de Argos USA.



Juan Esteban Calle, Presidente

EXITOSA EJECUCIÓN DE SPRINT

Enfocados en mantener **resultados financieros y operativos sólidos con un énfasis especial en la rentabilidad,** logramos un ebitda consolidado de 2,7 billones de pesos*, el más alto de nuestra historia, con un incremento del 30 % año a año, apalancados en dinámicas de precios sólidas en todas las regiones, eficiencias de costos y mejoras en productividad. Con el margen ebitda del 21 % al cierre del año, superamos la meta del 20 % que nos habíamos trazado a mediano plazo.

En el interés de revelar el valor fundamental **de nuestras operaciones en Estados Unidos** y seguir incrementando nuestra exposición al mercado americano, resaltamos el acuerdo de combinación de Argos USA con Summit Materials, compañía listada en NYSE desde 2015, como **el hito transformacional más importante en la historia reciente de Cementos Argos.** Con esta transacción capitalizamos los resultados de la visionaria decisión empresarial de entrar a competir directamente en ese país desde el 2005 y los cerca de veinte años de un trabajo riguroso, disciplinado, metódico y ambicioso de crecimiento y consolidación de una trayectoria irreplicable de éxito en veinte estados de la unión americana, para entregar un retorno superior a nuestros accionistas y retribuir su confianza durante todo este tiempo.

Este acuerdo se anunció el 7 de septiembre de 2023 y la transacción se cerró el 12 de enero de 2024, luego de que los accionistas de Summit Materials, en reunión extraordinaria, aprobaran la transacción con un respaldo favorable del 99% de los votos. La combinación crea una plataforma líder en materiales de construcción a escala nacional en los Estados Unidos, con un valor de empresa total de aproximadamente 9.000 millones de dólares.

Producto de la transacción, Cementos Argos recibió 1.200 millones de dólares en efectivo, sujetos a los ajustes habituales, y 54,7 millones de acciones de Summit Materials, equivalentes al 31% de propiedad en la entidad combinada, contando con tres representantes en la Junta Directiva de la sociedad combinada, la cual puede tener hasta once miembros.

La valoración de las operaciones de Argos en Estados Unidos fue de **3.200 millones de dólares, lo cual era 1,5 veces más que el valor de mercado de toda la compañía en la Bolsa de Valores de Colombia al momento del cierre de la transacción.**

La entidad resultante de la combinación de Argos USA y Summit Materials tendrá presencia en treinta estados de Estados Unidos y en una provincia de Canadá, y se consolidará como:



La **cuarta mayor productora de cemento** en Estados Unidos, con capacidad aproximada de 11,8 millones de toneladas



La **sexta mayor plataforma de agregados**, con más de 5,5 billones de toneladas cortas de reservas, y ventas anuales de cerca de 70 millones de toneladas cortas



Uno de los **principales productores de concreto de Norteamérica**, con más de 220 plantas y 1.800 camiones mezcladores



Planta Martinsburg en Estados Unidos

El cierre exitoso de esta transacción no solo potencia el valor de nuestras operaciones en Estados Unidos, también **sienta las bases para vías adicionales de crecimiento y apalanca la decisión estratégica** de desarrollar una plataforma exportadora de cemento, agregados y puzolanas desde Colombia y Centroamérica.

La materialización de esta transacción creará cambios importantes para Cementos Argos en los estados financieros de la empresa desde 2024, dado que ya no consolidaremos el negocio en Estados Unidos:

- Los ingresos serán alrededor de 1.200 millones de dólares, en lugar de 3.000 millones de dólares, y el ebitda será de aproximadamente 300 millones de dólares, en comparación con el resultado de 2023 de alrededor de 600 millones de dólares.
- Teniendo en cuenta que el efectivo de 1.200 millones de dólares recibido en la transacción se destinará en gran medida al pago de deuda, el endeudamiento de la compañía se reducirá en un 70%. Esto tendrá también un efecto directo en los gastos financieros, que disminuirán de manera importante a medida que se realice el pago de la deuda.
- La combinación de estos efectos, además del 31% de las ganancias netas de la entidad combinada, que se registrarán como método de participación desde 2024, implica que las ganancias netas serán cercanas a 200 millones de dólares, casi tres veces el resultado de 2022.



Camiones mezcladores en Estados Unidos

La transacción libera valor de forma inmediata por el efectivo recibido y la inversión del 31% en la entidad combinada, la cual tiene valoración en tiempo real por estar listada en la Bolsa de Nueva York y, a la par, crea oportunidades de crecimiento futuro para Cementos Argos, pues a través de acuerdos complementarios con la entidad combinada, quedamos estratégicamente posicionados para proveer cemento desde Cartagena, licenciar propiedad intelectual y optimizar la sólida red logística, al tiempo que continuamos avanzando en nuestra estrategia de generación de valor en todas las geografías operativas: Colombia, Centroamérica y el Caribe, que, al cierre del 2023, representaban el 45% de nuestro ebitda consolidado.

Nuestra expectativa es continuar aprovechando la integración vertical de nuestro negocio en la región y **capitalizar las ventajas únicas de estar presentes en dieciséis mercados diversos con crecientes necesidades.**

Otro beneficio rotundo de esta combinación es la proyección internacional de Summa, empresa de servicios compartidos del Grupo Empresarial Argos, que, producto del acuerdo, ofrecerá soporte profesional y técnico con altos niveles de calidad y competitividad, desde Sabaneta, Antioquia, a distintos procesos clave de una compañía norteamericana listada en NYSE.

Con respecto a los otros pilares de SPRINT, nos complace compartir que **incrementamos el pago de dividendos a los accionistas** en 15%, al alcanzar 445.000 millones de pesos pagados entre abril y diciembre de 2023. Adicionalmente, iniciamos el programa de readquisición de acciones por 125.000 millones de pesos, lo cual permitió a la compañía aumentar sus distribuciones a los accionistas en cerca del 50% en 2023, como consecuencia del sólido desempeño operativo y de generación de flujo de efectivo.

El **programa de recompra de acciones** se inició en septiembre de 2023, a través de compras directas en el mercado. Posteriormente, en noviembre de 2023, la Junta Directiva aprobó las recompras de acciones mediante el mecanismo independiente, con el fin de impulsar los resultados obtenidos con el mecanismo transaccional y expandir de manera significativa los volúmenes de readquisición de acciones. Al cierre del año, se efectuaron recompras por el mecanismo transaccional al máximo de lo permitido por la regulación de la Bolsa de Valores y tres ofertas por el mecanismo independiente, para un total readquirido de 7,1 millones de acciones ordinarias y 1 millón de acciones preferenciales, con valor superior a los 45.000 millones, lo que representa un avance del 36% de lo aprobado para la primera fase.



DESPLIEGUE DE LA ESTRATEGIA

Además del cumplimiento de SPRINT, otros hechos evidencian los avances en la ruta estratégica que nos hemos trazado con base en los objetivos de:

- 1.** Cerrar la brecha de valor de la acción.
- 2.** Capitalizar la transición a una economía baja en carbono.
- 3.** Innovar en soluciones que promuevan la competitividad de nuestros clientes.
- 4.** Usar la tecnología para construir relaciones de valor con todos los grupos de interés.

Por otra parte, cumplimos con la designación de un creador de mercado local con el propósito de **mejorar la liquidez de nuestras acciones ordinarias**. Gracias a este instrumento, el volumen de negociación desde el anuncio de la transacción con Summit y hasta el final de 2023 alcanzó un promedio diario 185% superior al de 2022, por valor aproximado de 4.800 millones de pesos. Además, desde abril, nuestras acciones ordinarias volvieron a ser elegibles para operaciones repo, lo que permite a los accionistas acceder a financiación por esta vía, con base en los conceptos de la Cámara de Riesgos Central de Contraparte de Colombia y la Bolsa de Valores de Colombia.

Desde el inicio de la ejecución de SPRINT, el precio de la acción ordinaria pasó de **2.744 pesos** el 20 de febrero de 2023, a **6.110 pesos** el 31 de diciembre de 2023, lo que, junto con las distribuciones de capital a los accionistas, **representa un rendimiento total (TSR) del 138%, mientras que la acción preferencial tuvo un TSR de 159% en el mismo periodo.**

A pesar del considerable progreso en cerrar la brecha de valor, aún consideramos que hay un camino por recorrer en términos de reconocimiento de valor, y estamos decididos a seguir alineando nuestra estrategia y estructura de capital hacia adelante para cumplir con este objetivo.

Siempre procurando construir y fortalecer nuestra cultura, la cual propende por hacer posible vivir en el mejor ambiente para trabajar, crecer y realizarnos como profesionales y como personas.

AVANCE EN LA MODERNIZACIÓN Y AMPLIACIÓN DEL TERMINAL DE HOUSTON

Con el propósito de aumentar la capacidad de almacenamiento del puerto de Houston, en 2022 iniciamos la fase 1 de los trabajos para su expansión, con una serie de mejoras, como un nuevo silo de descarga, dos nuevas estaciones de carga de camiones y un nuevo sistema de transferencia desde el almacén al silo. En la fase 2, durante el 2023, iniciamos la construcción de un domo de almacenamiento con capacidad para 50.000 toneladas de cemento y un nuevo sistema de descarga de última generación, que permite la descarga de **800 toneladas por hora, 190% más que el anterior**. El Domo de Houston desempeña un papel crucial en la operación de nuestra cadena de suministro de la regional USA, pues nos permite incrementar la velocidad de descarga del puerto y transportar al silo la carga para tener un almacenamiento más eficiente y así llegar al mercado de manera más ágil y oportuna.



Proyecto domo terminal de cemento en Houston

CONSTRUCCIÓN DE NUEVO DOMO PARA EXPORTACIONES DE CEMENTO EN PUERTO DE CARTAGENA

Al cierre de 2023, registramos un avance del 67% en esta obra, que tiene una inversión aproximada de 18 millones de dólares y que tendrá una capacidad de almacenamiento de 20.000 toneladas de cemento, con una ratio de descarga de 1.200 toneladas por hora que, en combinación con los silos existentes, **permitirá cargar buques de hasta 33.000 toneladas de capacidad** y optimizar la operación del puerto. Esperamos que la obra finalice en el tercer trimestre de 2024, con el montaje mecánico de equipos para empalme con la banda tubular que permitirá llenar el domo directamente desde los molinos verticales de la línea 4 de la planta. Estimamos que el primer despacho de cemento desde el domo se dé en el segundo semestre de 2024.

EXPANSIÓN DE EXPORTACIONES DESDE PANAMÁ

Hace poco renovamos por veinte años adicionales la concesión del terminal marítimo de Bahía Las Minas en Panamá, que hemos tenido durante más de dos décadas. Invertimos aproximadamente 3,5 millones de dólares en adaptaciones y mejoras a la infraestructura portuaria, lo que **nos permitirá duplicar la capacidad de los barcos que recibimos**, y despachamos con costos de manipulación sustancialmente más bajos. Esta inversión hará posible recibir embarcaciones de clínker de 40.000 toneladas y exportar agregados y materiales cementantes desde Panamá, aprovechando las tendencias de *nearshoring* y la conexión del país con la plataforma de Argos alrededor del Caribe, lo que mejorará sin duda nuestra competitividad en la región.

DIVERSIFICACIÓN EN FUENTES DE INGRESOS CON AGREGADOS

En Costa Rica dimos el primer paso de nuestro plan de crecimiento para avanzar en la oportunidad de exportar agregados y puzolana hacia el Caribe y Estados Unidos, lo que **constituye un hito por el inicio de operaciones de Argos en ese país**, con miras a consolidar una plataforma de suministro de materiales para la región.

PROYECTO DE HIDRÓGENO EN HONDURAS

Implementamos un innovador proceso con inyección de hidrógeno en nuestro horno de Honduras para tener una operación más sostenible. Se trata de **una tecnología revolucionaria y escalable que nos permite reducir el uso de combustibles fósiles, los niveles de emisiones de CO₂ y el consumo de energía**, logrando, a la vez, un incremento en la producción. La prueba piloto, con el acompañamiento de una firma externa de origen portugués, evidenció entre los beneficios el incremento de producción de clínker y la reducción del consumo de *petcoke* y, por ende, del calórico.

PARQUE SOLAR DE RÍO BLANQUITO

Inauguramos nuestra segunda granja solar en Honduras, desarrollada de la mano de Celsia. Ubicada en la molienda de Río Blanquito, esta granja tuvo una inversión de 1,2 millones de dólares y tiene la capacidad de generar alrededor de 1,6 millones kWh/año. De esta forma **podremos sustituir hasta el 25% de la demanda de consumo eléctrico** de esta operación, reduciendo un 23% las emisiones de CO₂ en la molienda, lo que equivale al oxígeno producido por 55.510 árboles maduros.

AMPLIACIÓN DE REPÚBLICA DOMINICANA

En 2023 iniciamos el proyecto de **expansión de nuestra capacidad de producción de cemento en cerca del 25%** con el fin de atender de forma más efectiva a nuestros clientes e incrementar nuestra participación de mercado, aprovechando la buena dinámica de demanda que el país ha mostrado en los últimos años.

CONFIRMACIÓN DE NUESTRA TESIS DE PLATAFORMA EXPORTADORA

En el marco de la combinación de Argos USA con Summit Materials, el acuerdo de suministro de cemento con Cartagena, sumado a la realidad de un mercado estadounidense deficitario en su oferta local de cemento versus su demanda, es una oportunidad importante para analizar la posibilidad de duplicar nuestra capacidad de exportación en el mediano o largo plazo. Adicionalmente, **el acuerdo de servicios logísticos creará oportunidades** para aprovechar nuestra experiencia única en el negocio comercial y la consolidación de la plataforma de exportación de agregados, en la que estamos avanzando en la región.



Planta de cemento en República Dominicana

HECHOS QUE APALANCAN EL FUTURO Y EL CAMINO A UNA ECONOMÍA BAJA EN CARBONO

En 2023 seguimos confirmando que Cementos Argos es una compañía de vanguardia, con reconocido liderazgo en iniciativas de innovación y desarrollo que son claves para la transformación presente y futura de la industria y su adaptación a los desafíos globales.

Nuestro compromiso con el cambio climático es concreto y, por ello, destinaremos a 2030 una cifra cercana a 130 millones de dólares en inversiones de largo plazo (*capex*) para la estructuración e implementación de iniciativas asociadas a la transición energética gradual, la mitigación y el uso adecuado de los recursos.

El foco de estos proyectos estará en el aprovechamiento de materias primas con menor huella de carbono, la optimización de combustibles, el uso de combustibles alternativos (como, por ejemplo, desechos sólidos urbanos y de otras industrias) y la eficiencia energética.

Las metas de Argos, asociadas a cambio climático, son:

- Reducir el 29% de las emisiones directas de CO₂ en el negocio de cemento a 2030.
- Ofrecer concreto carbono neutro a 2050.



Granja solar en Honduras

En el uso de arcillas calcinadas nos mantenemos como líderes indiscutibles de la industria y también continuamos explorando opciones de nuevas fuentes de materiales cementantes suplementarios.

En la implementación constante de acciones innovadoras en esta ruta, hemos aprovechado la energía de más de **105.000 toneladas** de residuos urbanos y de otras industrias, reduciendo el uso de carbón y otros combustibles fósiles; además, nos mantenemos como líderes en la investigación del uso de microalgas para la captura de CO₂ con nuestro piloto en Planta Cartagena.

Contamos con un **portafolio de productos y soluciones sostenibles** que, en conjunto con estrategias de diseño y construcción, contribuyen al desarrollo de proyectos más respetuosos y amigables con el entorno y le permite a nuestros clientes la obtención de certificaciones de construcción sostenible y otros beneficios.

Entre los productos de bajo carbono, los cuales apuntan a la mitigación del cambio climático, se destaca el **Cemento Verde**, que surge de medidas como el uso de combustibles alternativos y de energía renovable y la sustitución de parte del clínker por materiales cementantes suplementarios como las **arcillas calcinadas**, la escoria, las puzolanas naturales o cenizas volantes; esto genera una reducción de hasta un 45% de las emisiones de CO₂, en el caso del Cemento de Uso General, y de hasta un 25%, en el del Cemento Estructural Max, comparados con el cemento Portland Tipo I, producto referente de la industria. En el uso de arcillas calcinadas, nos mantenemos como líderes indiscutibles de la industria, y también continuamos explorando opciones de nuevas fuentes de materiales cementantes suplementarios. Durante 2023, comprobamos a escala industrial el potencial de este material y pudimos reemplazar hasta un 5% del clínker en el cemento. También contamos con el **Concreto Verde**, en el que se reducen más del 20% las emisiones de carbono.

Otros productos y soluciones sostenibles son: productos de alto desempeño que resuelven problemas asociados a las fases constructivas, de reparación y mantenimiento de los proyectos; productos que optimizan el consumo de materiales y recursos no renovables; servicios que facilitan la adaptabilidad, la economía circular y la gestión ambiental de las obras, como el programa Sacos Verdes; finalmente, soluciones constructivas a la medida del cliente, en las que combinamos nuestros productos con sistemas constructivos más sostenibles y eficientes.

Con base en nuestras invenciones para contribuir al medioambiente, la compañía **cuenta actualmente con siete patentes vigentes en Colombia, tres en los Estados Unidos y una en Panamá**. Entre ellas, una relacionada con las arcillas calcinadas, patente que protege y aumenta el valor de la tecnología y genera un derecho patrimonial exclusivo por veinte años. Esta patente está en trámite en Estados Unidos, Honduras y Panamá. La más reciente, en Estados Unidos, relacionada con la producción de biocombustibles a partir de biomasa, viene a fortalecer nuestra plataforma tecnológica para la captura y conversión de CO₂ con microalgas.

Continuando con la exploración de tecnologías de captura de CO₂ con el objetivo de identificar las mejores opciones que tendremos una vez su implementación sea viable, el proyecto para probar una **tecnología innovadora de captura de CO₂ a escala piloto en la planta de cemento de Harleyville, Carolina del Sur**, de la empresa Membrane Technology and Research, Inc., recibió **fondos federales** por parte del Departamento de Energía de los Estados Unidos (DOE, por sus siglas en inglés).



Arcillas calcinadas en Planta Rioclaro



Proyecto Soluciones Modulares Argos

Además, **somos pioneros en obtención de bonos de carbono**, gracias a la certificación entregada en 2023 por Cercarbono, estándar internacional que garantiza el registro de proyectos de mitigación de cambio climático. Recibimos cerca de 20.000 bonos por la reducción de número similar de toneladas en emisiones de CO₂, lograda a partir del coprocesamiento (aprovechamiento de residuos) de 30.000 toneladas de residuos urbanos e industriales en la Planta Cartagena, entre 2019 y 2021. Estas toneladas equivalen a gestionar la totalidad de los residuos que se generan en un año en un municipio como Cajicá, Cundinamarca. Los bonos pueden ser usados para compensar el valor del impuesto al carbono en la compra del combustible requerido por las operaciones y representan ahorros operativos de alrededor de 460 millones de pesos.

Cumplimos un hito importante en nuestra hoja de ruta de cambio climático con la firma de una alianza con el principal gestor de residuos en Colombia, para **incrementar el uso de combustibles alternativos en nuestra planta de Cartagena** y ofrecer una solución conjunta de aprovechamiento de lodos aceitosos derivados de procesos de refinación de hidrocarburos. Estos lodos son transformados en un combustible derivado de residuos que reemplaza aproximadamente el 5% del combustible fósil utilizado en nuestra planta, con lo que se cierra el ciclo del material. La alianza tiene una duración inicial de cinco años y aprovechará más de **7.000 toneladas** de residuos cada año.

Le apostamos a la construcción modular, eficiente y sostenible con nuestra empresa **Soluciones Modulares Argos**, manteniéndonos a la vanguardia en proyectos de construcción *off site*, con una planta única en Colombia que cuenta con una línea de producción tipo carrusel de once estaciones, en las cuales se fabrican toda clase de elementos modulares en concreto, como muros, losas, escaleras y vigas, adaptables a las necesidades de nuestros clientes. Esta tecnología permite reducir los tiempos de construcción, mejorar la eficiencia, la precisión en la ejecución y contribuir a la sostenibilidad de las obras, dando solución a los problemas de productividad en el sector de la construcción, especialmente en el segmento de edificaciones y vivienda. Uno de los primeros proyectos en 2023, de la mano de nuestro aliado Constructora Prodesa, es Andarríos, que hace parte del macroproyecto Ciudadela Foresta, en Tocancipá, Cundinamarca.

En esta línea, con la instalación de una impresora 3D para el desarrollo de vivienda asequible, culminamos con éxito la primera fase del laboratorio de construcción digital en la Universidad Nacional de Colombia, donde tenemos el objetivo de desarrollar tecnologías para aumentar la productividad de la construcción, en particular de las viviendas, y así permitir que más familias cumplan sus sueños.



Colaboradores del equipo de impresión 3D

En materia de transformación digital, destacamos la iniciativa de **Realidad Aumentada**, que empezamos a implementar en Colombia con el objetivo de continuar fortaleciendo capacidades en la toma de decisiones a partir de los datos. El modelo apalanca la eficiencia en los procesos al permitir conocer los resultados del negocio de cemento en tiempo real, en las aristas de demanda, producción, despachos, gastos, precios, fletes de transferencia de producto y entregas a clientes, habilitando la planeación ágil de la cadena, con optimización de costos. Con este, el tiempo necesario para construir escenarios de simulación se ha reducido de seis semanas a tan solo siete horas.

También venimos fortaleciendo el proyecto de **Gemelos Digitales**, mediante el cual obtenemos representaciones virtuales de las plantas para generar simulaciones de operaciones en tiempo real y obtener mejoras en eficiencia y productividad, reducción de costos operativos, disminución de emisiones, así como optimizar capacidades de las molindas y proyectar procesos para una toma de decisiones más precisa. La implementación de tecnologías de **digital twins** ha tenido un impacto significativo en nuestros procesos de manufactura, permitiendo reducir costos en un 5,5%, equivalente a un ahorro de 13 millones de dólares en 2023, con 35 gemelos digitales en 11 plantas, para una adopción promedio del 48%.

Y en esta apuesta por la transformación digital de la industria, la plataforma **Argos One** se consolida como el portal de servicios más robusto en cuanto a mejoramiento de la experiencia del cliente, la autogestión de pedidos el seguimiento a la facturación y los trámites y aprendizajes con la comunidad de expertos. Implementamos un total de 175 iniciativas digitales, lo que representa un hito importante en nuestra búsqueda de la excelencia en soluciones, con un resultante de más de 2,2 millones de interacciones de usuarios y una tasa de adopción del 70% en el negocio de cemento y del 35% en concreto.

Además, durante 2023 se implementó **data party** en Colombia, Panamá y Honduras, una estrategia que tiene como propósito capturar información del comportamiento digital de nuestros clientes para tomar decisiones basadas en datos orientadas a mejorar su experiencia y fortalecer aún más la cercanía y nuestro acompañamiento como aliados expertos.

Implementamos **175**
INICIATIVAS DIGITALES,
lo que representa un hito
importante en nuestra búsqueda
de la excelencia en soluciones.

15,7 MILLONES
DE TONELADAS
de cemento6,7 MILLONES DE m³
de concreto12,7 BILLONES DE
PESOS
en ingresos

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al cierre de 2023, despachamos de forma consolidada 15,7 millones de toneladas de cemento, con una disminución del 3% con respecto a 2022, producto de: haber alcanzado el mismo nivel de despachos en Estados Unidos, pese a una menor demanda de la industria; mayores volúmenes en gran parte de los países de Centroamérica y Caribe; un incremento del 12% en el cemento exportado desde Cartagena, que compensó la disminución en *trading* y los menores despachos en Colombia por la baja actividad en el segmento residencial, y la persistencia de condiciones difíciles de orden social y político en Haití.

Por su parte, los volúmenes de concreto se ubicaron en 6,7 millones de metros cúbicos, con una reducción del 10%, en el marco de nuestra estrategia de privilegiar la rentabilidad sobre el volumen y de una menor actividad residencial tanto en Estados Unidos como en Colombia.

En términos de ingresos, alcanzamos un total de 12,7 billones de pesos, que representan un incremento del 9,6%, al igual que un ebitda operativo histórico al registrar 2,7 billones de pesos, con un crecimiento del 30% frente a 2022. **Este resultado está por encima del guidance proporcionado al mercado** y fue posible gracias a una sólida dinámica de precios en todas las regiones, combinada con eficiencias de costos y gastos para transformar el aumento de los ingresos en expansión del ebitda, logrando así el objetivo que nos habíamos planteado para un mediano plazo de obtener un margen ebitda consolidado por encima del 20%.

La utilidad neta ajustada de las operaciones continuas cerró en **716.000 millones** de pesos, con una expansión del **233%** año a año, en virtud de haber alcanzado un ebitda significativamente superior a 2022 y la implementación de estrategias de cobertura que contribuyeron a mitigar el impacto de las altas tasas de interés en los costos financieros. Al considerar los efectos del aprovechamiento de créditos fiscales que determinan 242.000 millones de pesos en impuestos no relacionados con la operación y los gastos no recurrentes asociados a la transacción en Estados Unidos, la utilidad neta contable se ubica en 393.000 millones de pesos.



Colaboradora en Colombia



Colaboradoras en Panamá

Nuestro índice de apalancamiento, medido por **la relación deuda neta a ebitda, disminuyó a un nivel de 2,6 veces, el más bajo de los últimos 10 años.** La deuda total cerró en 1.960 millones de dólares, de ella el 36% es en dólares, con una tasa promedio del 6,6%, y el 64%, en pesos, con una tasa promedio del 14,2%.

Actualmente, el 29% de la deuda de la compañía está atada al desempeño en materia de sostenibilidad. En esta línea, en 2023 obtuvimos un crédito con Banco de Bogotá por 272.000 millones de pesos, en el cual ejecutamos coberturas sostenibles con Bancolombia, con el objetivo de gestionar el riesgo de IBR, lo que nos genera un beneficio adicional en tasa por el plazo de la cobertura. Esto se acordó en virtud de la disminución de emisiones específicas de CO₂ y la realización de evaluaciones en sostenibilidad a proveedores para identificar brechas y oportunidades de mejora en su gestión.

El buen desempeño financiero de la compañía en 2023 nos ubica en una posición sólida para continuar avanzando en el despliegue de nuestras metas estratégicas y navegar con éxito la transición hacia el Argos del futuro.

RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

En cumplimiento de la Carta Circular 24 de 2017 y la regulación establecida en el Decreto 2555 de 2010, particularmente en el artículo 5.2.4.1.5, se destaca que para el mejor entendimiento de la información financiera revelada por la compañía, deben analizarse en conjunto los estados financieros consolidados y los separados, incluyendo sus respectivos anexos e índices de solvencia, rentabilidad, liquidez y endeudamiento, los cuales se detallan en la cartilla transmitida a la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los estados financieros separados de Cementos Argos S. A. reflejan una tendencia similar a la reportada en la información del segmento de Colombia, tanto en el estado financiero consolidado como en los análisis complementarios publicados al mercado público de valores y reportados a la Superintendencia Financiera de Colombia. Asimismo, se resalta que los estados financieros separados incluyen los gastos corporativos de la operación que soporta a las diferentes geografías. En este sentido, y para tener un adecuado entendimiento de la información que refleja la solvencia, rentabilidad, liquidez y endeudamiento de la compañía, se sugiere analizar los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.



Planta Roberta en Estados Unidos

DESEMPEÑO ESTADOS UNIDOS

Durante 2023, las operaciones en Estados Unidos evidenciaron un mejoramiento sustancial en los resultados y el incremento del margen ebitda a través de aumentos de precios en cemento y concreto del 15% y 18%, respectivamente, control de costos y mejoras en la productividad.

Los ingresos crecieron un 11% versus 2022. El ebitda alcanzó los 365 millones de dólares*, más de 115 millones de dólares por encima del año anterior, lo que representa un crecimiento del 46%, y el margen ebitda tuvo una expansión de 520 puntos básicos, alcanzando el 21,4%, lo que constituye cifras récord para Argos North America.

Pese al rezago experimentado en 2023 en el mercado de vivienda, que vio afectada la asequibilidad por las altas tasas de interés hipotecario, los otros segmentos reflejaron un buen comportamiento. El gasto en infraestructura y construcción pública creció a dos dígitos, impulsado por proyectos financiados por el gobierno federal y estatal, y también aumentó la construcción de fábricas, con el consecuente impulso al urbanismo comercial en sus alrededores.

* Resultado ajustado excluyendo los gastos no recurrentes de pagos de asesores de los procesos de transformación de Argos USA.

6,1 

MILLONES DE TONELADAS
de cemento

4 

MILLONES DE m³
de concreto

365 

MILLONES DE DÓLARES
en ebitda

7,4 

BILLONES DE DÓLARES
en ingresos

5,8 
MILLONES DE TONELADAS
de cemento

2,5 
MILLONES DE m³
de concreto

744.000
MILLONES DE PESOS
de ebitda

3 
BILLONES DE PESOS
en ingresos

DESEMPEÑO COLOMBIA

Colombia registró resultados sobresalientes al capitalizar una serie de iniciativas, en el marco de la estrategia integral aplicada a lo largo de la cadena de valor, para compensar las desafiantes condiciones de la demanda.

En cemento, los precios promedio aumentaron 18%, compensando en parte la disminución del 7% en los despachos locales, ligeramente por debajo del rendimiento de la industria, ya que los volúmenes disminuyeron 3 puntos porcentuales más que el indicador de referencia para el cemento gris. En la división de exportaciones, los volúmenes crecieron un 12% año a año, alcanzando las 1,4 millones de toneladas. En el negocio de concreto, los precios aumentaron un 22% y los volúmenes disminuyeron un 10%. Los ingresos en Colombia fueron de 3 billones de pesos, un 9% más altos que en 2022.

Las dinámicas de precios, la eficiencia operativa y la disciplina de costos en producción y distribución fueron claves para obtener un ebitda de 744.000 millones de pesos, con un aumento del 23% y un margen ebitda del 25%, 280 puntos básicos por encima del 2022.

En cuanto a condiciones del mercado, las dificultades en la asignación de subsidios y las altas tasas de interés impactaron negativamente las ventas de vivienda social, que cayeron 67% en el año. En el segmento de infraestructura, los proyectos 4G cerraron el ejercicio con un 77% de progreso y se adjudicaron siete proyectos 5G con una inversión total de 11,6 billones de pesos.

De cara al 2024, reforzaremos la ejecución de nuestra estrategia integral con foco en la rentabilidad, manteniendo el monitoreo constante y la precaución frente a las condiciones del mercado.



Túnel del Toyo en Colombia

DESEMPEÑO CENTROAMÉRICA Y CARIBE

En América Central y Caribe trabajamos consistentemente para aprovechar las oportunidades y características únicas que cada país ofrece, registrando una buena dinámica de demanda con mayores despachos en todos los mercados, excepto en Haití y Honduras. Las favorables dinámicas de precios, las excelentes condiciones del mercado en República Dominicana y una evolución positiva del mercado en Panamá, a pesar del retador entorno social durante el último trimestre del año, llevaron a un resultado general positivo en toda la región.

En cemento, alcanzamos un aumento promedio de precios del 7% año a año. Los despachos consolidados de cemento se ubicaron en 3,8 millones de toneladas, con disminución del 7%, debido principalmente a la situación en Haití y a los menores volúmenes de *trading*, que tuvieron una reducción interanual del 24%, por la mayor utilización de nuestra capacidad de exportación desde Colombia. En el negocio de concreto, los precios crecieron en promedio 9% y alcanzamos volúmenes consolidados de 277.000 m³, con incremento del 1%. Como resultado, cerramos el 2023 con ingresos de 544 millones de dólares, estables con respecto al año anterior. De la misma manera, el ebitda se ubicó en 124 millones de dólares, en el mismo nivel del 2022, con un margen ebitda del 23%.



Estación de molienda Río Blanquito en Honduras

3,8 

MILLONES DE TONELADAS

de cemento

277.000 

m³ de concreto

124 

MILLONES DE DÓLARES

de ebitda

544 

MILLONES DE DÓLARES

en ingresos

Nuestra perspectiva para el 2024 en la región es positiva, sustentados fundamentalmente en:

- Los importantes avances en eficiencia en toda nuestra cadena de valor, con especial énfasis en la confiabilidad de nuestras operaciones en Colombia para navegar de manera exitosa un año con incertidumbre en las condiciones de mercado.
- La aprobación en Panamá de la ley de tasas de interés preferenciales para vivienda y grandes obras de infraestructura que se proyectan y que respaldarán la demanda en los próximos años.
- Las sólidas condiciones de mercado en República Dominicana y la expansión de capacidad que se materializará en 2024, con el fin de satisfacer de manera efectiva los requerimientos de nuestros clientes y asegurar una mayor participación de mercado.
- La expectativa en Honduras de un mayor gasto público.
- El potencial de crecimiento en Guatemala, donde seguimos consolidando nuestra presencia con resultados favorables.
- La continuación en nuestra estrategia de diversificación de fuentes de ingreso en la región, avanzando en nuestro objetivo de establecer una plataforma exportadora de agregados y materiales cementantes
- El inicio de los acuerdos complementarios de la combinación con Summit Materials, que nos posicionan estratégicamente para aprovechar nuestro liderazgo en sostenibilidad e innovación y explotar oportunidades de abastecimiento desde Colombia, América Central y el Caribe para complementar las futuras vías de crecimiento de Summit en la industria de materiales de construcción.

PERSONAS Y TRANSFORMACIÓN

Reconocimos el trabajo y la dedicación de nuestros colaboradores por cuarto año consecutivo, con la premiación de Planta Verde, un distintivo que exalta nuestras tres mejores plantas por su desempeño destacado en excelencia operacional y sostenibilidad, y con ello, al equipo humano que hace posible estos resultados. Las plantas merecedoras de este reconocimiento durante el 2023 fueron:



Planta integrada de cemento: Piedras Azules, Honduras.



Molienda: Tampa, Estados Unidos.



Zona de concreto: Tampa/Sarasota, Estados Unidos.

Los positivos indicadores en la gestión del talento y las buenas prácticas laborales mantienen el posicionamiento de Cementos Argos como una gran empresa para trabajar.

En la encuesta de medición de clima laboral, realizada en el año para las operaciones de Colombia, Centroamérica y el Caribe, el **nivel de satisfacción de los colaboradores alcanzó el 93 %**.

En 2023 no tuvimos fatalidades y registramos indicadores de clase mundial en nuestro sistema Yo Prometo, con un índice de frecuencia de 0,44, el más bajo en toda la historia de Argos, con una reducción del 67 % respecto a la línea base (2019).

El sistema de gestión de desempeño y desarrollo alcanzó un cubrimiento del 100 % de colaboradores de nivel ejecutivo y 85 % de nivel operativo con procesos de acompañamiento y evaluación.



Colaboradoras en Honduras

Registramos una tasa de movilidad interna del 12 %, en virtud de la materialización de oportunidades de carrera para colaboradores en las distintas compañías del Grupo Empresarial.

Contabilizamos más de 238.000 horas de capacitación presencial y virtual, destacándose el lanzamiento de la Academia Argos como plataforma de formación y desarrollo del talento, en la que graduamos la primera cohorte integrada por sesenta líderes de gerencia media y alta de los distintos países.

Al cierre del ejercicio, contamos con 602 teletrabajadores en alguna de las tres modalidades: autónomo, suplementario o móvil. Asimismo, continuamos profundizando las iniciativas en torno a la diversidad e inclusión, con 329 mujeres en cargos operativos históricamente masculinizados, de las cuales 56 están en Centroamérica y Caribe, 186 en Colombia y 87 en Estados Unidos. Nos complace, igualmente, que **el 31 % de las posiciones de liderazgo de toda la compañía estén ocupadas por mujeres.**

En Cementos Argos, cerramos el 2023 con cerca de 7.000 colaboradores, y como resultado de la transacción con Summit Materials, el número de empleados a inicios de 2024 pasa a ser 4.000.

En alianza con las compañías del Grupo Empresarial Argos, realizamos el primer Encuentro de Proveedores con enfoque en diversidad, equidad e inclusión (DEI). Con el lema “Nuestras diferencias nos unen”, conversamos con cerca de 193 compañías que participaron de manera presencial (más de 500 virtualmente) sobre temas como el papel de la cadena de suministro para apalancar los asuntos de DEI, discriminación, sesgos y diversidad.

CREACIÓN DE VALOR SOCIAL

Nuestro modelo de Valor Agregado a la Sociedad, VAS, nos permite medir y analizar los impactos que generamos en Colombia, Centroamérica, Caribe y Estados Unidos, en todas las unidades de negocio. Así contamos con información objetiva y basada en evidencia que posibilita la acción y toma de decisiones orientadas a aumentar el valor positivo que generamos y disminuir el negativo. **En 2023 entregamos a la sociedad 3,5 veces el valor que retuvimos**, destacándose de forma particular el aumento en el uso de materiales y combustibles alternativos, con lo que aportamos a las soluciones en materia de disposición de los residuos y fomentamos nuevas líneas de negocio local que involucran el desarrollo de proveedores y la empleabilidad de miembros de la comunidad en negocios asociados a la circularidad. Además, disminuimos los impactos negativos de nuestras emisiones de CO₂ y de otras emisiones atmosféricas que tienen una amplia gama de impactos en la comunidad.

De la gestión de la Fundación Grupo Argos, como vehículo de creación social de todo el grupo empresarial, destacamos **la inversión superior a los 33.000 millones de pesos en beneficio de cerca de 860.000 personas**, en veinte departamentos, a través de once programas y su relevante aporte a la conservación de 16 cuencas hídricas.

El programa de becas para educación superior apoya a 150 jóvenes de áreas rurales y el programa de voluntariado del Grupo Empresarial contó con la participación de más de 2.800 colaboradores que aportaron cerca de 60.000 horas para apoyar iniciativas de mejoramiento y desarrollo que impactaron positivamente a más de 51.000 personas.

También registramos importantes avances en las iniciativas ejecutadas de forma directa por Cementos Argos, en el proceso de relacionamiento con las comunidades en zonas de influencia de las operaciones y con otros grupos de interés.

HOGARES SALUDABLES

Con este programa **realizamos más de 5.000 intervenciones** entre mejoramientos de pisos, de servicios sanitarios y de espacios de preparación de alimentos en trece municipios de siete departamentos de Colombia. Además, conseguimos aportes de aliados por más de 6.300 millones de pesos, entre actores públicos, como VIVA la empresa de Vivienda de Antioquia, y privados, como la Fundación Santo Domingo, Hábitat para la Humanidad y el Minuto de Dios, entre otros, apalancando así 71 centavos por cada peso invertido por la compañía, con el fin de aumentar el impacto social.



Proyecto Caminito 72 de Casa para Mí

CASA PARA MÍ

En este intraemprendimiento social que apunta a la reducción del déficit cuantitativo de vivienda, construimos nuestro primer proyecto de redensificación urbana en el corazón de Medellín, con nuestros aliados La Haus, Maluma y Comfama; suministramos los primeros kits de vivienda rural dispersa en Antioquia; desarrollamos viviendas VIP de setenta salarios en municipios del suroeste antioqueño, con nuestro aliado constructor SYMA, en tiempo récord de construcción; asimismo, ejecutaremos, en conjunto con la Fundación Grupo Argos, el primer proyecto de vivienda ancestral industrializada para la comunidad Wayuu en la Guajira, con recursos del Fondo Nacional de Vivienda. Además, **consolidamos fondos de impacto para financiación de proyectos de vivienda social**, con nuestros aliados Maluma, La Haus, Fundación Grupo Argos, Fundación Grupo Social y Fundación Bancolombia.

OBRAS POR IMPUESTOS

Desde 2018 adelantamos intervenciones bajo el mecanismo de Obras Por Impuestos en Colombia. Este nos permite aportar de forma directa a la transición a la paz y el desarrollo en territorios PDET y Zomac, involucrar al sector privado con zonas marginadas y generar mayor eficiencia en la ejecución de los recursos públicos. En esta línea, como Grupo Empresarial hemos:

- Movilizado **más de 230.000 millones de pesos**.
- Llegado a **más de 50 territorios** a través de **32 proyectos**.
- Beneficiado a **más de 300.000 personas**
- Vinculado a **más de 15 compañías** del sector privado en estas iniciativas



Participantes torneo Del Metaverso a la Realidad

PROGRAMA DEL METAVERSO A LA REALIDAD

En el propósito de promover entre las nuevas generaciones el sentido de lo público y el compromiso con la transformación positiva de los territorios, cumplimos en 2023 un hito de relacionamiento y conexión emocional con grupos de interés, al convocar a niños, niñas y adolescentes de todo el país a diseñar en el metaverso un parque que se está construyendo en la realidad, en el corregimiento de Nueva Colonia, Urabá antioqueño, y que se entregará a la comunidad en 2024. Contamos con la vinculación de veinticinco colegios y seis aliados empresariales, y superamos las metas de participación en esta primera versión del torneo, con el **registro de 3.000 jóvenes y la recepción de 600 propuestas de diseño.**

VESTA

Vesta es una iniciativa de innovación social de Comfama y Argos que busca facilitar el acceso a vivienda de las familias colombianas, a través de asesoría y acompañamiento en el proceso de compra. Esta alianza se creó para generar soluciones que conecten a las personas con el ecosistema de acceso a vivienda y disminuir el déficit habitacional cuantitativo. Actualmente, Vesta acompaña el proceso de compra de vivienda de 200 familias, ha asesorado a más de 800 en hábitos financieros y ha generado alianzas con más de 40 proyectos de vivienda VIS en Antioquia.

CONSTRUYÁ

Este programa ha permitido desarrollar el canal ferretero para que sus clientes no bancarizados accedan a financiación en la compra de nuestros productos y otros materiales complementarios de construcción, a través de aliados como Mi Banco, Somos EPM y Soluciones de Crédito. En 2023 se desembolsaron 9.500 millones de pesos, y desde su inicio, en 2006, **más de 155.000 familias han sido beneficiadas con la vinculación de más de 2.000 depósitos y ferreterías** de nuestra red de comercialización.

RESPALDO A NUESTRA ACTUACIÓN

Diversos estándares e iniciativas reconocieron nuestra actuación empresarial en 2023:

- Ratificación en el top tres de las cementeras más sostenibles del mundo en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones, por más de diez años consecutivos.
- Inclusión en el Anuario de Sostenibilidad de S&P 2024 Global en el 5% de las compañías de la industria con mejor desempeño en asuntos medioambientales, sociales, económicos y de gobierno en el mundo.
- *Ranking* 5 de las empresas más innovadoras de Colombia por la Asociación Nacional de Industriales (ANDI) y la revista *Dinero*.
- Ocupamos el sexto puesto entre las empresas con mejor gestión e inversión social en Colombia en el Índice de Inversión Social Privada.
- Puesto 18 entre las empresas con mejor reputación de Colombia, según el índice Merco, y puesto 13 en la medición de Merco Talento.
- Reconocimiento IR (Investor Relations) de la Bolsa de Valores de Colombia por las prácticas de revelación de información y relación con inversionistas.
- Posición 14 en el *ranking* de empresas más incluyentes de América Latina.
- Puesto 9 entre las empresas más sostenibles de Centroamérica y República Dominicana de la revista *SUMMA*.
- Argos Honduras recibió el Sello de Empresa Socialmente Responsable de Fundahrse.
- Recertificación de Sí Género, sello de igualdad de género nivel Oro en Panamá.
- Primera cementera de República Dominicana en obtener la certificación de Igualando, Sello Bronce.



Colaboradoras en Honduras

DE CARA AL FUTURO

La extraordinaria evolución que hoy mostramos como compañía es el resultado de nuestro propósito, visión, cultura, valores centrados en las personas y genuino compromiso con ser ejemplo de buenas prácticas empresariales, aportar a los países donde estamos presentes, generar empleo digno y hacer posible la construcción de proyectos de vivienda e infraestructura que habilitan una sociedad más sostenible, próspera e inclusiva. Para ello contamos con el talento de nuestros colaboradores y nuestra capacidad de resiliencia y adaptación frente a los constantes desafíos del entorno, para seguir escribiendo la historia de éxito de Argos.

Con el cierre de la transacción de combinación entre Argos USA y Summit Materials, comenzamos el 2024 celebrando el hito transformacional más importante de la compañía en los últimos años, que nos deja fortalecidos para consolidar nuestra posición y potenciar nuestro crecimiento en Colombia y América Latina, afianzando además nuestras capacidades de exportación.

Somos positivos frente al futuro porque contamos con fundamentales sólidos y porque seguimos dando los pasos necesarios para convertirnos en una compañía cada vez más innovadora, ágil y flexible, enfocada en capturar todas las oportunidades y continuar desplegando su estrategia de crecimiento inteligente, camino a una economía baja en carbono, valor de compañía, foco en el cliente, transformación de personas y creación de valor social.

Gracias a nuestros clientes por su confianza y preferencia, a los colaboradores por su pasión y motivación para ser un equipo ganador, a los proveedores por su calidad y compromiso y a la comunidad en general por permitirnos acompañarlos como aliados de su desarrollo.

Gracias a ustedes, apreciados accionistas, por su confianza en la ruta de trabajo que hemos trazado.

Con la mano en el corazón y con la mayor energía, les ratificamos nuestra indeclinable convicción y voluntad para rentabilizar su inversión y garantizar el futuro de Argos.

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

Junta Directiva

Juan Esteban Calle
Presidente



ARGOS EN ESTADOS UNIDOS: UNA HISTORIA DE ÉXITO

La presencia de Argos en Estados Unidos es una historia de éxito de casi veinte años que honra la audacia de quienes han dirigido esta organización y el esfuerzo, el compromiso, la dedicación y la pasión de miles de personas que se pusieron la camiseta de nuestra compañía en USA, las sólidas bases de nuestros valores fundacionales de trabajo y rectitud y la vocación de crecimiento que nos acompaña desde 1934 y nos lleva siempre a soñar en grande.

Las primeras semillas del sueño americano se sembraron desde la década de los 70, cuando la compañía empezó a exportar cemento desde la costa Caribe colombiana, inicialmente a Corpus Christi en Texas, convirtiéndose con los años en un exportador relevante al mercado estadounidense. Pero fue en el 2005 cuando Argos tomó la decisión visionaria de entrar a participar directamente en la industria de materiales de construcción de ese país, a través de una estrategia de adquisición de activos. Hasta 2016, materializamos quince compras de activos, que fueron consecuentes con la ruta de crecimiento y consolidación de nuestra presencia en Estados Unidos.

De 2005 a 2008, establecimos nuestra presencia en el negocio de concreto mediante 12 adquisiciones por valor total de 827 millones de dólares. Entre 2005 y 2006 adquirimos Southern Star Concrete en Texas, Concrete Express en Georgia y la Ready Mixed Concrete Company en Carolina del Norte, así como el puerto de Houston y otras facilidades portuarias en Savannah y Wilmington. Luego, en 2008, compramos dos compañías más de concreto en Estados Unidos: Santee Ready Mix en Carolina del Sur y Consort Concrete en Texas.

La culminación de esta primera fase de expansión en Estados Unidos coincide con el año en el que la crisis hipotecaria en ese país provocó el colapso de los mercados de valores, el aumento de la inflación y el estancamiento del crédito, lo que generó una recesión que se extendió globalmente. Esta crisis financiera tuvo un impacto significativo en la industria de materiales de construcción y, en Estados Unidos, Argos pasó de tener ingresos de 730 millones de dólares en 2007 a 382 millones de dólares en 2010, año en el que el ebitda de la compañía fue negativo.

A pesar de la situación retadora en los mercados, Argos mantuvo su tesis de crecimiento en el país, con la certeza del potencial del mercado y la claridad de la relevancia de complementar la operación existente de concreto con el negocio cementero, y de la crisis aprovechó las oportunidades, dado que algunos jugadores globales tuvieron que desinvertir parte de sus activos ante la difícil coyuntura de liquidez y endeudamiento que estaban enfrentando. De esta manera, en 2011 iniciamos un segundo periodo, caracterizado por el crecimiento inorgánico, con adquisiciones relevantes que nos dieron mayor escala y rentabilidad. El principal objetivo fue la integración vertical hacia el negocio de cemento y consolidarnos como una de las principales compañías de materiales de construcción en el sureste y el Atlántico medio del país.

Ese año adquirimos activos cementeros y concretos de Lafarge: dos plantas de cemento, la planta Roberta en Alabama y la planta Harleyville en Carolina del Sur; una molienda de clínker en Atlanta, Georgia; 79 plantas de concreto en Georgia, Carolina del Sur, Alabama y Florida; 347 camiones mezcladores de concreto; cinco terminales férreos (tres en Georgia, uno en Mississippi y uno en Carolina del Norte) y un puerto marítimo en Mobile, Alabama.

En 2014 le compramos a Vulcan Materials una planta cementera en la Florida, 69 plantas de concreto con 372 camiones mezcladores, 13 plantas de producción de bloques de concreto y 2 instalaciones portuarias. Finalmente, en 2016 adquirimos de Heidelberg la planta de cemento de Martinsburg en West Virginia.

Presidentes regionales a lo largo de dieciocho años



Eric Flesh
Periodo:
2005-2018



Bill Wagner
Periodo:
2018-2022



Simon Bates
Periodo:
2022-2023

De 2011 a 2016, Argos invirtió más de 2.100 millones de dólares, consolidándose como uno de los principales productores de cemento en el país, con 4 plantas integradas y 2 molindas y cerca de 10 millones de toneladas de capacidad anual. Al cierre de este periodo, logramos multiplicar por tres veces nuestros ingresos, de 440 a 1.340 millones de dólares, mientras que nuestro ebitda pasó de ser negativo a alcanzar los 180 millones de dólares.

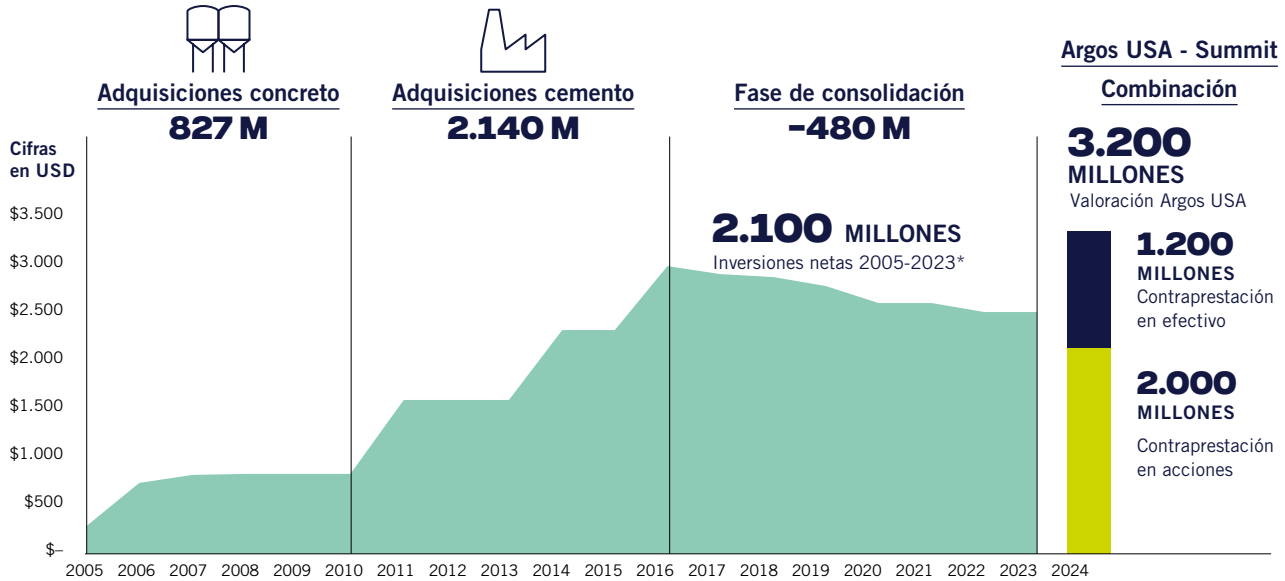
A partir de 2017, vivimos una tercera fase de nuestra historia en Estados Unidos, caracterizada por la consolidación de nuestra red, etapa en la que adelantamos algunas desinversiones de *clusters* de concreto, que sumaron cerca de 500 millones de dólares, dado que no hacían parte de nuestra visión estratégica por no estar situados en grandes centros metropolitanos o no integrarse verticalmente con nuestra producción local de cemento o las terminales de importación. A pesar de tener una red de activos más compacta, logramos cerrar el 2023 con ingresos de 1.700 millones de dólares, lo cual es 11 % más que en 2016, y un ebitda de 365 millones de dólares, 55 % superior a 2016.

Con la ejecución disciplinada de nuestra estrategia, la gestión comprometida de un talento extraordinario, integrado por cerca de 3.000 colaboradores, y bajo el liderazgo de tres presidentes regionales a lo largo de dieciocho años, Eric Flesh (2005-2018), Bill Wagner (2018-2022) y Simon Bates (2022-2023), logramos posicionarnos como el segundo productor de cemento más grande en el sureste americano y el cuarto productor de concreto más importante en el país.



Planta de concreto en Florida, Estados Unidos

Evolución histórica de las inversiones



* Las inversiones netas en el periodo 2005 – 2023 incluyen adquisiciones, desinversiones y otros flujos de capital.

Llegamos con nuestros productos a 14 estados, en un mercado de más de 158 millones de personas, y al cierre de 2023 contábamos con 4 plantas de cemento, 2 molinos de clínker, más de 130 plantas de concreto y 18 puertos/terminales.

Algunas de las obras emblemáticas que tienen el sello Argos con las que dejamos huella en Estados Unidos son:

- La Planta de Coca-Cola en Houston, Texas.
- El Estadio de Mercedes Benz, en Atlanta, Georgia, primer estadio en el mundo en alcanzar la categoría Leed Platinum, por la capacidad de ahorrar hasta un 29% más de energía que cualquier otro escenario de su tipo.
- El Centro de Distribución de FedEx, en Cypress, Texas.
- El Centro de Datos de Facebook, en Covington, Georgia, alimentado 100% con energía renovable.
- El Centro de Cumplimiento de Amazon, en Macon, Georgia.
- El Hospital Metodista de Houston, Texas.
- Las instalaciones de la atracción de Buscando a Nemo en un parque Disney, en Orlando.
- El parque acuático Volcano Bay de Universal Studios, en Orlando.

Con nuestra visión y compromiso con la creación de valor a largo plazo, ejecutamos una disciplinada estrategia de crecimiento en Estados Unidos durante dieciocho años, centrada en aumentar la rentabilidad de nuestro negocio, lo que nos permitió dar un paso transformador en nuestra historia en el 2023. Tras realizar inversiones netas cercanas a los 2.100 millones de dólares*, aportamos nuestros activos para crear una de las mayores empresas del sector en Estados Unidos, con una valoración de 3.200 millones de dólares, significativamente superior a lo invertido.

El cierre de la combinación con Summit Materials marca una nueva era en nuestra presencia en Estados Unidos, situando a Argos, con una inversión de más de 2.000 millones de dólares, como el mayor accionista de una empresa verticalmente integrada, líder en el mercado, con escala nacional y múltiples oportunidades de crecimiento. Además, el pago en efectivo de 1.200 millones de dólares transforma de manera radical la estructura de capital de la compañía, abriendo un nuevo capítulo para Cementos Argos, en el que aprovecharemos las oportunidades de abastecer una mayor plataforma en Estados Unidos con cemento, agregados y otros materiales, así como mayores posibilidades de crecer dentro de la región Latam.

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 2023 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 2023, 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 36 y 40 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 empresa.

El desempeño del sistema de control interno para el registro y 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, las cuales permitieron concluir que el sistema de control interno de la compañía funciona adecuadamente, de acuerdo con los alcances propios de los planes de trabajo definidos y las distintas actividades de supervisión de cada uno de ellos. Dentro de las mencionadas actividades se destaca la revisión específica de las cifras que componen los estados financieros por parte del revisor fiscal, la evaluación del adecuado diseño y funcionamiento del sistema de control interno realizado por la Auditoría Interna y el seguimiento de los estados financieros hecho por los comités internos administrativos y el Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos y la Junta Directiva.



Colaboradores de Estados Unidos

Asimismo, la administración informa que el sistema de control interno no tuvo falencias que hayan impedido registrar, procesar, resumir y presentar razonable y adecuadamente la información financiera y no financiera, ni existieron fraudes significativos que hayan afectado su condición, calidad e integridad; tampoco se dieron cambios en la metodología de evaluación de este.

En 2023 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 restricción masiva, corrupción, soborno y competencia.

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

Para efectos de la revelación que debe realizarse en cumplimiento de lo establecido en la Circular Externa 012 de 2022, en lo referente a los procesos judiciales y administrativos en los que son parte la compañía y/o sus filiales, Argos informa que estos no tienen la capacidad de afectar materialmente la operación o situación financiera de la empresa. En la nota 38 y 42 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.

SOMOS

LUZ

VERDE

JUNTOS CONSTRUIMOS

CADA RINCÓN DEL PLANETA

MARCO ESTRATÉGICO

02



CÓMO CREAMOS VALOR

CONTEXTO

RECURSOS

Tendencias



Marcos, estándares e índices.

Riesgos estratégicos y emergentes.
Ver p. 64.

Asuntos materiales.
Ver p. 74.

Grupos de interés.
Ver p. 81.

Gobierno corporativo.
Ver p. 16.



11

Plantas de cemento



179

Plantas de concreto



6

Plantas de agregados



6.784

Colaboradores



+6.000

Proveedores



11

Patentes otorgadas



227 l/t de cemento
Consumo de agua



Consulta más sobre la estrategia de sostenibilidad.

PLANEACIÓN



Logística de entrada y abastecimiento

PILARES ESTRATÉGICOS

- Crecimiento inteligente
- Camino a una economía baja en carbono
- Valor de la compañía
- Foco en el cliente
- Transformación de personas
- Creación de valor social

NUESTRO PROPÓSITO

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

MODELO DE NEGOCIO



Producción



Logística de salida

PLANEACIÓN

SALIDAS

Entregamos a la sociedad

3,5
VECES el valor retenido por la compañía

609

kgCO₂/t material cementante

62,8

en NPS

0

Fatalidades

+35.000

millones de pesos en inversión social

29%

de la deuda vinculada a créditos ESG

47%

de ventas de productos y servicios sostenibles

+238.000

horas de formación

ESTRATEGIA DE SOSTENIBILIDAD

- Relaciones de confianza
- Valores compartidos
- Rentabilidad del negocio
- Producción responsable

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

En Cementos Argos contamos con un equipo de gestión integral de riesgos, encargado de apoyar los diferentes riesgos estratégicos, tácticos y operacionales que puedan llegar a desviarnos del logro de los objetivos, anticipándonos ante una posible manifestación de ellos para tomar medidas de reducción y mitigación. Por lo tanto, hacemos grupos interdisciplinarios con los diferentes líderes, las operaciones, los procesos y los proyectos, entre otros, liderados por el equipo de riesgos, teniendo en cuenta los lineamientos del manual y la metodología corporativa de riesgos. Para ello:

- Identificamos, analizamos, valoramos y administramos los riesgos que impactan el cumplimiento de la estrategia, los proyectos, los procesos y las operaciones.
- Contamos con mecanismos de evaluación, por probabilidad e impacto, y de monitoreo y escalamiento de los riesgos para su debida administración a través del Sistema de Gestión Integral de Riesgos (SGIR), con el objetivo de buscar su transferencia eficiente, por medio del programa corporativo de seguros, para llegar a las geografías conforme a los niveles **estratégico, táctico y operativo** o con los diferentes esquemas de mejoramiento y control, cuando dichos riesgos no pueden ser transferidos.






Planta Roberta en Estados Unidos

Sistema de Gestión Integral de Riesgos (SGIR)




IDENTIFICAR

-  Análisis de materialidad
-  Talleres de riesgos
-  Tendencias y conexiones del entorno global
-  Marco estratégico



ANALIZAR Y EVALUAR

-  Matrices de riesgos
-  Valor en riesgo (análisis de sensibilidad)
-  Herramientas de autoevaluación

DAR TRATAMIENTO

-  Aplicativo de gestión de riesgos
-  Programa corporativo de seguros
-  Planes de adaptación y continuidad

MONITOREAR

-  Informes a la alta dirección
-  Informes a la Junta Directiva



Camión granelero en Puerto Rico

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

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

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

Las estimaciones cuantitativas del impacto de los riesgos se realizan bajo el enfoque de Valor en Riesgo (VaR), que estima potenciales desviaciones del ebitda a partir de la materialización de escenarios de riesgo que impactan la rentabilidad de los negocios. Estos se establecen bajo el método Delphi y están sustentados con variables aleatorias clave, como volúmenes, precios, costos, gastos, entre otros, con sus respectivos supuestos cuantitativos de probabilidad.

Para determinar qué tan materiales son los impactos cuantificados, nos apoyamos en nuestro marco de apetito y tolerancia al riesgo.

- El apetito de riesgo determina la exposición que la compañía puede asumir en sus operaciones para alcanzar su estrategia.
- La tolerancia es la máxima exposición que la organización podría soportar en la consecución de su estrategia sin desestabilizar los negocios.

Estos dos conceptos ayudan a definir aquellos umbrales en los que el valor de la materialización de los riesgos representaría o no una amenaza para la consecución de la estrategia que hemos definido, procurando gestionar oportunamente su mitigación, aceptación o transferencia. Los umbrales definidos conforman la escala corporativa (nivel estratégico) de impacto económico de nuestro SGIR como apoyo a la toma de decisiones de la Junta Directiva, la alta dirección y los líderes de las operaciones.

Para los niveles táctico y operativo, contamos con escalas de impacto económico formuladas con base en los resultados operacionales (ebitda) de los procesos, los proyectos y las instalaciones analizados.



Conoce más sobre nuestro Sistema de Gestión de Riesgos.

“
 La ciberseguridad es fundamental para la competitividad y sostenibilidad empresarial, tanto en el mundo digital como en el soporte a las operaciones. Desde Argos se gestiona, de manera proactiva y efectiva, para proteger nuestros activos digitales, proporcionar confiabilidad a los negocios y preservar la transparencia y confianza de nuestros clientes y públicos de interés, asegurando así la continuidad y prosperidad de nuestra compañía”.

Mónica María Lara
 Directora Tecnología de la Información Cementos Argos



Así fortalecimos el SGIR en 2023:

A nivel estratégico:

- Desarrollamos mecanismos más ágiles de reporte periódico de los riesgos apoyados en la inteligencia de negocios, así:
 - Junta Directiva y alta dirección:** se le presenta un *dashboard* mensual con el seguimiento de la gestión y el monitoreo de riesgos estratégicos, apoyados en señales y tendencias analizadas en conjunto con los líderes operativos.
 - Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos de la Junta Directiva:** el comité valida la evolución del SGIR, monitorea riesgos estratégicos, mecanismos de mitigación y hace seguimiento al apetito de riesgo. Se reúne al menos cuatro veces al año y cuenta con tres miembros de la Junta Directiva, **VER PÁGINA 16.**
 - Actualizamos los riesgos emergentes considerando el entorno actual, la dinámica y las tendencias de la industria, basados en observatorios de riesgos que generan reportes de los más importantes que enfrenta el mundo hoy en día.
- Centramos la gestión de seguridad de la información y ciberseguridad en preservar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información. Se realizaron monitoreos constantes con el fin de gestionar la seguridad de los activos de información frente a las múltiples amenazas que los puedan comprometer.

A nivel táctico:

- Acompañamos el análisis de los riesgos de nuevos proyectos estratégicos de expansión y la diversificación de los negocios.
- Acompañamos a los países de Centroamérica y Caribe en la evaluación de riesgos de negocio derivados de coyunturas socioeconómicas, regulatorias, políticas y de mercado.

A nivel operativo:

- Visitamos y evaluamos riesgos en el 70% de las instalaciones de cemento y gestionamos virtualmente el 30% de ellas en la Regional Colombia. Logramos cobertura total (virtual y presencial) del 100% en la Regional CCA y presencial del 50% en la Regional USA.
- Realizamos *self-assessment* para riesgos en el 100% de las operaciones de concreto en Colombia y brindamos apoyo virtual al 50% de las plantas en la Regional CCA.
- Analizamos pérdidas máximas probables en el 100% de las instalaciones visitadas de cemento en Colombia y CCA, mejorando la estimación de riesgos por retener y transferir.
- Avanzamos en los planes de continuidad de negocio para las plantas de cemento.

La identificación, el análisis y la gestión proactiva de los riesgos permiten **fortalecer el programa corporativo de seguros.**

Transferencia de riesgos

Contamos con un programa corporativo de seguros para transferir los riesgos de carácter asegurable bajo modelos estadísticos reconocidos en el mercado reasegurador.

A través de estos, buscamos una transferencia adecuada y óptima de los riesgos para evitar desviaciones significativas de nuestros objetivos, en caso de posibles materializaciones, y procuramos una compensación adecuada de las potenciales pérdidas.

Programa corporativo de seguros

En 2023 continuamos fortaleciendo el programa de seguros. Siendo eficientes, logramos brindar el respaldo necesario en la manifestación de siniestros y preparar la organización con las coberturas que se necesitan para enfrentar los retos del futuro.

Dentro de la administración y gestión de los riesgos, logramos mantener y ampliar la cobertura del riesgo de ciberseguridad y el ajuste de coberturas del programa de seguros según las transformaciones organizacionales definidas por la estrategia corporativa.

La participación de la compañía cautiva Building Materials Reinsurance Ltd-BMR Ltd. permitió generar eficiencias frente a los mercados de reaseguro, optimizando el panel de colocación en nuestro programa de seguros de propiedad. Asimismo, participó activamente en los diferentes reclamos, para lograr acuerdos definitivos entre los interesados. BMR ha fortalecido nuestro relacionamiento con el mercado asegurador y reasegurador y ha promovido prácticas que refuercen la resiliencia operacional.



Conoce más sobre este programa.

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.

Se realiza en tres etapas:



TENDENCIAS

A través de talleres en línea, los equipos de la organización votan por las tendencias más relevantes para Argos y comparten sus percepciones del contexto actual.



CONEXIONES

Las tendencias más votadas y las conexiones disponibles en la plataforma de inteligencia estratégica del World Economic Forum nos permitieron construir nuestro mapa de tendencias y conexiones e identificar los temas globales que caracterizan nuestro contexto.



RIESGOS

Visualizamos la existencia e intensidad de la relación entre tendencias y conexiones con nuestros riesgos y asuntos materiales. El resultado de este análisis, junto con las revisiones de los asesores externos y nuestra alta dirección, determinan los riesgos estratégicos y emergentes de la compañía.



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

RIESGOS

Riesgos estratégicos

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

Riesgos



RO1

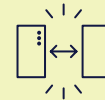
No generación de valor (ebitda u otra medida) debido a no alcanzar los volúmenes o precios en las metas establecidas por el **plan de negocio**, por cambios en el entorno de los negocios.

Principales accionadores

- Variación entorno macroeconómico
- Variación en el costo de las materias primas
- Crisis sociales, cambios políticos
- Tasa de cambio
- Crisis energética
- Baja dinámica en programas de infraestructura pública
- Disrupciones en la cadena de abastecimiento y logística

Acciones de prevención y mitigación

- Plan estratégico de crecimiento de mediano y largo plazo
- Modelo de Nuevos Negocios Emergentes
- 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
- Estrategia de precios



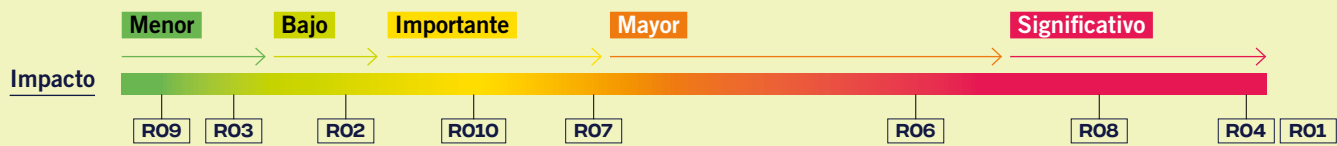
RO2




Demora o imposibilidad de cerrar brechas de competitividad en la incorporación de **nuevas tecnologías** y en la adopción de la estrategia de transformación digital con el propósito de mejorar la eficiencia de las operaciones.

- 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
- Constante monitoreo de las necesidades de incorporación tecnológica en los procesos productivos
- Migración a nuevas tecnologías (IA)

ESCALA CORPORATIVA DE IMPACTO Y CRITERIO DE MATERIALIDAD



<p>R03 </p> <p>Falta de oportunidad en la implementación de nuevos enfoques de negocio que respondan a 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.</p> <ul style="list-style-type: none"> Fallas o imprevistos en la implementación de proyectos estratégicos orientados a nuevas soluciones Nuevas líneas estratégicas de negocio Consumidor consciente y exigente 	<p>R04 </p> <p>Nuevas políticas o cambios regulatorios que afectan la generación de valor de la compañía.</p> <ul style="list-style-type: none"> 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 	<p>R05 </p> <p>Baja apropiación de los comportamientos de cultura debido a posibles fallas en la implementación de los mecanismos de gobierno, la alineación de procesos, el desarrollo del talento y el relacionamiento organizacional.</p> <ul style="list-style-type: none"> Baja conexión de la contribución de los colaboradores con el propósito superior Falta de coherencia de los líderes en la demostración y promoción de los comportamientos de cultura Poca efectividad de retención del talento, falta de alineación en el proceso de sucesión y atracción
<ul style="list-style-type: none"> Inteligencia de negocios articulada entre regiones para mayor aprovechamiento de sinergias Portafolio de soluciones verdes con características de sostenibilidad, digitales, industrializadas y de empaques Desarrollo de plataformas tecnológicas Incursión de nuevos segmentos de negocio y mayor diversificación geográfica Beneficio y uso de residuos de la construcción Arcillas calcinadas como plataforma de crecimiento 	<ul style="list-style-type: none"> Objetivos relacionados con los compromisos adquiridos en los Acuerdos de París Seguimiento constante del equipo legal y de los negocios a los cambios normativos y regulatorios Estrategia ambiental con sus respectivos indicadores, metas y planes de acción que mitiguen la materialización de riesgos de transición (cambio climático) 	<ul style="list-style-type: none"> Plan estratégico de comunicaciones que incluya el componente de conversaciones sobre la estrategia Definición de la visión de cultura y compromiso del equipo directivo Entrenamientos interculturales para colaboradores Cumplimiento de las interacciones definidas en la nueva estructura ANS Centro de Servicios Compartidos Red de <i>champions</i> de cultura

Riesgos estratégicos

Riesgos

R06



No cumplir los objetivos de reducción de emisiones de CO₂ por la no implementación de las hojas de ruta definidas por la compañía y la adopción insuficiente de tecnologías de captura, almacenamiento y uso de carbono.

Principales accionadores

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

Acciones de prevención y mitigación

- 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 y la capitalización de oportunidades de negocio derivadas del cambio climático
- Estrategia ambiental que comprende los pilares de cambio climático, 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

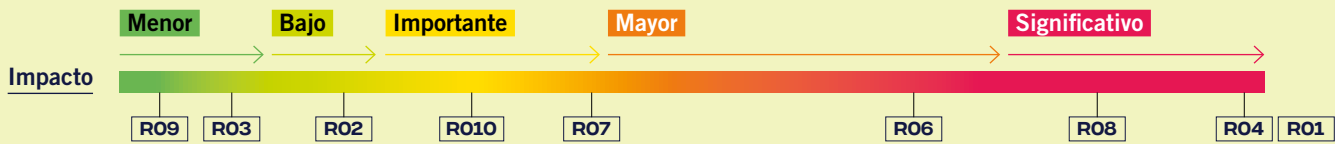





Ocurrencia de eventos naturales que afecten significativamente la operación y continuidad de los negocios, la participación en los mercados y el patrimonio de la compañía.

- El cambio y la 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

ESCALA CORPORATIVA DE IMPACTO Y CRITERIO DE MATERIALIDAD



<p>R08 </p> <p>Contingencias derivadas de reclamaciones, procesos legales o administrativos, o incumplimiento de normas, contratos o estándares de cumplimiento y/o de gobierno corporativo definidos por la compañía.</p> <ul style="list-style-type: none"> Diferencias en la interpretación de normas, contratos Incumplimiento de normas o contratos, disposiciones y políticas internas, o estándares de ética y control interno por parte de los empleados y administradores 	<p>R09 </p> <p>Materialización de amenazas cibernéticas por explotación de las vulnerabilidades en sistemas de información, procesos y/o personas.</p> <ul style="list-style-type: none"> 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 	<p>R10 </p> <p>Inestabilidad política, social, económica y jurídica a nivel global o local que puede afectar los resultados financieros y poner en riesgo las inversiones y la reputación de la organización.</p> <ul style="list-style-type: none"> Cambios en la dinámica del mercado y en el entorno de los negocios Coyunturas geoeconómicas, geopolíticas o de país Insurrección social a nivel local derivada del aumento de la pobreza y de la inequidad Interferencia en el funcionamiento del sistema económico Tensiones entre los países, que pueden afectar la balanza comercial
---	---	--

Riesgos materializados en 2023

Durante el 2023 se manifestaron algunos de los riesgos previamente identificados, los cuales fueron transferidos oportunamente, permitiendo recuperar en la totalidad las indemnizaciones a las que se tenía derecho conforme a las condiciones de las coberturas. Asimismo, estos eventos representan una oportunidad en nuestro programa corporativo de seguros, manteniéndonos actualizados en valores y coberturas requeridas. Lo mismo ocurre con la gestión de riesgos operacionales, ya que permite fortalecer y dar continuidad a los planes de acción y mejora. Por otro lado, también se presentaron riesgos propios de los negocios y las operaciones, los cuales movilizaron los accionadores de algunos riesgos estratégicos. No obstante, las operaciones respondieron de forma inmediata, implementando acciones de respuesta y remediación que lograron disminuir de forma eficaz los impactos y, por lo tanto, no afectaron de manera material el cumplimiento de los planes de negocio. Los factores más relevantes que se presentaron en 2023, que aún siguen latentes en el entorno 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 *commodities* y precios de los energéticos.
- Factores sociales que influyen en la estabilidad y seguridad en los países donde operamos (por ejemplo, Haití)
- Variaciones climáticas extremas que afectan el desempeño de las operaciones.
- Interrupción de la operación con desviaciones en los planes de negocio.

Riesgos emergentes

Eventos cuya naturaleza y consecuencias tienen alta incertidumbre y ocurren a gran escala y surgen de las tendencias globales. Responden a múltiples tendencias que pueden afectar la estrategia de la compañía en el futuro; pero también pueden crear oportunidades para aumentar el valor que ofrecemos a nuestros clientes y a la sociedad.

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

Estos son los riesgos emergentes que se identificaron en 2023:

1. Baja velocidad en la adaptación, la resiliencia y el desarrollo de tecnologías disruptivas que permiten a la compañía alinearse con nuevas expectativas, exigencias y demandas de la sociedad o los gobiernos.
2. Aplicación inadecuada de tecnologías generativas en los sistemas digitales y de información, creando desinformación dentro de la compañía o rechazo de grupos de interés externos que afecten su imagen o reputación.
3. Aumento del activismo de la sociedad, lo que puede generar cambios relevantes en las exigencias en temas sociales y ambientales hacia la compañía y que puede ocasionar cambios en el flujo ordinario del negocio.
4. Cambios ideológicos radicales en el entorno global, que genera conflictos socioeconómicos exacerbando la fragmentación, la polarización y el debilitamiento de la estabilidad o la cooperación internacional.



Conoce más sobre nuestros riesgos estratégicos y emergentes.

Riesgos del cambio climático y biodiversidad

En 2023 actualizamos el marco de escenarios climáticos de acuerdo con los más recientes desarrollados por IEA (Agencia Internacional de Energía), IPPC (Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático) y NGFS (Network for Greening the Financial System) incluyendo horizontes temporales alineados con TCFD. También revisamos la taxonomía de riesgos y oportunidades en los niveles estratégico, táctico y operativo, abarcando riesgos emergentes.



Para más información, ver informe TCFD 2023.

Asimismo, cuantificamos impactos materiales a corto, mediano y largo plazo mediante el análisis de escenarios que incluyen proyecciones de variables climáticas, narrativas y supuestos macroeconómicos. Este ejercicio amplía nuestra visión del cambio climático en la agenda global y guía la transformación futura de Argos.

Por otro lado, fortalecimos nuestro análisis mediante una herramienta que evalúa la exposición a riesgos físicos, naturales y de biodiversidad. Esta comprensión detallada de los riesgos nos brinda mayor control en nuestro programa de gestión de riesgos para el cambio climático.

Adicional a esto, realizamos el análisis de **riesgos sobre la naturaleza** en las operaciones directas en cada una de las geografías donde tenemos presencia; este nos permitió comprender y evaluar los riesgos relacionados con la biodiversidad y preparar un plan de respuesta adecuado encaminado a lograr nuestro objetivo de largo plazo. Este análisis está basado en el marco del CRMS, que permite estimar las variables y los parámetros de riesgo y cuantificar los impactos financieros, tomando como referencia el enfoque LEAP (localizar, evaluar, valorar y preparar), que es una guía voluntaria destinada a apoyar las evaluaciones internas de los riesgos y las oportunidades relacionadas con la naturaleza y que fue establecido por TNFD y la herramienta *Biodiversity Risk Filter*.



Conoce más acerca de este análisis.



Colaboradores en Piedras Azules, Honduras

Cultura de riesgos

Movilizamos la cultura de riesgos en todos los niveles y geografías mediante talleres con los equipos que integraron herramientas de autogestión y el aplicativo de gestión de riesgos.

En el 2023 dimos una inducción en gestión de riesgos a los nuevos colaboradores vinculados, y sensibilizamos a los que han permanecido más de un año en la compañía; esto incluye identificación de riesgos y causas, así como de controles, evaluación de riesgos y diseño de planes de acción.

Asimismo, compartimos mejores prácticas con pares de la industria, empresas y academia a través de eventos de alcance nacional e internacional, espacios de intercambios de experiencias y visitas a nuestras instalaciones.

ANÁLISIS DE MATERIALIDAD

En Argos identificamos los temas relevantes para la creación de valor de nuestra compañía, con **perspectiva de corto, mediano y largo plazo.**

Este ejercicio es un insumo clave para la definición estratégica, la gestión de riesgos, la toma de mejores decisiones, la evaluación de nuevas oportunidades de negocio y la orientación para la ejecución y divulgación de los resultados a nuestros grupos de interés. Es por esto que anualmente revisamos esta materialidad y la actualizamos de forma oportuna.

En 2022 **identificamos once temas materiales priorizados siguiendo la metodología de doble materialidad** y en 2023 validamos estos resultados con el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo de la Junta Directiva.

NUESTRO ENFOQUE DE MATERIALIDAD

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



El proceso que llevamos a cabo para desarrollarla siguió cuatro etapas:

1.



Análisis del contexto externo:

se monitorearon riesgos y oportunidades externas vinculadas a temas ASG (ambientales, sociales y de gobierno) de diferentes industrias, pares del sector de la construcción, entornos regulatorios, medios de comunicación y divulgación corporativa, principalmente.

2.



Análisis del contexto interno:

se identificaron temas críticos para la organización con base en el ejercicio de materialidad anterior, el entendimiento de los riesgos, las tendencias y la conexión con los pilares estratégicos.

3.



Discusión y validación de resultados:

se tuvieron conversaciones y entrevistas con diferentes áreas estratégicas de la compañía en todas las regionales y los equipos que lideran el relacionamiento con los grupos de interés. Estas permitieron analizar, complementar y validar los temas inicialmente reconocidos en la referenciación externa e interna. Las conversaciones se desarrollaron para clasificar los diversos asuntos materiales, de acuerdo con el nivel de relevancia y pertinencia dentro de la organización, de la siguiente manera: críticas, muy importantes e importantes.

4.



Consolidación catálogo materialidad:

finalmente, se verificaron y analizaron los resultados de los anteriores pasos para consolidar la información en un catálogo de materialidad que incluye: los pilares estratégicos de la compañía, los temas materiales aprobados, la alineación a indicadores GRI, SASB y objetivos de desarrollo sostenible, los grupos de interés priorizados y los indicadores de desempeño. Estos resultados fueron validados con el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo de la Junta Directiva.

Colaboradores en Panamá



Este ejercicio fue acompañado por un consultor externo experto en sostenibilidad (Deloitte) y fue verificado por un proveedor de servicios de aseguramiento externo limitado e independiente (BDO). Este proceso de verificación incluyó la revisión del cumplimiento de las directrices y los criterios del marco de elaboración de memorias de sostenibilidad del estándar GRI, que incluye la determinación de asuntos materiales como un requerimiento fundamental en la elaboración de informes, para declarar nuestro Reporte Integrado utilizando como referencia los estándares GRI.

NUESTROS TEMAS MATERIALES

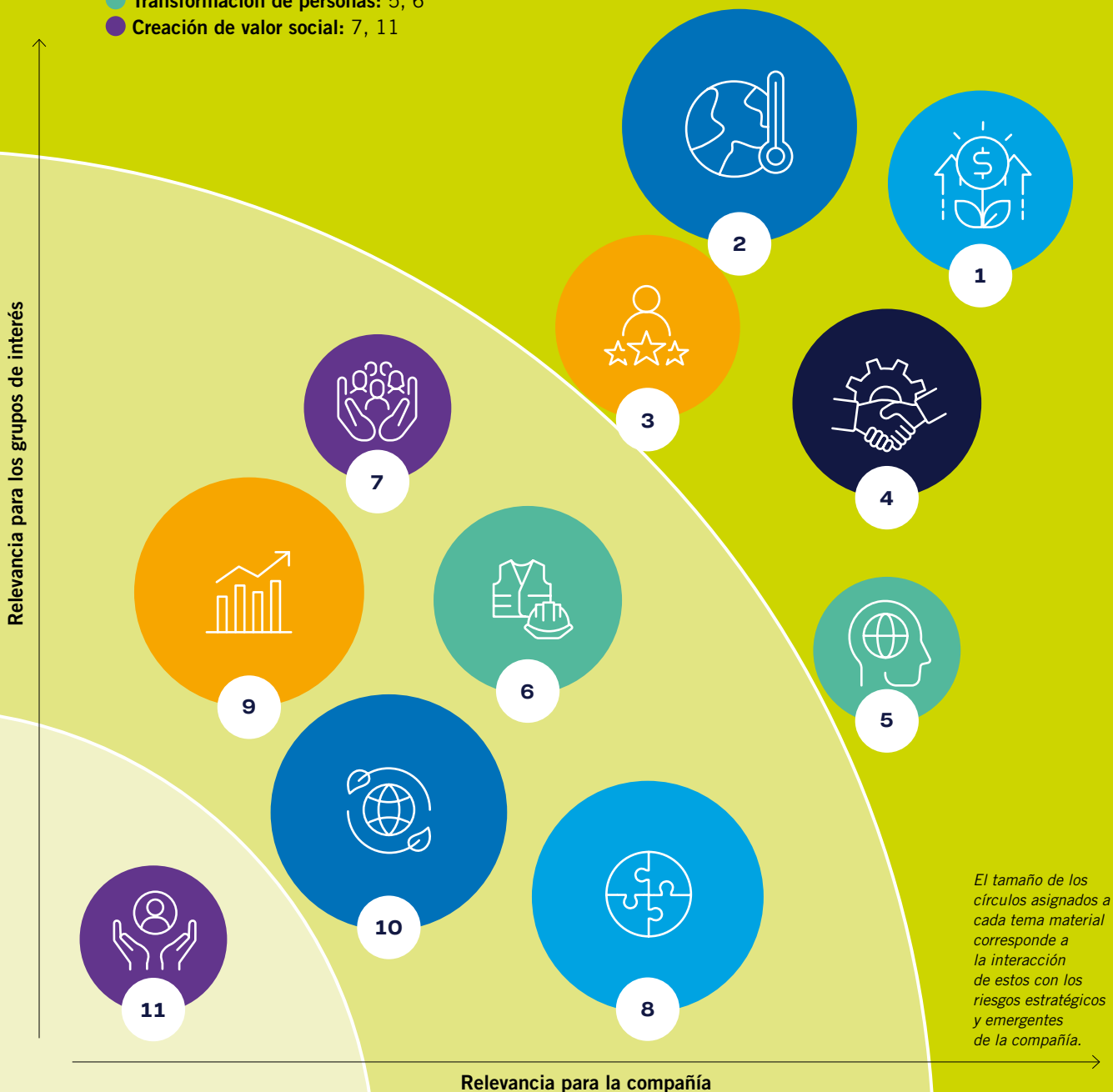
Nuestra materialidad está alineada con los pilares y riesgos estratégicos, y se divide en tres niveles de relevancia:

Pilares estratégicos

- Valor de la compañía: 1, 8
- Camino a una economía baja en carbono: 2, 10
- Foco en el cliente: 3, 9
- Crecimiento inteligente: 4
- Transformación de personas: 5, 6
- Creación de valor social: 7, 11

Asuntos materiales

1. Crecimiento rentable y valor fundamental de la compañía
2. Mitigación y adaptación al cambio climático
3. Experiencia del cliente
4. Cadena de suministro resiliente
5. Gestión del talento e inclusión
6. Seguridad, salud y bienestar personal
7. Valor social
8. Ética empresarial, cumplimiento e integridad
9. Productos y soluciones sostenibles
10. Gestión ambiental
11. Derechos humanos



RIESGOS ESTRATÉGICOS

- **R01:** No generación de valor
- **R02:** Demora o imposibilidad de cerrar brechas de competitividad
- **R03:** Falta de oportunidad en la implementación de nuevos enfoques de negocio
- **R04:** Nuevas políticas o cambios regulatorios
- **R05:** Baja apropiación de los comportamientos de cultura
- **R06:** No cumplir los objetivos de reducción de emisiones de CO₂
- **R07:** Ocurrencia de eventos naturales
- **R08:** Contingencias derivadas de reclamaciones, procesos legales o administrativos, o incumplimientos
- **R09:** Materialización de amenazas cibernéticas
- **R10:** Inestabilidad política, social y jurídica a nivel global o local.

VER PÁGINA 68

Temas críticos

Asuntos de alta relevancia para la organización y para sus grupos de interés, los cuales requieren definiciones estratégicas en el corto plazo.



CRECIMIENTO RENTABLE Y VALOR FUNDAMENTAL DE LA COMPAÑÍA

Relevancia para la compañía

Asumimos de manera prioritaria la planeación y puesta en marcha de iniciativas en torno al cierre de la brecha entre el precio de la acción y su valor fundamental. Con esto buscamos fortalecer la confianza en nuestra compañía para generar valor a nuestros accionistas y a la sociedad mediante un crecimiento de largo plazo inteligente y rentable.

Riesgo estratégico relacionado

R01



MITIGACIÓN Y ADAPTACIÓN AL CAMBIO CLIMÁTICO

Relevancia para la compañía

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.

Riesgos estratégicos relacionados

R03 R04 R06 R07

Impacto en el negocio:

Generación de ingresos.

Impacto en la sociedad¹:

Positivo

Externalidades monetizadas: beneficio retenido, salarios y beneficios, impuestos, intereses y dividendos e inversiones en la comunidad.

Impacto en el negocio:

Riesgo.

Impacto en la sociedad¹:

Negativo

Externalidad monetizada: emisión de GEI - Gases de efecto invernadero.

Positivo

Externalidad monetizada: materiales y combustibles alternativos.

¹ La valoración de impactos es la monetización de externalidades, de los impactos positivos y negativos de nuestras operaciones que no se ven reflejados en nuestros estados financieros. Con esto, buscamos cuantificar la generación de valor a nuestros grupos de interés por medio de los efectos económicos, sociales y ambientales. Para ello, desarrollamos un modelo que llamamos Estado de Valor Agregado a la Sociedad o VAS, por sus siglas en inglés, basado en la metodología True Value de KPMG. Este tiene alcance a nuestras operaciones (no incluye los impactos en otra parte de la cadena de valor) y está compuesto por once externalidades.



EXPERIENCIA DEL CLIENTE

Relevancia para la compañía

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

Riesgo estratégico relacionado

R03

Impacto en el negocio:

Generación de ingresos.

Impacto en la sociedad¹:

Positivo

Externalidad monetizada:

beneficio retenido.



CADENA DE SUMINISTRO RESILIENTE

Relevancia para la compañía

Contar con una cadena de suministro resiliente que nos permita pronosticar, anticipar y responder oportunamente a nuestros clientes internos y externos de manera rápida y confiable es nuestro objetivo. La planificación continua e integrada de la cadena de suministro que esté vinculada a la estrategia de largo plazo de Argos conduce a minimizar los riesgos, potenciar las oportunidades, satisfacer las expectativas de los clientes y conservar altos niveles de servicio, al tiempo que se mantiene el capital de trabajo y los costos bajo control, lo que se traduce en una operación rentable.

Riesgos estratégicos relacionados

R01 R02 R03 R07 R09

Impacto en el negocio:

Ahorro en costos.

Impacto en la sociedad¹:

El modelo actual incluye las externalidades generadas por las operaciones propias; sin embargo, cuantifica también el impacto por el gasto en proveedores por tipo de industria.



GESTIÓN DEL TALENTO E INCLUSIÓN

Relevancia para la compañía

Para lograr nuestros objetivos como compañía, necesitamos el mejor equipo. Por esto, es fundamental 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 estratégicos y las metas, gestionar los riesgos y maximizar el valor dado a los clientes como fuente clave para la generación de ingresos.

Es por esto que enmarcamos nuestras acciones en una cultura basada en el respeto y la valoración de las diferencias en ambientes de trabajo seguros, saludables, equitativos e incluyentes.

Riesgos estratégicos relacionados

R02 R05

Impacto en el negocio:

Generación de ingresos.

Impacto en la sociedad¹:

Positivo

Externalidad monetizada:

salarios y beneficios y desarrollo del talento.

Temas muy importantes

Asuntos clave para nuestros grupos de interés y la compañía debido a su impacto potencial en el mediano plazo.



SEGURIDAD, SALUD Y BIENESTAR PERSONAL

Relevancia para la compañía

La seguridad, la salud y el bienestar son valores fundamentales en Argos. En nuestra industria los grupos de interés pueden estar expuestos a riesgos de salud y seguridad en las diferentes operaciones. Para gestionarlos, articulamos la salud y el bienestar en un modelo basado en la cultura del cuidado y la corresponsabilidad que proporcione condiciones de trabajo físicas y mentales seguras y saludables para los colaboradores y demás personas que interactúan con nuestras instalaciones.

Riesgo estratégico relacionado

R05

Impacto en el negocio:

Riesgo.

Impacto en la sociedad¹:

Negativo

Externalidad monetizada: seguridad industrial y salud ocupacional - SISO.



VALOR SOCIAL

Relevancia para la compañía

Garantizar la sostenibilidad del negocio y nuestros objetivos corporativos y minimizar los riesgos sociales para fortalecer el respaldo de las comunidades y continuar operando con un alto estándar reputacional es nuestro trabajo permanente. Para lograrlo identificamos, reconocemos y consideramos las particularidades y necesidades específicas que tienen los territorios donde operamos, con el objetivo de generar impacto positivo y convertirnos en un aliado del desarrollo local.

Riesgo estratégico relacionado

R10

Impacto en el negocio:

Riesgo.

Impacto en la sociedad¹:

Positivo

Externalidad monetizada: inversiones en la comunidad.



ÉTICA EMPRESARIAL, CUMPLIMIENTO E INTEGRIDAD

Relevancia para la compañía

Nuestros valores de ética, transparencia e integridad son fundamentales y no negociables. Somos conscientes de que el sector de infraestructura en algunos de los países donde operamos está expuesto a diferentes riesgos éticos y de integridad, además de tener 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 tolerancia cero frente al fraude, la corrupción, el lavado de activos y la financiación del terrorismo.

Riesgos estratégicos relacionados

R04 R05 R08

Impacto en el negocio:

Riesgo.

Impacto en la sociedad¹:

Positivo

Externalidad monetizada: impuestos.



PRODUCTOS Y SOLUCIONES SOSTENIBLES

Relevancia para la compañía

Buscamos ser aliados para nuestros clientes en el diseño, la construcción y el sostenimiento de los territorios donde tenemos presencia. Para lograrlo, ofrecemos productos y soluciones sostenibles que busquen 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.

Riesgo estratégico relacionado

R03

Impacto en el negocio:

Generación de ingresos.

Impacto en la sociedad¹:

Positivo y negativo

Externalidad monetizada: gases de efecto invernadero y materiales y combustibles alternativos.



GESTIÓN AMBIENTAL

Relevancia para la compañía

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

Riesgos estratégicos relacionados

R04 R06 R07

Impacto en el negocio:

Riesgo.

Impacto en la sociedad¹:

Positivo

Externalidades monetizadas: otras emisiones, consumo de agua y biodiversidad.

Temas importantes

Asuntos sobre los que existen normas y prácticas de larga trayectoria y que requieren ser gestionados permanentemente.



DERECHOS HUMANOS

Relevancia para la compañía

Priorizamos la gestión de riesgos en derechos humanos en nuestras operaciones, movilizamos nuestros pilares de cultura, manteniendo relaciones de confianza y respeto con nuestros grupos de interés y promoviendo un entorno ético y responsable. Esto contribuye a la gestión de riesgos de incumplimiento de normas, disposiciones y políticas internas o estándares de ética y conducta que puedan afectar los resultados financieros, las operaciones y la reputación de la compañía.

Riesgos estratégicos relacionados

R08 R10

Impacto en el negocio:

Riesgo.

Impacto en la sociedad¹:

Positivo y negativo

Externalidades monetizadas: inversiones en la comunidad, seguridad industrial y salud ocupacional - SISO, emisiones de gases de efecto invernadero, otras emisiones, consumo de agua, biodiversidad y materiales y combustibles alternativos.

Para conocer más detalles sobre nuestro ejercicio de valoración de impacto –Valor Agregado a la Sociedad (VAS)– y nuestra gestión de riesgos, **VER PÁGINAS 84 Y 64.**

GRUPOS DE INTERÉS

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

Estamos convencidos de que el diálogo bidireccional nos permite implementar de forma eficaz nuestra estrategia, posicionarnos como aliados del desarrollo en los dieciséis países donde tenemos presencia y gestionar los riesgos e impactos para maximizar nuestra generación de valor.

Para guiar y fortalecer este relacionamiento contamos con una Política de Grupos de Interés que establece el marco general de nuestro relacionamiento y que está basada en las recomendaciones de los estándares AA1000, UNGP C2, ICMM, GRI, entre otros. A partir de esto, hemos definido un proceso, unas herramientas y unos canales que nos permiten estar en contacto permanente con estos grupos, buscando no solo comunicar nuestros resultados y avances, sino, especialmente, recibir las percepciones que estos tienen y que retroalimentan nuestra gestión.



Conoce aquí nuestra Política de Grupos de Interés.

Nuestro proceso se fundamenta en:



ENTENDER

Identificamos, caracterizamos y priorizamos a nuestros grupos de interés.



COMUNICAR²

Informamos, escuchamos y recibimos retroalimentación.



IMPLEMENTAR

Actuamos con integridad y respeto en nuestro relacionamiento.



COLABORAR

Identificamos los objetivos de relacionamiento, el área encargada de gestionarlos y los mecanismos para llevarlos a cabo.

A través de:

- Análisis de materialidad
- Gestión de riesgos
- Planes de relacionamiento local

- Asesorías
- Líneas telefónicas
- Redes sociales
- Reporte Integrado
- Diálogos de sostenibilidad
- Comités comunitarios
- Teleconferencias
- Asamblea de accionistas
- Correo
- Sala de prensa
- Página web
- Otros

- Códigos
- Políticas
- Estrategias
- Canales de comunicación
- Reportes periódicos
- Espacios de interacción



Consulta la matriz de grupos de interés.

² Nuestra política incluye orientación en materia de comunicación, desde la cual se busca garantizar que las partes interesadas puedan acceder a espacios de socialización y, a la vez, tener una garantía de participación y la capacidad de hacerlo.

IDENTIFICACIÓN Y PRIORIZACIÓN DE GRUPOS DE INTERÉS

Los grupos de interés pueden verse impactados de forma directa o indirecta por el desarrollo de nuestras actividades. Los identificamos a través del análisis de nuestra cadena de valor y de los puntos de interacción de la compañía con diferentes públicos, tanto internos como externos. Como resultado de este proceso, en la actualidad tenemos priorizados ocho grupos de interés, basándonos en las relaciones de:



Dependencia

Aquellos que dependen de nuestras actividades, productos o servicios o de quienes dependemos para continuar con la operación.



Responsabilidad

Aquellos con quienes tenemos una responsabilidad comercial, legal, operacional o ética.



Proximidad

Aquellos que requieren nuestra atención inmediata en asuntos financieros, económicos, sociales o ambientales.



Influencia

Aquellos que podrían generar un impacto en la estrategia o en la toma de decisiones.



Diversas perspectivas

Aquellos que aportan nuevas perspectivas a situaciones específicas o ayudan a identificar oportunidades que de otra manera no se notarían o reconocerían.

Estos grupos de interés priorizados son monitoreados continuamente y su validación viene de la Vicepresidencia de Asuntos Corporativos y del Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo de la Junta Directiva:



Clientes



Colaboradores



Proveedores



Comunidades



Inversionistas y accionistas



Medios



Asociaciones y agremiaciones



Autoridades



Colaboradores en Puerto Rico

RELACIONAMIENTO

A cada grupo de interés se le asigna un líder natural de la relación, es decir, colaboradores de la compañía que cumplen el rol de tener un constante contacto con cada grupo y quienes son los llamados a dialogar o interactuar con ellos para velar por una óptima interacción con la organización. Para esto, se definen los canales de comunicación oficiales y los espacios de encuentro, donde se intercambia información y se construye el vínculo entre ambas partes.

Algunos de nuestros canales son:

Línea de Transparencia: por medio de esta cualquier persona puede comunicarse para denunciar o reportar inquietudes sobre los procesos o sobre nuestra conducta, así como expresar sus opiniones libremente. Durante 2023 tuvimos un total de 152 reportes.



CASO DE ÉXITO

Diálogos de Sostenibilidad: los diálogos son espacios de conversación sobre temas específicos que son seleccionados año a año dependiendo de las necesidades e intereses de la organización y de los diferentes públicos. **En 2023, la mitigación y adaptación al cambio climático fue el tema central de estos espacios;** allí socializamos las acciones que tiene la compañía para enfrentar este fenómeno y recibimos retroalimentación de los grupos de interés respecto a su visión del tema.

Para cada espacio se pensó en la relevancia y el vínculo que existe entre el grupo de interés y el cambio climático:



CLIENTES

Acceder a productos, servicios y soluciones con menor impacto ambiental, que posibiliten el acceso a certificaciones, acceso a mejores condiciones crediticias, al cumplimiento de estándares y a la calidad de vida de los usuarios.



COLABORADORES³

Conocer las iniciativas y palancas que se están llevando a cabo en la compañía para mitigar y adaptar el negocio a esta necesidad del planeta.



PROVEEDORES

Gestionar de forma proactiva impactos como cambios en la regulación y riesgos financieros y climáticos que habilitan la resiliencia y el desempeño a mediano y largo plazo de la compañía y sus aliados estratégicos.



COMUNIDADES

Conocer de primera mano los planes y proyectos que minimizan el impacto en el ambiente y maximizan las oportunidades y el desarrollo local.



AUTORIDADES

Revisar cómo nuestra gestión responde a las necesidades regulatorias ambientales vigentes en los territorios.



ASOCIACIÓN Y AGREMIACIONES

Generar una transformación en la forma de pensar los procesos, los productos y los servicios ofrecidos en la industria.



MEDIOS

Comunicar sobre el cambio climático para cumplir con su responsabilidad de informar, educar y promover conciencia pública, influyendo así en la agenda política y empresarial hacia prácticas más sostenibles y responsables.



INVERSIONISTAS Y ACCIONISTAS

Alinear y comprender nuestras prácticas y compromisos, con el objetivo de gestionar riesgos, especialmente climáticos, identificar oportunidades sostenibles y estar en línea con las nuevas regulaciones.

³ Además de los diálogos y las formaciones, contamos con un kit de comunicaciones que incluye material de preguntas y respuestas sobre el cambio climático, definiciones sobre el tema y un video que consolida las iniciativas de nuestras tres regionales.



ESTADO DE VALOR AGREGADO A LA SOCIEDAD - VAS


El Valor Agregado a la Sociedad, VAS, es un modelo para medir y analizar los impactos que generamos en los territorios de Colombia, Centroamérica, Caribe y Estados Unidos, donde tenemos presencia a través de nuestras unidades de negocio de cemento, concreto y agregados. Nuestro propósito con esta herramienta es proporcionar información objetiva y basada en evidencia que posibilite la toma de acciones y decisiones que aumenten el valor positivo que generamos y disminuyan el negativo.


VIGENCIA DEL MODELO


Nuestro modelo fue construido con KPMG, consultor experto en valoración de impacto. Anualmente revisamos los supuestos y multiplicadores y actualizamos las variables macroeconómicas según los avances y tendencias de valoración, que permiten que nuestro modelo se mantenga en valor presente. Los resultados de nuestro valor agregado a la sociedad son presentados al Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo de la Junta Directiva, con el fin de aportar a la toma de decisiones.

RESULTADOS 2023

Nuestra generación de valor en los territorios está explicada principalmente por:

 El pago de salarios y beneficios, intereses y dividendos que permiten dinamizar la economía.

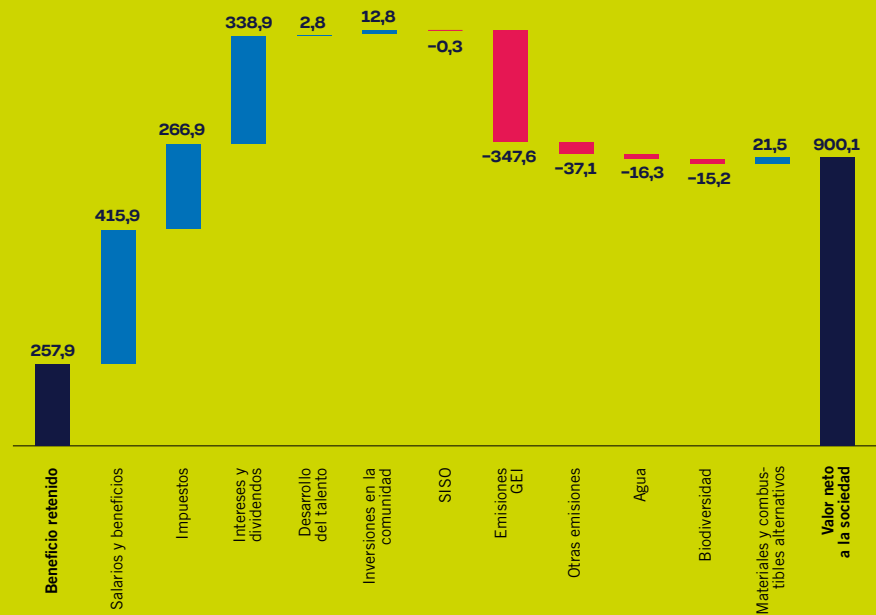
 El desarrollo del talento, con foco en la equidad, la diversidad, la formación de colaboradores y el cuidado de su salud y bienestar.

 El trabajo conjunto y las inversiones en las comunidades, lo que nos posiciona como mejores vecinos y aliados.

En 2023 aportamos a la sociedad

3,5 **VECES**

el valor que retuvimos para la compañía.



Financiera

BENEFICIO RETENIDO

USD 257.864.494

Este resultado refuerza nuestro compromiso con la generación de valor para todos nuestros grupos de interés.

El beneficio retenido hace referencia a los recursos que la compañía percibe y retiene para sí misma. Se calcula partiendo del ebitda y se ajusta con los impuestos, los dividendos y el gasto financiero. Este representa entonces la rentabilidad de la empresa, desde la cual se posibilitan programas y proyectos que generan bienestar para la sociedad y que minimizan los impactos sobre el medioambiente.

La rentabilidad permite la creación de valor social a través de la generación de empleo, su contribución a la economía, la investigación y la innovación, el desarrollo comunitario, la estabilidad financiera, la sana competencia, los beneficios para el consumidor y el crecimiento sostenible.



SALARIOS Y BENEFICIOS

USD 415.939.415

Impactos sobre:

Colaboradores, sociedad.

Esta externalidad refleja la estabilidad que brinda la compañía a sus colaboradores, además de buenos niveles de remuneración.

A través del pago de salarios y beneficios a ellos contribuimos a mejorar su nivel de vida, les proporcionamos estabilidad financiera, estimulamos la economía local, impulsamos su productividad y desempeño y le apostamos a la disminución de la desigualdad social. De esta forma aportamos al desarrollo del empleado y, al mismo tiempo, impactamos su núcleo familiar y su entorno.

En 2023 consolidamos y fortalecimos nuestros procesos relacionados con los planes de sucesión de posiciones críticas y las rutas de desarrollo de nuestros colaboradores, con lo cual logramos que el 14,3% de las vacantes de cargos críticos hayan sido ocupadas por personas participantes de la ruta de desarrollo y sucesión.



IMPUESTOS

USD 266.873.520

Impactos sobre: colaboradores, sociedad

En 2023 aumentamos en 36,1 % el pago de impuestos.

A través de este, contribuimos al desarrollo de los territorios donde tenemos presencia. Los impuestos posibilitan el financiamiento de servicios esenciales como la educación, la salud, la infraestructura y la seguridad pública; asimismo, posibilitan la construcción de infraestructura que conecta oportunidades, el desarrollo de programas sociales, la reducción de brechas sociales, el fomento de la estabilidad macroeconómica y el bienestar colectivo.

Un ejemplo de esto es que desde 2018 adelantamos intervenciones bajo el mecanismo de obras por impuestos en Colombia. Con ello aportamos directamente a la transición a la paz y el desarrollo en PDET y ZOMAC1, involucrando al sector privado y mejorando la eficiencia en la ejecución de recursos públicos.

Como Grupo Empresarial⁴ hemos:

- Movilizado más de **230.000 millones de pesos**
- Llegado a más de **50 territorios con 32 proyectos**
- Beneficiado a **más de 300.000 personas**
- Vinculado a **más de 15 empresas privadas** en estas iniciativas.



Voluntariado Conecta, en Puerto Rico



INTERESES Y DIVIDENDOS

USD 338.879.174

Impactos sobre:

Inversionistas, sociedad.

En 2023 incrementamos el pago de intereses y dividendos, alineados con nuestro enfoque en el crecimiento y la rentabilidad corporativa.

Uno de nuestros focos es generar cada vez mejores resultados que retribuyan la confianza de nuestros inversionistas y que nos permitan responder a nuestras obligaciones financieras. Con el pago de intereses y dividendos atraemos nuevas inversiones para crecer y generar mayor valor a la sociedad, estimular la reinversión, aportar al desarrollo del mercado de capitales y posicionarnos como una fuente de ingreso confiable para los inversionistas, además de fomentar la rendición de cuentas en materia financiera y no financiera o ASG⁵.

Para alcanzar nuestros objetivos de rentabilidad y crecimiento, nos enfocamos en nuestro programa SPRINT. Acrónimo de *Share Price Recovery Initiative* (Iniciativa para la Recuperación del Precio de las Acciones). Este se sustenta en cinco pilares, diseñados para potenciar y mejorar las iniciativas destinadas a cerrar la brecha de valor de nuestra empresa. Conoce más sobre SPRINT en **P. 8 Y 94**

En 2023 se distribuyeron 445.000 millones de pesos en dividendos, realizados en 4 pagos a lo largo del año. Con esto se repartieron 322,5 pesos por acción, 15% superior a lo distribuido en el 2022.

⁴ Incluye las empresas del Grupo Empresarial Argos: Grupo Argos, Cementos Argos, Celsia y Odinsa.

⁵ Ambiental, social y gobierno corporativo.



Colaboradores en Honduras

Humana



DESARROLLO DEL TALENTO

USD 2.766.518

Impactos sobre:

Colaboradores, sociedad.

El desarrollo del talento presentó una variación positiva del 10,7%

Esta externalidad reconoce el valor de la inversión en entrenamiento y desarrollo de los colaboradores que luego se retiran de la compañía y comienzan un nuevo ciclo aportando conocimiento y experiencia en nuevos escenarios. El desarrollo del talento, las horas de formación y la remuneración son cruciales en la generación de valor para la sociedad, ya que el talento desarrollado impulsa la innovación y el avance tecnológico, tiene un vínculo con la calidad de vida, reduce las desigualdades y aumenta el acceso a oportunidades.

Destacamos nuestra Academia Argos, programa que aporta a la estrategia corporativa, habilita el desarrollo y eleva el desempeño, fundamentado en el aprendizaje ágil, significativo y progresivo. Con esto buscamos consolidarnos como un ecosistema de aprendizaje bajo el lema de “protagonista de tu desarrollo”.

Para más detalle de nuestra gestión en talento, **VER P. 150**



SEGURIDAD INDUSTRIAL Y SALUD OCUPACIONAL

USD -318.610

Impactos sobre: colaboradores, comunidades, proveedores, sociedad.

En 2023, esta externalidad presentó una mejora del 64,4%, lo que evidencia nuestra premisa máxima de cuidar la salud y seguridad de quienes se relacionan con la compañía.

Tenemos el compromiso genuino y la convicción personal y profesional de proporcionar condiciones seguras y saludables a todos nuestros empleados, contratistas y visitantes, y promoverlas entre nuestros demás grupos de interés con un sentido de corresponsabilidad.

Esta externalidad representa un impacto negativo para la sociedad. Pese a que contamos con sistemas de gestión en salud y seguridad, al trabajar en plantas y transportar los productos, nuestros colaboradores se encuentran expuestos a accidentes que derivan en el uso de los servicios de salud locales y que, a su vez, pueden constituir lesiones o hechos incapacitantes. A pesar de que sabemos que la vida, la salud y la seguridad de nuestros colaboradores no tiene precio, con esta externalidad cuantificamos indicadores como: fatalidades, lesiones y enfermedades profesionales. Desde 2020 no hemos reportado ninguna fatalidad.

Para garantizar la excelencia y la mejora continua como componentes esenciales de nuestras operaciones, establecimos el sistema de gestión de salud y seguridad, que actúa como marco de referencia y define una estrategia que nos impulsa a actuar para alcanzar nuestros objetivos organizativos, incluida nuestra ambición de lograr cero incidentes y cero enfermedades profesionales.

En la actualidad, nuestros colaboradores se sumergen en un mundo de aprendizaje a través de simuladores que se han convertido en una herramienta fundamental en su desarrollo de habilidades. Estas tecnologías los enfrentan a situaciones de riesgo recreadas en entornos controlados.

Para ver el detalle de nuestra gestión de la salud y seguridad en el trabajo, **VER P. 156**



Recorrido Nazareth en Colombia

Social



INVERSIONES EN LA COMUNIDAD

USD 12.768.023

Impactos sobre: comunidades, sociedad.

En 2023, esta externalidad presentó una mejora del 48%, lo que representa nuestra convicción y compromiso con las comunidades y diversos grupos de interés.

Como ciudadanos corporativos y miembros de comunidades locales, estamos comprometidos con ser un buen vecino, asumiendo la responsabilidad de nuestros impactos y contribuyendo al desarrollo local a través del diseño y la participación en proyectos que buscan mejorar las condiciones de vida en los lugares donde operamos.

Al invertir en proyectos de valor para los territorios en líneas como infraestructura, vivienda, educación, becas, entre otros, aportamos al desarrollo de los territorios y las personas, además de promover la acción colectiva con quienes compartimos el territorio.

En 2023 incrementamos los diálogos con las comunidades de grupos étnicos, participamos en mesas de trabajo territoriales de autoridades y gremios, lo que nos permitió aumentar el conocimiento del entorno, identificar nuevas dinámicas sociales y actualizar el análisis de contexto para fortalecer nuestra presencia. Contamos con mecanismos como las audiencias públicas ambientales, un espacio de participación comunitaria en el que la compañía, de la mano de la autoridad, informa sobre los alcances del proyecto que se lleva a cabo, con el objetivo de dar claridad y resolver las dudas que surjan de la comunidad.

Para ver el detalle de nuestra gestión de valor social, **VER P. 164**

Natural



EMISIONES DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

USD -347.597.598

Impactos sobre: sociedad.

En 2023, esta externalidad presentó una leve disminución del 1%.

Estas emisiones tienen un impacto social considerable, pues afectan la salud, la seguridad alimentaria, las inequidades sociales y la estabilidad de las comunidades. La mitigación de las emisiones y la adaptación al cambio climático son elementos clave para abordar estos desafíos y construir sociedades más resilientes y sostenibles.

Como compañía, implementamos acciones para mitigar, adaptarnos y ser resilientes al cambio climático. Contamos con iniciativas de reducción de las emisiones de CO₂ orientadas al empleo de combustibles alternativos y enfocadas en la optimización del uso de combustibles fósiles y el factor clínker cemento, la eficiencia energética, la investigación y el desarrollo de mejores procesos, productos y soluciones, la minimización de riesgos y la potenciación de las oportunidades asociadas a este fenómeno.

También cuantificamos la externalidad de uso de materiales y combustibles alternativos como respuesta al momento climático que vivimos y con la cual pretendemos dar un orden de magnitud a los impactos negativos evitados a través del uso de estos.



MATERIALES Y COMBUSTIBLES ALTERNATIVOS

USD 21.500.999

Impactos sobre:

Comunidades, sociedad.

El coprocesamiento y el uso de materiales alternativos es una de las principales palancas para reducir la intensidad de las emisiones de CO₂ y uno de los factores fundamentales para la eficiencia en costos en las operaciones de cemento.

A través del uso de materiales y combustibles alternativos:

- Generamos una solución a la disposición de residuos, aportando así las condiciones de salubridad de las comunidades.
- Fomentamos nuevas líneas de negocio a nivel local, con las cuales buscamos mantener el suministro de estos combustibles y materiales.
- Por medio de dichas líneas, se generan nuevos empleos, además de dinámicas de formalización laboral

- Se perciben aumentos en la recolección y separación de residuos, aumentando también así el reciclaje.
- En el caso específico de las llantas de desecho, no solo se les brinda una segunda oportunidad al hacer uso de su poder calórico, sino que se evitan brotes de, por ejemplo, dengue y malaria.
- Se involucran miembros de la comunidad como gestores del residuo que son las llantas, lo que les generan nuevas fuentes de ingreso.

En 2023, logramos una sustitución calórica del 7,2%, correspondiente al uso de residuos (como llantas, impregnados con hidrocarburos, combustibles derivados de residuos –CDR– y biomasas) en reemplazo del carbón y el *petcoke*.

Para ver el detalle de nuestra gestión del cambio climático, **VER P. 120**



Coprocesamiento en Honduras



OTRAS EMISIONES

USD -37.115.498

Impactos sobre:

Comunidades, sociedad.

En 2023, nuestro impacto por emisiones atmosféricas se redujo en un 18%.

Las emisiones atmosféricas pueden tener una amplia gama de impactos en la comunidad, afectando la salud humana, el medioambiente, la biodiversidad, la infraestructura y la economía. La gestión adecuada de las emisiones y la adopción de prácticas más limpias y sostenibles son esenciales para minimizar estos impactos y proteger la calidad de vida de las comunidades. Es por esto que tenemos foco en la medición, el control y la reducción de las emisiones de SO₂, NO_x y el material particulado generados por nuestros procesos, así como en la prevención y mitigación de nuestras emisiones dispersas de material particulado (polvo) a través del control operacional, la optimización y la renovación de sistemas de control.

Algunas acciones que tenemos para reducir este impacto son:

En Panamá, mitigamos nuestro impacto, por emisión de material particulado, con la humectación de áreas, la humectación de agregados, el mantenimiento de filtros y colectores y el encerramiento de puntos de cargue y tolvas de alimentación; esto, alineado con nuestro plan de reducción de emisiones dispersas.

En Puerto Rico, trabajamos en la conversión de tolvas regulares, en la terminal San Juan, a un sistema con colectores de polvo integrado para minimizar emisiones fugitivas hacia la bahía durante la descarga de clinker y otros materiales desde las barcasas.

Impactos sobre: Comunidades, sociedad.

El costo asociado a esta externalidad aumentó un 28% debido, principalmente, al aumento de las hectáreas afectadas versus el número de hectáreas rehabilitadas.

Somos conscientes de la importancia del capital natural como activo crítico para el crecimiento económico, la salud y el bienestar social. Realizamos un apropiado manejo de los recursos naturales de manera que, en el largo plazo, se mantenga el flujo de servicios ecosistémicos para nuestras operaciones directas, la cadena de suministro y las personas y los ecosistemas que dependen de ellos.

El pilar de agua y biodiversidad de nuestra estrategia ambiental, alineado con la política de biodiversidad de la Global Cement and Concret Association (GGCA), es nuestra guía y hoja de ruta para realizar una adecuada gestión del capital natural. Nuestra meta es tener un impacto neto positivo sobre la biodiversidad y un manejo integrado del agua.

Respecto a la externalidad “agua”, sabemos que, en muchas regiones del mundo, este es un recurso escaso y preciado. Nuestras operaciones requieren del agua para actividades como la extracción, el procesamiento y la refrigeración. Gestionar el agua de forma eficiente es vital para garantizar su disponibilidad a largo plazo y evitar conflictos por su uso.

Por esto, contamos con herramientas como WRI Aqueduct y WWF Water Risk Filter, que nos han permitido establecer los niveles de exposición física al riesgo hídrico de acuerdo con la línea base de estrés hídrico por planta, para definir los planes de acción adecuados.



Ecosistemas en Puerto Nare

También contamos con iniciativas que involucran a la comunidad, receptora del impacto que tenemos sobre el agua, como:

- **Río Saldaña, una cuenca de vida:** apoyamos la protección y restauración de la cuenca del río Saldaña, en Tolima, a través de estrategias de conservación y producción sostenible. Esta cuenca es la más grande del departamento y alcanza importantes centros poblados y sectores productivos, como el café y el arroz. Además, contribuye a la generación de energía.
- **Río Claro, huella viva:** aportamos al desarrollo territorial y al mejoramiento de la calidad de vida de las comunidades de la cuenca Río Claro con acciones de conservación, restauración y producción sostenible. Aplicamos los principios de la ciencia participativa, invitando a las comunidades a formular alternativas sostenibles que les permitan mejorar su relación con el ecosistema, el agua y el medioambiente que les rodea.
- **Árboles de vida:** con esta iniciativa, la Fundación Grupo Argos entrega soluciones alternativas de acceso a agua limpia y segura para el consumo de las comunidades rurales más vulnerables y alejadas del país.

Respecto a la externalidad “biodiversidad”, su gestión es esencial por múltiples razones. No solo ayuda a conservar el medioambiente minimizando el impacto en los ecosistemas y protegiendo las especies, sino que también preserva servicios ecosistémicos críticos, como el suministro de agua limpia a nuestras comunidades.

En Argos somos conscientes de la criticidad del cuidado de la biodiversidad y del especial manejo que le debemos dar para evitar impactar a la sociedad en general, pero, específicamente, a nuestras comunidades; por esto, en 2023 lanzamos nuestro compromiso con la naturaleza, con el que nos comprometemos a tener un impacto neto positivo en la biodiversidad y a hacer uso eficiente del agua, para contribuir a que se mantenga el flujo de los servicios ecosistémicos.

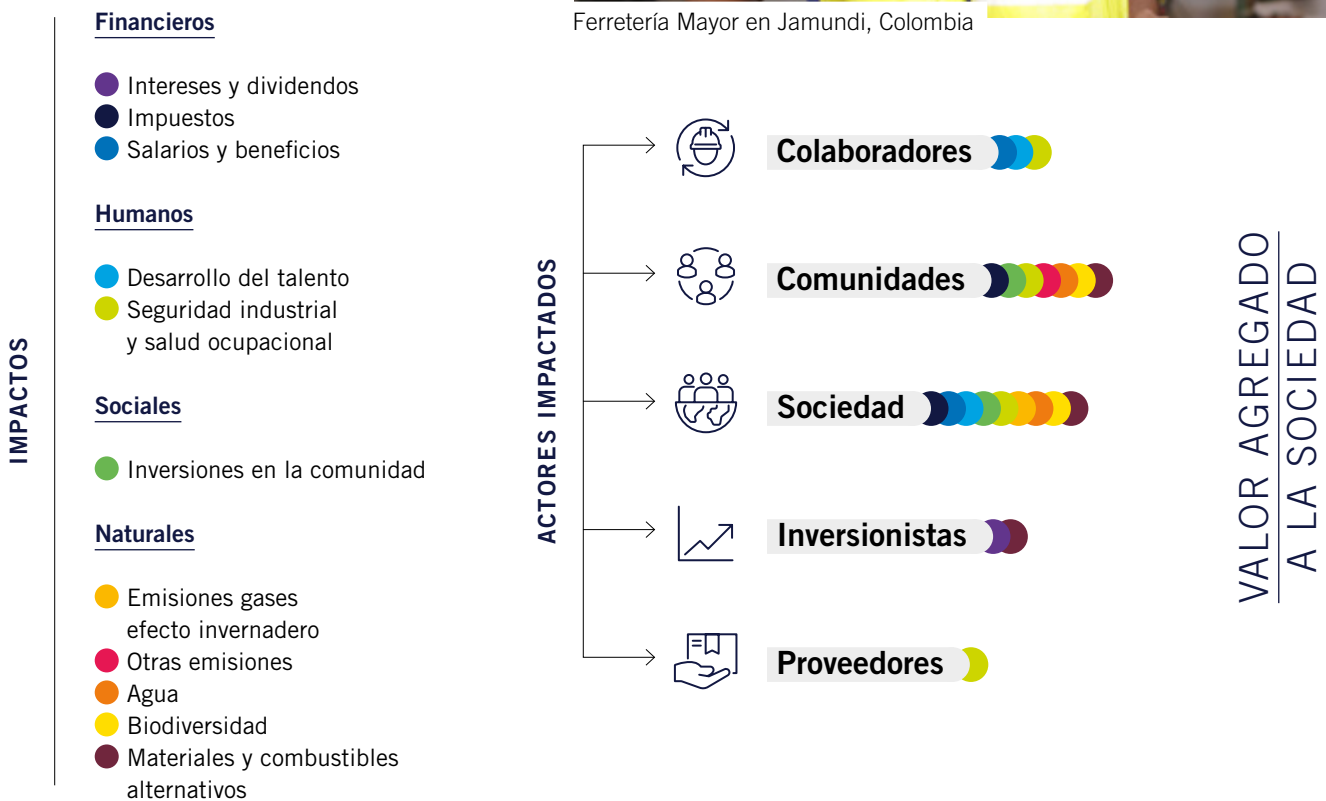
Asimismo, realizamos el primer análisis de riesgos sobre la naturaleza en las operaciones directas en las geografías donde tenemos presencia, el cual nos permitió comprender y evaluar los riesgos relacionados con la biodiversidad y preparar un plan de respuesta adecuado, encaminado a lograr nuestro objetivo de largo plazo.

Para ver el detalle de nuestra gestión ambiental, **VER P. 132**

En el siguiente esquema se puede notar a qué actores afecta, positiva o negativamente, cada una de las externalidades que cuantificamos. Siempre buscamos que nuestro impacto positivo en el territorio sea mayor que el negativo, y que este segundo sea mitigado en la mayor proporción posible, buscando que nuestro valor agregado en la sociedad sea percibido como positivo.



Ferretería Mayor en Jamundi, Colombia



RETOS Y OPORTUNIDADES

- Mantener nuestro ejercicio de valoración de impactos vigente según las tendencias en valoración de impactos.
- Incorporar nuevos multiplicadores que nos permitan cuantificar de forma más precisa nuestro impacto.
- Comunicar este ejercicio a los diferentes grupos de interés de manera sencilla y cercana.
- Hacer el ejercicio de valoración parte de la toma de decisiones de las operaciones en la búsqueda por maximizar el beneficio positivo y minimizar el impacto negativo.
- Nutrir nuestro ejercicio de valoración cuantitativa con información cualitativa que permita acercar el cálculo a la narrativa de los territorios.

SOMOS

LUZ

VERDE

JUNTOS AVANZAMOS

PARA LLEGAR MÁS LEJOS

FOCOS DE ACCIÓN





ARGOS

03

ODS



Impacto en el negocio

- Generación de ingresos

Pilar estratégico

- Valor de la compañía

Domo, terminal de cemento de Houston



EN LA WEB



CRECIMIENTO RENTABLE Y VALOR FUNDAMENTAL DE LA COMPAÑÍA

En Argos, la planificación y ejecución de iniciativas destinadas a reducir la brecha entre el precio de nuestras acciones, listadas en la Bolsa de Valores de Colombia, y su valor fundamental es una prioridad estratégica. Estas iniciativas buscan reafirmar la confianza en nuestra empresa, generar valor para nuestros accionistas y para la sociedad, fundamentándonos en un crecimiento a largo plazo que sea tanto inteligente como rentable.

OBJETIVOS DE GESTIÓN

Para la compañía

Generar valor para nuestros grupos de interés mediante un modelo de negocio rentable respaldado por iniciativas concretas destinadas a cerrar la brecha de valor de nuestras acciones. Estamos convencidos de que este enfoque se traduce en la fortaleza y el crecimiento de nuestro negocio, garantizando rentabilidad a largo plazo para todos nuestros inversionistas y contribuyendo a la construcción de una mejor sociedad.

Para la sociedad

La sostenibilidad y la rentabilidad constituyen pilares fundamentales de nuestra estrategia. A través de estos habilitamos el desarrollo de iniciativas con alto valor para todos nuestros grupos de interés.

CÓMO SE GESTIONA

Con el fin de alcanzar nuestros objetivos de rentabilidad y crecimiento, decidimos consolidar y fortalecer nuestras acciones bajo el marco global denominado SPRINT- *Share Price Recovery Initiative* (Iniciativa para la Recuperación del Precio de las Acciones). Este programa está sustentado en cinco pilares diseñados para potenciar y mejorar las iniciativas destinadas a cerrar la brecha de valor de nuestra empresa:



1. Mantener el enfoque en sólidos resultados operativos y financieros con especial énfasis en la rentabilidad.



2. Incrementar en 15 % la distribución de dividendos a nuestros accionistas en 2023, con un monto total de \$445.000 millones de pesos.



3. Lanzar un programa de recompra de acciones por un valor de \$250.000 millones de pesos.



4. Listar nuestro negocio de Estados Unidos en la Bolsa de Valores de Nueva York.



5. Mejorar la liquidez de nuestras acciones ordinarias designando un creador de mercado.



Colaboradores en Río Blanco, Honduras

DESEMPEÑO 2023

Gestión del valor de la acción

Durante el 2023, avanzamos en nuestra prioridad estratégica de planeación y puesta en marcha de iniciativas en torno al cierre de la brecha entre el precio de nuestras acciones en la Bolsa de Valores de Colombia y su valor fundamental. Desde el inicio de la ejecución de nuestro programa SPRINT, nuestra acción ordinaria tuvo un rendimiento total⁶ del 138 % y la acción preferencial, del 159 %; asimismo, logramos cumplir con las iniciativas planteadas en los cinco pilares del programa.

⁶ Cálculo del TSR incluye la totalidad del programa de recompra como un dividendo por acción.



Mantuvimos sólidos resultados operativos y financieros

Durante 2023, alcanzamos resultados financieros históricos en términos de ingresos y ebitda. Esto fue posible gracias a una sólida generación de ingresos en las tres regionales, a iniciativas de control de costos, optimización de la cadena de abastecimiento y eficiencia en gastos de administración y ventas.

En un ambiente retador de demanda en la región en Estados Unidos por la volatilidad en el segmento residencial, la disminución de ventas de vivienda en Colombia, los desafíos derivados de la situación política en Honduras y la afectación de volúmenes en Haití debido al complejo entorno social, los ingresos alcanzaron 12,7 billones de pesos, 10% superior al resultado de 2022.

La eficiencia en costos de producción y gastos de administración y ventas fue fundamental para que el incremento de los ingresos se viera reflejado en el ebitda consolidado, que fue de 2,7 billones de pesos, creciendo más del 30% frente a 2022. Adicionalmente, con el margen ebitda del 21,1% alcanzamos en 2023 una meta que teníamos trazada hacia el mediano plazo de superar el 20%.

Por último, el resultado neto de las operaciones continuadas se situó en 320.000 millones de pesos, un 125% más que en 2022, impulsado por el sólido desempeño operativo de la compañía, que logró compensar el aumento de los gastos por intereses.

El ebitda consolidado fue de 2,7 billones de pesos, creciendo un 30% frente a 2022 y alcanzando el resultado más alto en la historia de la compañía.



Incrementamos la distribución de dividendos a nuestros accionistas

En el 2023 se distribuyó el 100% de los 445.000 millones de pesos en dividendos, realizados en 4 pagos a lo largo del año. De esta manera, se repartieron 322,5 pesos por acción, 15% superior a lo distribuido en el 2022.



Lanzamos nuestro programa de recompra de acciones

Se aprobó por, parte de nuestra Asamblea de Accionistas, un programa de recompra de acciones por 125.000 millones. Desde el 27 de septiembre, iniciamos la ejecución del programa a través de compras directas en el mercado y, de manera complementaria, se realizaron 3 ofertas por el mecanismo independiente. En el 2023, compramos cerca de 7.170.809 acciones ordinarias y 1.027.454 acciones preferenciales, equivalentes a 45.365 millones de pesos, logrando un avance del 36% de los 125.000 millones de pesos aprobados.

138%

fue el rendimiento total⁷ de nuestra ACCIÓN ORDINARIA Y

159% EL DE LA ACCIÓN PREFERENCIAL

gracias a la exitosa ejecución de nuestro programa SPRINT.

Para ver los principales hitos y resultados de este programa, consulta la **PÁGINA 8.**

7 Cálculo del TSR incluye la totalidad del programa de recompra como un dividendo por acción.



Centro de Distribución en Colombia



Listamos nuestro negocio en Estados Unidos en la Bolsa de Nueva York

Ejecutamos el pilar estratégico más importante en la historia reciente de Cementos Argos. El 8 de septiembre de 2023, firmamos el acuerdo para combinar nuestras operaciones en Estados Unidos con Summit Materials, con el objetivo de crear una plataforma líder de materiales de construcción con escala nacional. Como resultado de esta transacción, recibimos aproximadamente 1.200 millones de dólares en efectivo y 54,7 millones de acciones de Summit Materials, equivalentes a una participación del 31% en la entidad combinada. Argos North America Corp fue valorada en aproximadamente 3,2 billones de dólares.

El 12 de enero de 2024, cerramos la transacción luego de que los accionistas de Summit Materials la aprobaran con un **respaldo favorable de aproximadamente el 99% de los votos**. La combinación crea una plataforma líder en materiales de construcción a escala nacional en los Estados Unidos, con un **valor de empresa total de aproximadamente 9.000 millones de dólares**.

Este acuerdo desbloquea valor inmediato a través de la participación del 31% que tiene Argos en Summit Materials, compañía listada en la Bolsa de Nueva York, lo cual brinda marcación de precio real y liquidez, adicionalmente, el pago en efectivo de 1.200 millones de dólares, que serán usados para disminuir el endeudamiento de la compañía. Esta transacción crea oportunidades de crecimiento futuro para Argos, pues, a través de acuerdos complementarios con la entidad combinada, quedamos estratégicamente posicionados para proveer cemento desde Cartagena, licenciar propiedad intelectual y optimizar la sólida red logística, al tiempo que continuamos avanzando en nuestra estrategia de generación de valor en todas las geografías operativas: Colombia, Centroamérica y el Caribe.

Otro beneficio rotundo de esta combinación es la proyección internacional de Summa, empresa de servicios compartidos del Grupo Empresarial Argos, que, producto del acuerdo, ofrecerá soporte profesional y técnico, con altos niveles de calidad y competitividad, a distintos procesos clave de una compañía norteamericana listada en NYSE.



Puerto de Barranquilla, Colombia



Mejoramos la liquidez de nuestras acciones ordinarias

Cumplimos con la designación de un creador de mercado local con el propósito de mejorar la liquidez de nuestras acciones ordinarias. Gracias a este instrumento, el volumen de negociación desde el anuncio de la transacción con Summit y hasta el final de 2023 alcanzó un promedio diario de 185% superior al de 2022, por valor aproximado de 4.800 millones de pesos. De esta manera, la acción se volvió más atractiva para inversionistas institucionales, para los cuales es fundamental la liquidez en el mercado para comprar o vender acciones de nuestra compañía. Además, logramos que la acción fuera elegible para repo, habilitando esta fuente de financiación para nuestros accionistas.

Tuvimos una sobresaliente gestión de la deuda

Al cierre de 2023, redujimos nuestra deuda neta en un 6%, gracias a una gestión eficiente que resultó en una mayor generación de caja. Este logro se reflejó en la disminución del indicador de apalancamiento, calculado como la relación entre la deuda neta y el ebitda ajustado (incluyendo dividendos, efectos cambiarios y otros), pasando de 2,85 veces a 2,62 veces.

Al cierre de 2023, **disminuimos el indicador de apalancamiento**, pasando de 2,85 veces a

2,62 **VECES.**

Este avance se produjo en un contexto desafiante, marcado por elevadas tasas de interés e inflación, especialmente en Colombia. Para hacer frente a estos desafíos, la empresa implementó estrategias de cobertura que contribuyeron a mitigar el impacto de estos riesgos en los costos financieros.

En 2023, el 29 % de la deuda se encuentra atada a **créditos asociados a indicadores de sostenibilidad**.

Obtuvimos ventajas en la financiación a través de nuestro desempeño en sostenibilidad

Nuestro enfoque en una gestión sostenible ha abierto la posibilidad de financiarnos a través de créditos atados a criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo, lo que habilita el acceso a productos financieros con mejores condiciones y que presentan beneficios como:

- Flexibilidad financiera, al tener acceso a nuevos fondos
- Menores intereses, al cumplir con un desempeño definido
- Mejorar la reputación, al demostrar el compromiso con la sostenibilidad.

En 2023, celebramos un acuerdo con Banco de Bogotá, en el cual ejecutamos coberturas sostenibles con Bancolombia, con el objetivo de gestionar el riesgo de IBR, lo que nos genera un beneficio adicional en tasa por el plazo de la cobertura.

A continuación, se muestra el resumen de los créditos atados a indicadores de sostenibilidad en 2023:

Entidad	Indicadores asociados
BBVA (este crédito se venció en noviembre de 2023)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Desempeño general en sostenibilidad - Resultados DJSI
Bancolombia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Emisiones específicas directas de CO₂ en cemento ▪ Consumo específico de agua para cemento ▪ Evaluaciones de sostenibilidad a proveedores
Bank of Nova Scotia, BNP Paribas, JPMorgan, Chase Bank, Sumitomo	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Emisiones específicas directas de CO₂ en cemento ▪ Evaluaciones de sostenibilidad a proveedores
Banco de Bogotá	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Emisiones específicas directas de CO₂ en cemento ▪ Consumo específico de agua para cemento ▪ Evaluaciones de sostenibilidad a proveedores

RETOS Y OPORTUNIDADES

- Tras el cierre de la transacción de los activos de Argos USA y Summit Materials, el desafío será la fase de integración de ambas plataformas. En este proceso, se identificaron objetivos para el éxito de la transacción, entre los cuales se incluyen la integración cultural, el desarrollo del talento, la consecución de las sinergias previstas para el primer año y la unificación de todas las plataformas tecnológicas.
- Para Argos, la transacción con Summit Materials no solo representa ser dueño del 31 % de esta compañía, sino también una oportunidad de crecimiento mediante acuerdos auxiliares que se firmaron como parte de la negociación. Estos incluyen el suministro de cemento desde la planta Cartagena, la colaboración en el desarrollo conjunto de capacidades digitales y analíticas, así como iniciativas en innovación y desarrollo. Además, la creación de una plataforma para materiales cementantes alternativos y la aceleración de la tecnología de arcillas calcinadas en Estados Unidos.
- Las tendencias del mercado serán un reto para el 2024:
 - › La evolución de la asignación de subsidios de vivienda será fundamental para que aumente el ritmo de ventas de esta en Colombia y el consumo de cemento y concreto en este segmento. En cuanto a infraestructura, los proyectos 4G se encuentran en un avance del 75%; por lo tanto, los proyectos 5G serán fundamentales para reemplazar esa demanda.
 - › En Centroamérica y Caribe seguimos viendo diferentes ciclos económicos, positivos en Panamá y República Dominicana, pero más conservadores en Honduras. Estamos concentrados en diversificar nuestras fuentes de ingresos y ofrecer a nuestros clientes soluciones innovadoras. Prevemos que las tendencias actuales se mantendrán, lo que, en última instancia, conducirá a un año positivo para la región.

ODS



Impacto en el negocio

- Riesgo

Pilar estratégico

- Valor de la compañía

Colaborador de concreto en USA



EN LA WEB



ÉTICA EMPRESARIAL, CUMPLIMIENTO E INTEGRIDAD

Nuestros valores de ética, transparencia e integridad son fundamentales y no negociables. Por eso, vivimos estos principios incorporándolos en todo lo que hacemos, desde nuestra estrategia hasta nuestras operaciones y procesos. Esto nos ha permitido consolidarnos como una compañía confiable para todos nuestros grupos de interés, promoviendo un entorno transparente que fomente la correcta manera de hacer negocios y asegure la integridad del mercado y la industria.

OBJETIVO DE GESTIÓN

Para la compañía

Promover y alinear los comportamientos de los colaboradores con los pilares éticos y culturales de la organización. Así nos consolidamos como una empresa íntegra, competitiva y confiable frente a los inversionistas y demás grupos de interés.

Para la sociedad

Implementar acciones que fomenten comportamientos transparentes y sostenibles en las relaciones con los grupos de interés. Asimismo, promover el fortalecimiento de la confianza y la ética en los negocios para generar impactos positivos en el mercado y en los entornos en donde estamos presentes.

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, soborno, incidentes de seguridad de la información y de tratamiento de datos personales, violación de normas de competencia, incumplimiento de derechos humanos, entre otros.

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

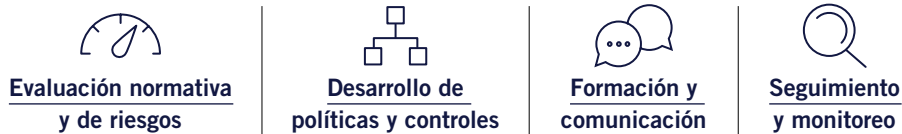


Nuestro marco de autorregulación se ajusta a los requerimientos normativos en materia de programas de cumplimiento y a los estándares de DJSI, FTSE, Código País, ISO 37001, ISO 37002, ISO 37301 y a los lineamientos del Departamento de Justicia de los Estados Unidos.

Para la adecuada implementación de estos lineamientos, el fortalecimiento de la cultura ética, la prevención y el control de actuaciones incorrectas, nuestra Junta Directiva aprobó el Programa Global de Gobierno y Cumplimiento (PGGC), que incluye el Programa de Ética y Transparencia Empresarial, para la prevención de los riesgos antes descritos.

La estructura de este incorpora las mejores prácticas internacionales para evaluar programas de cumplimiento, como las normas ISO 37001, ISO 37002, ISO 37301 y los lineamientos del Departamento de Justicia de los Estados Unidos (DOJ).

El PGGC agrupa actividades enfocadas en promover que nuestras actuaciones como compañía estén acordes con los pilares de cultura corporativa y acojan la integridad como principio rector de actuación de nuestra actividad empresarial. Igualmente, este busca promover la integridad en los colaboradores y los participantes de la cadena de valor.



DESEMPEÑO 2023

Línea de Transparencia

Es un canal que permite el reporte anónimo de comportamientos y actuaciones contrarias a nuestro Código de Conducta Empresarial, sus políticas corporativas asociadas y demás obligaciones legales adoptadas por la compañía por parte de nuestros colaboradores, clientes, proveedores, accionistas, comunidades y demás grupos de interés.

Durante el 2023, no se acreditó ningún caso de corrupción pública para Colombia, Centroamérica y Caribe, y Estados Unidos.



Colaboradoras sede administrativa en Colombia

Línea de Transparencia

Para gestionar los casos, en Argos contamos con un protocolo de gestión de reportes de la Línea de Transparencia:



El denunciante reporta su caso a través de alguna de las siguientes opciones:

Teléfonos:

- **Estados Unidos:** 1 (888) 567 66 29
- **Colombia:** 01 8000 522 021
- **República Dominicana:** 18001 485 009
- **Panamá:** 008001571011
- **Honduras:** 800 2791 9378

Correo electrónico:

lintransparencia@argos.com.co



La Línea de Transparencia es accesible las veinticuatro horas del día y los siete días de la semana.



La denuncia es recibida por personal externo a la compañía, que gestiona de manera independiente la recepción de casos para garantizar la confidencialidad, la protección de la identidad de quien reporta, la no retaliación frente a denuncias de buena fe y la transparencia.



A través de una plataforma que es manejada por un tercero independiente, se visualizan los casos y estos son clasificados de acuerdo con las categorías creadas: comunidades, relaciones laborales, conducta y otros.

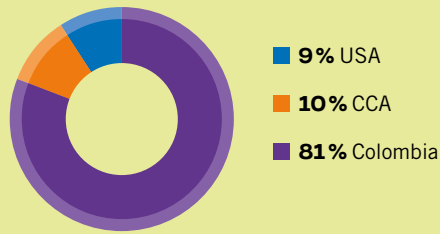


El equipo de cumplimiento estudia la denuncia y remite el caso al oficial de investigación correspondiente, que, en algunos casos, puede ser el mismo oficial de conducta. El objetivo es realizar la gestión e investigación de los actos incorrectos reportados, implementando las acciones correctivas y legales o las sanciones disciplinarias a las que haya lugar.

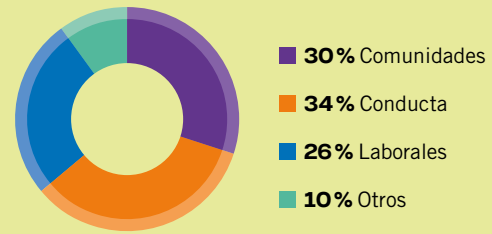


Los casos de criticidad media y baja son gestionados y reportados a los líderes de cada proceso. Únicamente en situaciones de alta criticidad, las denuncias son sometidas a revisión del Comité de Conducta Empresarial. Los informes que involucren al Comité Directivo son informados al Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo de la Junta Directiva.

Reportes por regionales



Reportes por categoría



Este desempeño destaca nuestra capacidad para resolver de manera rápida y efectiva posibles incidentes éticos. Este hito refuerza nuestro compromiso continuo con la integridad y la responsabilidad corporativa.

Cerramos **129**
CASOS DE LOS 152
recibidos en 2023
(85 % de efectividad).

Fortalecimiento del Programa de Cumplimiento en materia de libre competencia

Estamos comprometidos con cumplir las leyes de defensa de la competencia en todas las áreas y países donde tenemos nuestras operaciones.

En el 2023 y buscando una mayor transparencia y eficiencia operativa en nuestro negocio, así como continuar fortaleciendo el Programa de Cumplimiento en materia de libre competencia, realizamos mejoras en:

- Las políticas internas de competencia, logrando un acuerdo con la Administración Federal de Carreteras de Estados Unidos (FHWA) para que FTI Consulting Inc., consultor que nos ha apoyado en la evaluación integral de los riesgos de competencia y en identificar oportunidades de mejora, sea el supervisor externo del Programa de Cumplimiento antimonopolio para Argos USA.

Este acuerdo subraya nuestro compromiso con el cumplimiento de la normativa y las prácticas empresariales éticas y, a través de este, evitamos la suspensión o inhabilitación en proyectos financiados con fondos públicos.

- Los sistemas de fijación de precios para Argos USA implementando una solución tecnológica para las cotizaciones de ventas y la aprobación de precios. Adicionalmente, hemos desarrollado nuevas políticas, lo que subraya nuestra dedicación a mantener un alto nivel de cumplimiento interno.

- Por otra parte, seguimos fortaleciendo los controles de comunicación para garantizar el cumplimiento de nuestra política interna en el marco de la libre competencia. Esto ha resultado efectivo en la detección, el monitoreo y la restricción de actividades.
- Asimismo, continuamos desplegando capacitaciones a través de talleres prácticos y mecanismos virtuales de entrenamiento, formando en competencia a **491 colaboradores**, entre ellos a la alta gerencia y personas con mayor exposición a los riesgos en esta materia, facilitando la comprensión de los principios clave de la regulación de competencia y dando pautas claras para que reconozcan posibles situaciones de riesgos para la compañía.

Cierre del acuerdo con el DOJ

De acuerdo con nuestro compromiso con la libre y leal competencia y el convencimiento de la importancia de actuar con honestidad e integridad, a finales del 2023, Argos USA presentó el informe final de cumplimiento al Departamento de Justicia (DOJ, por sus siglas en inglés) en virtud del acuerdo celebrado.

En enero del 2024, el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos aceptó la moción del DOJ de desestimar la información penal que se presentó contra Argos USA en el 2021.

Esto subraya nuestra postura proactiva en el cumplimiento normativo y la capacidad para colaborar eficazmente con los organismos reguladores.

Nuevo miembro del Comité de Conducta Empresarial

Andrés Aguirre Martínez, quien se ha desempeñado por más de veintidós años como director general de una de las instituciones de salud más importantes de Colombia, fue designado como miembro externo del Comité de Conducta Empresarial. Su destacada trayectoria, enfoque y visión estratégica nos permiten captar oportunidades de mejora en nuestros procesos y fortalecer capacidades para el logro de nuestro propósito superior.



Andrés Aguirre Martínez

Gestión de riesgos de cumplimiento

En 2023 y con el acompañamiento de la firma externa OlarteMoure, realizamos el primer Argos Compliance Day, un día en el que tuvimos diversos talleres dirigidos a las áreas y a los colaboradores con mayor exposición a los riesgos de cumplimiento (corrupción, soborno, lavado de activos, financiación del terrorismo y datos personales).

Los talleres permitieron que los colaboradores comprendieran cómo los riesgos se materializan en las actividades diarias y los procesos y cómo mejorar las prácticas para reducirlos en sus aristas reputacionales, legales, económicos y operativos. Esto ha fortalecido la cultura de cumplimiento y ha ayudado a comprender que todos somos agentes de prevención de estos riesgos.

Igualmente, compartimos comunicaciones con los colaboradores y proveedores, que incluyeron pautas para el tratamiento de datos personales, la seguridad de la información y la gestión de conflictos de interés. También emitimos recomendaciones para la mitigación de los riesgos de fraude, corrupción, soborno, lavado de activos y financiación del terrorismo (LA/FT), haciendo siempre hincapié en la importancia de denunciar las conductas indebidas.

De esta manera, reiteramos el compromiso de la compañía con el estricto cumplimiento de la normativa de prevención y lucha contra la corrupción, el fraude y el soborno en todas sus formas; por eso, en el proceso de colaboración con Argos, los proveedores deben pasar por una debida diligencia, la cual aborda aspectos clave, como gestión de riesgos, integridad, programas de cumplimiento y sanciones. Adicionalmente, mediante cláusulas contractuales específicas, la compañía asegura el compromiso de cumplir con estándares internacionales y normativas internas en seguridad, medioambiente, ética, transparencia y respeto a los derechos humanos.

Por lo anterior, seguimos formando al equipo de abastecimiento en la gestión del riesgo de cumplimiento y en el proceso de debida diligencia para que sean nuestros grandes aliados, asegurando que proveedores y contratistas se comporten de acuerdo con los compromisos que han adquirido y lo estipulado en nuestro Código de Conducta.

Asimismo, en nuestro interés por aprovechar la tecnología para mejorar la eficiencia de nuestros procesos, continuamos impulsando diversas herramientas, como la ejecución de controles de debida diligencia y de clasificación, conocimiento y marcación de contrapartes, para prevenir los riesgos de corrupción, soborno, fraude, LA/FT e identificación de Personas Expuestas Políticamente, PEP.

5.391

COLABORADORES

formados en temas de cumplimiento

Formación en conducta

El Código de Conducta es una guía de comportamiento que complementa nuestro criterio y sentido común, para ayudarnos a adoptar conductas que propendan por el mantenimiento de la imagen positiva de Argos y fomenten la generación de valor y el cumplimiento de nuestro propósito como compañía.

Para asegurar la implementación efectiva del código, hemos establecido procedimientos que integran el cumplimiento en los sistemas de evaluación de desempeño y remuneración de nuestros colaboradores. Además, hemos creado reglas internas para abordar situaciones que puedan contravenir el código o que muestren señales de posibles infracciones.

Por ello, este año divulgamos al personal administrativo/corporativo nuestros principios de conducta empresarial y sus políticas relacionadas, a través del curso anual de conducta denominado El Poder de tu Decisión - Cuarta temporada. En este, por medio del estudio de casos prácticos y dilemas éticos, colaboradores del Grupo Empresarial Argos interactuaron para resolver los dilemas y tomar una decisión. La formación pretende incentivar a los colaboradores a hacer lo correcto e invitarlos a reflexionar antes de tomar una decisión. Este curso se adaptó a los diferentes idiomas con el fin de transmitir pautas de conducta claves en materia de soborno y corrupción, LAFT, datos personales, ciberseguridad y conflictos de interés.

Ahora bien, considerando los desafíos de acceso a herramientas tecnológicas en las operaciones, se formó al personal técnico y operativo en conducta a través del curso Estamos en la Jugada. Este curso, de fácil acceso, se adaptó a las diferencias culturales y a los riesgos que podrían enfrentar los colaboradores en el desempeño de sus funciones y en su día a día, apelando a los valores y a cómo se sentirían si sus actuaciones fueran analizadas.

En la Regional Estados Unidos, en un esfuerzo continuo por fortalecer y mejorar la cultura de cumplimiento, se presentó un nuevo Código de Conducta Empresarial redactado con precisión para resonar con la audiencia regional, teniendo en cuenta los riesgos propios de la jurisdicción. Conscientes de la complejidad de alinear las expectativas de la nueva política con las prácticas existentes, se lanzó la campaña de video The Argos Way y la campaña When in Doubt Speak Out. Estas iniciativas reflejan nuestro compromiso de construir y mantener una cultura arraigada en la integridad y el comportamiento ético en toda la organización.

La Junta Directiva, demostrando su compromiso con los procesos de la compañía y la adhesión al código, participó en el curso de conducta. Este compromiso se refleja en que el 92% de los colaboradores en Colombia, Centroamérica y el Caribe recibieron formación en conducta. Además, un porcentaje significativo en Estados Unidos participó en las campañas mencionadas. Estos esfuerzos reflejan el compromiso y el respaldo de la alta dirección frente al Programa de Cumplimiento, así como el de todos los colaboradores en donde la compañía tiene presencia.



Curso El Poder de tu Decisión



Avanzamos en la ejecución del PGGC

Desarrollamos estas actividades para el fortalecimiento y mejoramiento continuo del programa:

- Ejecutamos el plan anual de comunicaciones para los colaboradores en las diferentes operaciones y para los proveedores con los que nos relacionamos.
- Realizamos mejoras internas al proceso de debida diligencia y consulta en listas restrictivas, actualizando la matriz de riesgos, para contar con reportes semanales y mensuales, así como un monitoreo de contrapartes que se ajuste a las buenas prácticas en la materia.
- Revisamos y actualizamos nuestra matriz de riesgos de cumplimiento implementando nuevos controles. Esto incluyó ajustes en cláusulas contractuales de terceros con los que la compañía tiene relación, entre otras medidas.
- Creamos un protocolo de gestión de incidentes de seguridad de la información, enfocado en datos personales, el cual fue aprobado por el Comité de Conducta Empresarial, asegurando el derecho fundamental a la protección de datos personales para todas las personas vinculadas a la compañía, conforme a la legislación vigente en las jurisdicciones donde operamos.
- Con la colaboración del equipo de auditoría interna, evaluamos el programa de cumplimiento en los ámbitos de corrupción, fraude y competencia. A partir de esta evaluación, desarrollamos planes de acción que actualmente se están implementando.
- Aplicamos el instrumento diseñado para gestionar y analizar los conflictos de interés de los colaboradores. Para cada potencial conflicto establecimos medidas para prevenir la materialización de un riesgo. Este instrumento posibilita que los jefes directos estén al tanto de los conflictos, facilitando la colaboración con el equipo de cumplimiento en la administración de riesgos.
- Los colaboradores y directores participaron en la diligencia de la declaración de bienes y rentas. Esta declaración está dirigida a la alta gerencia y a los roles que tienen algún tipo de atribución especial.
- Continuamos avanzando en la elaboración de un esquema de administración de roles y responsabilidades. Este busca fortalecer el empoderamiento de las regiones en la implementación del Programa de Cumplimiento. Incluye la aplicación efectiva de los controles vinculados a las operaciones y el monitoreo de indicadores específicos para cada jurisdicción.

4.690 COLABORADORES

declararon sus conflictos de interés, lo que permitió implementar medidas para evitar la materialización de riesgos.

RETOS Y OPORTUNIDADES

- Continuar posicionando el PGGC en los diversos niveles y operaciones de la organización, ajustándolo a las realidades culturales y las necesidades de cada país y de nuestros grupos de interés, así como a la normatividad aplicable y a las buenas prácticas en la materia, para que siga siendo parte esencial de la estrategia y de la forma de hacer negocios y permita diferenciarnos en el mercado, demostrando un compromiso sólido con la ética y la transparencia.
- Avanzar en la integración y en la automatización de los controles y las alertas asociadas a los riesgos de cumplimiento. El propósito es aumentar la efectividad de estos y garantizar un mejor seguimiento en razón del tamaño de la empresa y su volumen de información, la variedad de sistemas de datos existentes y las diferentes geografías en las que operamos. El fin es contar con información precisa y actualizada a través de analítica de datos que permita la toma de decisiones y controles más eficaces.
- Revisión del Código de Conducta Empresarial y de sus políticas para ajustarlas a la realidad del momento, convirtiéndose en la guía de conducta de todos los colaboradores para cumplir con las responsabilidades de su rol, con arreglo a los principios y valores del Grupo Empresarial Argos, así como de las necesidades de los negocios y la realidad del mercado.

ODS



Colaboradora en Panamá



Impacto en el negocio

- Ahorro en costos

Pilar estratégico

- Crecimiento inteligente

EN LA WEB



CADENA DE SUMINISTRO RESILIENTE

Contamos con una cadena de suministro integrada y resiliente que nos permite pronosticar, anticipar y responder oportunamente a nuestros clientes internos y externos de manera rápida y confiable y forjar relaciones sostenibles en el tiempo. La planeación continua de la cadena de suministro está articulada con nuestra estrategia. Esto nos permite minimizar riesgos, materializar oportunidades, satisfacer las expectativas de los clientes y mantener altos niveles de servicio, al tiempo que se conserva el capital de trabajo y una operación rentable.

OBJETIVOS DE GESTIÓN

Para la compañía

Agregar valor a la compañía, buscando la maximización de la rentabilidad del negocio, a través de la ejecución estratégica de la planificación, el abastecimiento y la logística en la cadena de suministro desde la compra de bienes y servicios hasta la entrega del producto a los clientes. Además, mitigar riesgos y maximizar beneficios gestionando la continuidad del negocio y creando relaciones de confianza para convertir a nuestros proveedores y clientes en aliados comerciales.

Para la sociedad

Promover prácticas transparentes y un comportamiento responsable en la cadena de suministro para brindar el mejor servicio posible a los clientes. Asimismo, mejorar la productividad y competitividad de nuestra sociedad y apoyar la construcción de un futuro más sostenible.

CÓMO SE GESTIONA

Reconocemos que el éxito de nuestro negocio se encuentra intrínsecamente ligado al rendimiento de la cadena de suministro.

ETAPAS INTEGRALES DE NUESTRA CADENA DE SUMINISTRO

Realizamos una planificación integrada permanente a corto, mediano y largo plazo para tener visión completa de la cadena. Esto brinda flexibilidad y agilidad ante interrupciones, cuellos de botella o demandas. Contamos con planes de contingencia para realizar ajustes rápidos en cambios de demanda, inventario, producción y distribución, asegurando una gestión eficaz, rentable y oportuna.

INDICADORES DE SEGUIMIENTO

- Abastecimiento**
 - Compras locales
 - Proveedores evaluados en sostenibilidad
 - Planes de acción a proveedores
- Planificación y logística**
 - Nivel de servicio
 - Días de inventario
 - Carga compensada
 - Huella de carbono Logitrans



Implementamos estrategias logísticas y de transporte eficientes con tecnología, optimizando rutas y tiempos de entrega. Garantizamos operaciones eficaces en la cadena de suministro, maximizando la productividad y asegurando entregas oportunas.

Identificamos y vinculamos las necesidades de abastecimiento actuales y futuras con las capacidades de proveedores, cultivando relaciones sólidas y colaborativas. Promovemos la alineación con prácticas sostenibles y gestión de riesgos mediante programas de fortalecimiento y desarrollo

DESEMPEÑO 2023



Planificación

CONTROL DE INVENTARIOS

Durante este año trabajamos en ajustar inventarios a las necesidades del negocio, disminuir el uso de recursos físicos y optimizar procesos:

Reducción de inventarios y ahorros estratégicos en Colombia y Estados Unidos

En Colombia redujimos el inventario de carbones en un 59%, generando una proyección de ahorro de 30.000 millones de pesos en 2023.

En Estados Unidos implementamos un enfoque estratégico para la gestión de inventario de mantenimiento, reparación y operaciones (MRO) en nuestras plantas de cemento. Esta iniciativa se centra en reducir costos al optimizar el inventario de repuestos críticos. La categorización y el análisis del 35% de este inventario resultó en una reducción de 4 millones de dólares en costos.



Planta Río Blanquito en Honduras

INTEGRATED BUSINESS PLANNING - IBP

El IBP no solo es un proceso de planificación de la cadena de suministro, sino que brinda un enfoque integral que impulsa la alineación, la eficiencia y la capacidad de adaptación:

Fortalecimiento exitoso del IBP

En Estados Unidos fortalecimos el IBP para cementos, logrando visibilidad y proyección de la operación a futuro (24 meses). Este fortalecimiento, con un marco sólido y un ciclo mensual, se enfoca en actualizar tecnología, optimizar procesos y formar un equipo eficiente. Los beneficios de esta iniciativa incluyen:

- Mayor integración entre las áreas de negocio, mejorando la transparencia y la evaluación de oportunidades.
- Alto cumplimiento del plan de ventas (94%) y precisión en las previsiones de ventas (81%).

Asimismo, la implementación exitosa del IBP en *Trading*⁸ ha permitido integrar capacidades entre geografías para maximizar oportunidades, garantizar la sostenibilidad financiera y nuestra promesa de valor en los mercados locales. Como resultado de esto:

- Se fortaleció la capacidad exportadora de Zona Franca Argos hacia Estados Unidos, Centroamérica y Caribe.
- Se estableció un récord de exportación, con 1,37 millones de toneladas métricas de cemento y clínker al cierre de 2023.
- Se logró una reducción de las demoras en la operación portuaria.

En Colombia, la implementación del IBP y el liderazgo de la alta gerencia condujeron a:

- Identificar que, con un diseño de redes y alineados con el nuevo modelo comercial, podemos operar con 33% menos de m² y recursos de almacén.
- Reducir los costos de transporte en un 12,4% con respecto al presupuesto y un 3,5% respecto al 2022.
- Lograr una mayor competitividad en la contratación de fletes y compras de carbón por la implementación de herramientas analíticas de visibilidad interna de los procesos.

1,37

MILLONES DE TONELADAS

métricas de cemento y clínker exportamos en 2023, un récord para la compañía.

⁸ La dirección general de Trading e Inteligencia de Negocio es un área de servicio especializada en negociación y logística internacional para el suministro de cemento, clínker, materias primas y productos relacionados con la producción cementera.



Abastecimiento

PLANIFICACIÓN Y VISIBILIDAD DE LA DISTRIBUCIÓN

Una red de distribución bien planificada garantiza un mejor servicio al cliente al reducir los tiempos de entrega, optimizar la ubicación de inventarios y satisfacer de manera más efectiva la demanda del mercado:

Una red de distribución más cercana a los clientes

En Guatemala identificamos ubicaciones estratégicas para centros de atención, garantizando cobertura nacional y adaptación a cambios en el entorno. Nuestro objetivo es mejorar el servicio y minimizar costos operativos, pues se espera reducir el costo de distribución de última milla, aumentar el servicio con productos cercanos a los clientes y expandirnos en el mercado local.

Mayor eficiencia y mejores decisiones en las Antillas

Para optimizar el trabajo de los equipos de comercio internacional y de las Antillas y dar respuesta oportuna a las necesidades de la operación, realizamos la revisión de las actividades del proceso de abastecimiento de cemento a granel. Logramos poner en marcha tableros de control que facilitan la toma de decisión y visibilidad del negocio, así como una disminución del 50% en los tiempos de programación de los embarques.

Cargo Value, la clave para una cadena de suministro internacional más ágil

Implementamos Cargo Value, una herramienta digital que mejora la visibilidad de la cadena de suministro internacional, pues permite una planificación de embarques más precisa y optimizar los niveles de inventario, para evitar excesos o escasez, a través de una gestión basada en la demanda real de todos los productos del portafolio (como clínker, cemento y materias primas). Esta iniciativa abarca las operaciones de Estados Unidos y Caribe.

NEGOCIACIONES

Nos esforzamos por tener procesos de negociación más sólidos y eficientes, esenciales para mejorar la gestión financiera, la competitividad y la capacidad de adaptación en un mercado dinámico:

Negociación de contratos de sacos de cemento: Una apuesta por el ahorro y la economía circular

Negociamos dos contratos de suministro de sacos de cemento en las tres regionales. **En Estados Unidos**, esta negociación generará ahorros anuales de 1,4 millones de dólares. Además, con el nuevo proveedor de este país estamos trabajando en la cocreación de una bolsa piloto sin forro de plástico y explorando la transición a papel sin blanquear.

En Colombia, Centroamérica y Caribe utilizamos un modelo de predicción y simulación para una negociación corporativa que generó ahorros de 1,5 millones de dólares. Además, realizamos pruebas con sacos disgregables para introducirlos en el mercado masivo en Colombia y fomentar la correcta disposición de estos en el Caribe.

Modernización de la flota de mixers

Ampliamos nuestro portafolio de proveedores directos incorporando distribuidores de mixers de última generación con motores Euro VI. Esta iniciativa, implementada en las unidades de negocio de concreto en Colombia y República Dominicana, ha optimizado la movilización de concreto un 30% y mejorado la eficiencia operativa de Colombia.



Nueva flota de camiones mezcladores en Colombia

81,7% **DE LAS COMPRAS** realizadas durante este año fueron a proveedores locales.



Evento reconocimiento a proveedores en República Dominicana

73%

**DE NUESTROS
PROVEEDORES SIGNIFICATIVOS**

fueron evaluados en sostenibilidad durante el 2023

FORTALECIMIENTO Y RECONOCIMIENTO A PROVEEDORES

Continuamos trabajando por establecer relaciones basadas en confianza mutua, transparencia y respeto, con el propósito de reducir riesgos, estimular la innovación y mejorar la eficiencia:

Premiamos a nuestros proveedores más destacados

En República Dominicana realizamos el primer evento de reconocimiento de proveedores destacados por su desempeño en 2023. Este encuentro se distingue por enfocarse en integrar a los proveedores en nuestra cultura corporativa y por valorar su papel como aliados estratégicos en nuestro crecimiento conjunto.

Fomentando el crecimiento de nuestros aliados estratégicos

Junto con las demás empresas del Grupo Empresarial, realizamos el primer Encuentro de Proveedores, con enfoque en diversidad, equidad e inclusión (DEI), un espacio donde cerca de 500 proveedores se unieron virtualmente y 193, de manera presencial. Bajo el lema “Nuestras diferencias nos unen”, este evento fue la plataforma para conversar sobre sesgos y diversidad, el papel de la cadena de suministro para apalancar los temas de DEI, violencia de género, micromachismos y discriminación.



Para nosotros es muy valioso que nos hayan permitido identificar el enorme impacto que, como empresa, podemos tener sobre la diversidad, la equidad y la inclusión. Les cuento que nuestra empresa, a pesar de pertenecer a un sector que ha sido tradicionalmente dominado por hombres, cuenta con un índice alto de inclusión y equidad de género. (...) Gracias por permitirnos ser conscientes de la importancia de estas prácticas y por motivarnos a seguir haciéndolo”.

Carbones Quiceno

Proveedor de carbón para nuestras plantas



Logística y distribución

LOGÍSTICA Y DISTRIBUCIÓN

Buscando tener una logística y distribución eficientes, que pueda adaptarse a cambios, gestionar riesgos y cumplir con las expectativas de los clientes en cualquier circunstancia, este año trabajamos en:

Nuevo sistema de descarga

y conducción en Estados Unidos

En Savannah, diseñamos e instalamos una nueva tubería que conecta el buque de descarga con el almacén o directamente con el silo de carga de camiones. Este sistema automatizado de válvulas eliminó interrupciones en las operaciones, ha mantenido un flujo constante de suministro cuando el buque está en puerto y nos ha evitado pérdidas potenciales de ventas de 100.000 toneladas anuales.



Construcción de domo en Houston

Eficiencia en transporte y operaciones logísticas

En Colombia centralizamos la operación de transporte bajo el liderazgo de Logitrans, optimizando recursos, mejorando la red de distribución y, gracias a la implementación de tecnologías, agilizar los procesos de control documental y trazabilidad de las flotas. Esto ha generado beneficios como:

- Incremento del 25% en la eficiencia logística y rotación de la flota cementera fidelizada, por la implementación del Plan Maestro de Transporte que busca alinear la flota con la demanda y los planes de entrega.
- Más autonomía en las compensaciones de carga internas (movimientos con cargas propias) y externas (movimientos con otros generadores de carga), generando ahorros de 9.000 millones de pesos. Esto se dio por el desarrollo del Radar de Flujos de Carga Externa, una herramienta analítica de vigilancia sectorial para identificar oportunidades de compensación externa y sus generadores.
- Reducción en la huella de carbono de transporte al movilizar más carga con menor cantidad de equipos. (Para más información acerca de la gestión de la huella de carbono de las operaciones de transporte, [VER P.127](#)).

CASO DE ÉXITO

EL DOMO DE HOUSTON: UN SALTO ADELANTE EN LA EXCELENCIA EN LA CADENA DE SUMINISTRO

Con el propósito de aumentar la capacidad de almacenamiento del puerto de Houston, desde 2022 venimos trabajando en su expansión con una serie de mejoras.

Como parte de la fase 2 de este proyecto, en el 2023 iniciamos la construcción de un domo de almacenamiento con capacidad para 50.000 toneladas de cemento y un nuevo sistema de descarga de última generación, que permite la descarga de 800 toneladas por hora, 190% más que el sistema anterior.

El domo de Houston desempeña un papel crucial en la operación de nuestra cadena de suministro de la Regional USA, pues nos permite incrementar la velocidad de descarga del puerto y transportar a un silo la carga para tener un almacenamiento más eficiente y así llegar al mercado de manera más ágil y oportuna.

RETOS Y OPORTUNIDADES

- En el marco de la negociación que permitió a Argos alcanzar el hito más relevante de los últimos años, nos consolidamos como la mejor alternativa de suministro de cemento y materias primas a la plataforma combinada de Argos USA y SUMMIT Materials, garantizando la exportación de Zona Franca Argos a USA por cinco años y el suministro de materias primas de orígenes globales a este mercado, por dos años.
- Mejorar la acogida y receptividad, por parte de los proveedores, de los índices, las evaluaciones, los reconocimientos y las invitaciones de participación en iniciativas.
- Trabajo en conjunto entre las regionales y con las empresas del Grupo Empresarial Argos para la homologación de prácticas en la gestión de proveedores.

ODS



Cemento Verde de Colombia



Impacto en el negocio

- Riesgo

Pilar estratégico

- Foco en el cliente



PRODUCTOS Y SOLUCIONES SOSTENIBLES

Como parte de nuestra propuesta de valor, seguimos expandiendo nuestro portafolio de productos y soluciones para el desarrollo de territorios sostenibles y resilientes desde una visión innovadora y responsable hacia la descarbonización del sector de la construcción.

OBJETIVO DE GESTIÓN

Para la compañía

Ofrecer productos y soluciones sostenibles que nos permitan ser el mejor aliado para nuestros clientes en el diseño, la construcción y el sostenimiento de los territorios donde tenemos presencia, gestionando los riesgos y las oportunidades que trae el crecimiento poblacional y el cambio climático.

Para la sociedad

Promover, a través de nuestro portafolio, la construcción de una sociedad más sostenible, próspera e inclusiva que mejore la calidad de vida de las personas y conecte las regiones con las oportunidades del progreso.

CÓMO SE GESTIONA

Declaramos y compartimos nuestro compromiso con un futuro más sostenible invitando a las presentes y nuevas generaciones de profesionales de la construcción para que se informen, decidan y actúen a favor de su entorno. Por eso, ponemos a disposición nuestro portafolio de productos y soluciones sostenibles que, junto con estrategias de diseño y construcción, contribuyen a obtener certificaciones de construcción sostenible y muchos otros beneficios.

EL PODER TRANSFORMADOR DE NUESTRO PORTAFOLIO



Productos bajos en carbono⁹

- Cementos y concretos bajos en emisiones de carbono



Productos y soluciones que permiten reducir el consumo de materias primas durante la fase de construcción de las obras

- Concreto altas resistencias
- Concreto Avanzado (UHPC)
- Soluciones Modulares de construcción



Productos que permiten aumentar la vida útil de las obras y disminuir el uso de materias primas por reparaciones o reconstrucciones

- Concreto durable de baja permeabilidad
- Concreto para pavimentos
- Concreto altas resistencias
- Concreto Avanzado (UHPC)



Productos que permiten la gestión del recurso hídrico

- Concreto permeable



Productos que contribuyen al bienestar y el confort y favorecen la salud de las personas

- Concreto arquitectónico
- Concreto de color
- Cemento blanco



Soluciones que promueven la economía circular

- Programa Sacos Verdes



Soluciones que reducen el uso de recursos naturales

- Soluciones viales



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

- Portafolio BIM e impresión 3D



DESEMPEÑO 2023

+1.700

MILLONES DE DÓLARES

de ventas de productos y soluciones sostenibles, que representan 47% de nuestras ventas.

Regional Colombia

CEMENTOS Y CONCRETOS VERDES BAJOS EN EMISIONES DE CARBONO

En Argos llevamos dentro Luz Verde para la sostenibilidad, y en nuestros sacos y *mixers*, una parte del futuro. En 2023, lanzamos la campaña “Somos el futuro que llevamos dentro”, enfocada en reafirmar nuestro compromiso con la sostenibilidad al promover decisiones conscientes para construir viviendas e infraestructuras respetuosas con el medioambiente.



Mira este video

para conocer más sobre esta campaña.



Descubre

las características de estos productos para que construyas con calidad y eficiencia

⁹ Productos con menor contenido de CO₂ embebido en su proceso de fabricación. Cuentan con declaraciones y autodeclaraciones ambientales de producto (DAP y ADAP, respectivamente), resultantes de su análisis de ciclo de vida (ACV).



Con nuestra primera planta de Soluciones Modulares, construimos más de 300 viviendas en Colombia en 2023.



Conoce nuestro portafolio completo de soluciones modulares.

AUTOMATIZACIÓN DE LA HUELLA AMBIENTAL DE NUESTROS PRODUCTOS

Hemos desarrollado un sistema de información de CO₂ embebido en nuestros productos, denominado Tablero de Soluciones Verdes. Este nos ha permitido atender los requerimientos de nuestros clientes desde las necesidades de los sistemas de certificación como LEED, Casa Colombia, Edge, entre otros. La herramienta se alimenta de los resultados de análisis de ciclo de vida (ACV), los cuales nos han permitido materializar en cifras e indicadores las reducciones de emisiones de CO₂eq que han tenido los proyectos por el consumo de nuestros productos, sea cemento o concreto.

En 2023, avanzamos en la automatización de estos ACV, potenciando este tablero y apalancando los procesos de negociación con clientes, para garantizar la agilidad y transparencia en la información.

Estas herramientas nos permitirán también, en la organización, monitorear y tomar mejores decisiones en pro de que los procesos productivos mantengan o mejoren las variables que permiten reducir las emisiones de CO₂.



Las soluciones modulares en concreto revolucionan la ejecución de la estructura tradicional y constituyen una apuesta disruptiva en la tecnología de sistemas de construcción, con altos rendimientos, eficiencias y rentabilidad, además de la posibilidad de reducir hasta en un 50% los tiempos constructivos de los proyectos”.

Carlos Horacio Yusty
Vicepresidente Regional Colombia
Cementos Argos



AVANZAMOS CON SOLUCIONES MODULARES ARGOS

En 2023, ejecutamos proyectos industriales y de vivienda por más de 50.000 m², representados en la construcción de 12 edificios y los entresijos de una planta de producción, con elementos en concreto avanzado.

Nuestra planta en Cajicá, Cundinamarca, inició operaciones en enero de 2023, requirió una inversión de \$24.000 millones de pesos y se convirtió en el primer centro de producción de Colombia en fabricar estructuras de este tipo además, es pionera en el país en prefabricar sus elementos principales para luego transportarlos a la zona del proyecto en construcción.

En 2024, elevaremos la apuesta con la construcción de 700 viviendas, para alcanzar un total de 100.000 m² de elementos modulares. En Argos, construimos el futuro hoy.

LA IMPRESIÓN 3D ESTÁ REVOLUCIONANDO LA FORMA EN LA QUE CREAMOS OBJETOS Y ESTRUCTURAS EN CONCRETO

La impresión 3D es una gran oportunidad para aumentar la agilidad en el cierre de las brechas de vivienda. La posibilidad de automatizar el proceso de construcción permite reducir el tiempo, optimizar el uso de materiales y disminuir los desperdicios. En 2023, con la instalación de la impresora 3D para el desarrollo de vivienda asequible, culminamos con éxito la primera fase del laboratorio de construcción digital en la Universidad Nacional de Colombia, sede Medellín, donde tenemos el objetivo de desarrollar tecnologías para aumentar la productividad de la construcción, en particular de las viviendas, y así permitir que más familias cumplan sus sueños.



Impresora 3D en la Universidad Nacional de Colombia

LANZAMOS SOLUCIONES VIALES ARGOS

Soluciones Viales es la consolidación de una serie de tecnologías para el desarrollo de vías, cuyo común denominador es el cemento, estimulando el crecimiento a nivel regional y promoviendo la equidad social, ambiental y económica. Estas tecnologías:

- Buscan entregar una mayor relación beneficio-costeo
- Pueden ser aplicables en vías primarias, secundarias o terciarias
- Les entrega a las comunidades y a los ejecutores de los proyectos herramientas que les permitan llevar a feliz término proyectos como los ejecutados a través del del programa “Caminos comunitarios de la paz total”, que viene promoviendo el Gobierno nacional.



Conoce más sobre soluciones viales.

Estamos comprometidos con el desarrollo de la infraestructura vial de Colombia; por eso ofrecemos **tecnologías sostenibles y eficientes** que conectan las regiones con las oportunidades del progreso.

SOLUCIONES EXTRAORDINARIAS CON CONCRETOS ESPECIALES, NUESTRA NUEVA APUESTA CON STUDIO U

Studio U se consolida como un respaldo a actores clave del sector de la construcción, acompañándolos desde la formulación hasta la ejecución del proyecto, integrando un portafolio y un conocimiento especializado en el uso de concretos de alto desempeño.

Es el caso del proyecto Essity-Familia, que con elementos de Concreto Avanzado (ultra alto desempeño), se logró la fabricación de losas livianas de fácil colocación e izaje, con menos material y menos impacto. Este proyecto necesitaba una solución de losas que cumplieran con altas especificaciones técnicas, un peso propio máximo de la losa y una resistencia mecánica que, en construcción, solo se puede lograr con el acero. Sin embargo, con Studio U y soluciones modulares, diseñamos un elemento con estas características que fuera producido con concreto de ultra alto desempeño, utilizando principalmente materias primas locales, disminuyendo los costos y minimizando el uso de dichas materias.

SOLUCIONES ESPECIALIZADAS QUE IMPULSAN LA EFICIENCIA Y CALIDAD EN LA CONSTRUCCIÓN, POR MEDIO DE LA METODOLOGÍA *BUILDING INFORMATION MODELING* (BIM)

En 2023, incursionamos en nuevas tecnologías de construcción al desarrollar una plantilla para el diseño de proyectos, acompañada de una librería de materiales de concreto y un complemento que puede ser instalado por nuestros clientes para la creación de modelos virtuales precisos que permitan la toma de decisiones informadas.

Con nuestro portafolio de productos especializados y de construcción sostenible, la librería de materiales cuenta con 13 tipos de concretos y más de 1.500 referencias, una representación de más del 85% del mercado en Colombia. Además, como novedad incorporamos un factor ambiental de emisiones en kgCO₂eq evitadas por cada referencia de concreto Argos, como aporte a la implementación de estrategias de sostenibilidad en el sector.

Queremos seguir contribuyendo a una mejor planificación, diseño, coordinación y ejecución de proyectos, mejor colaboración entre equipos y mayor calidad en cada etapa. En 2023, hicimos el lanzamiento interno de la herramienta y en el 2024 esperamos hacer la presentación oficial a clientes.

Regional Centroamérica y Caribe

PANAMÁ

Continuamos desarrollando productos “Todo en un saco” buscando ofrecer soluciones que minimicen el impacto ambiental y mejoren los procesos productivos.

Estas soluciones premezcladas de concretos y morteros garantizan calidad y desempeño en cada aplicación, reducen desperdicios y aumentan la eficiencia en las obras.

Destacamos Concrefácil que, tras tres años en el mercado panameño, ha registrado 13.967 toneladas de ventas y es recomendado por contratistas, debido a su facilidad de preparación y aplicación, ya que al tenerlo todo en una bolsa (cemento, agregados y piedra) favorece la construcción, reparación o reforma de viviendas en zonas de difícil acceso, lo que fomenta la autoconstrucción y contribuye al desarrollo sostenible de las comunidades.



Mira en este video el testimonio de Rafael, uno de nuestros contratistas.



Conoce nuestro catálogo de productos y soluciones sostenibles en Panamá.



+50

MILLONES DE DÓLARES

vendidos en ECO multipropósito

HONDURAS

En 2023, lanzamos nuestro sello ECO amigable, una manifestación tangible de nuestro compromiso de incorporar a de nuestros pilares productivos la reducción de emisiones de CO₂ y de tener un portafolio bajo en emisiones de carbono. Es una marca que le comunica a nuestros clientes que somos aliados para el desarrollo sostenible del país, dejando una huella positiva en el mejoramiento de vías rurales, desarrollo urbano e infraestructura.

A la fecha, hemos reducido hasta un 40% las emisiones de CO₂ frente a las DAP (Declaraciones Ambientales de Producto) promedio de la industria de un cemento portland; esto ha sido gracias a:

- Iniciativas de generación y uso de energías limpias.
- Sustitución térmica con combustibles alternativos
- Reducción del factor clínker/cemento
- Eficiencia térmica asociada a la inyección de hidrógeno en nuestro horno.

Algunos proyectos en los que el sello ECO destaca su presencia son la Torre Atlas en Tegucigalpa y el desarrollo de la infraestructura vial en zonas productivas como Siguatepeque, Choluteca y Olancho.



Conoce más sobre el proyecto en Choluteca.



Mira nuestro catálogo de productos y soluciones sostenibles en Honduras.

En Puerto Rico,
proyectos como River
Terrace, River View,
Riviera Parkiew, Riviera
Courtyard, Los Lagos,
entre otros, ya reciben
**Luz Verde en cada saco
de ECO Albañilería.**

PUERTO RICO

Este año, lanzamos el Cemento ECO Albañilería al mercado, producto pensando para la comodidad y conveniencia de nuestros albañiles, ya que facilita la aplicación y ahorra tiempo y esfuerzo en cada proyecto. Además de utilizar menos clínker en su fabricación, es altamente eficiente y su fórmula brinda mayor manejabilidad, reduce grietas y mejora el rendimiento en los acabados de obra, lo que disminuye el uso de recursos naturales no renovables, como pinturas y otros materiales de construcción.



Conoce nuestro catálogo de productos y soluciones sostenibles en Puerto Rico.

REPÚBLICA DOMINICANA

En 2023, trabajamos en el proyecto de ampliación del Acueducto Oriental Barrera Salinidad y Transferencia a Santo Domingo Norte, desarrollando un concreto durable que garantiza especificaciones técnicas para preservar la estructura a largo plazo.

Gracias a las tecnologías del concreto durable, logramos mitigar la reacción alkali-agregado y utilizamos cenizas volantes clase tipo F al 25%, con una relación agua-material cementante menor a 0,44. Además, destacamos que el proyecto se ejecutó con agua reciclada en más de un 90%.



Conoce nuestro catálogo de productos y soluciones sostenibles en República Dominicana.

SURINAM, LÍDER LOCAL EN INNOVACIÓN

En 2023, lanzamos el Cemento de Mampostería, el primer producto con características de sostenibilidad en el mercado, el cual tiene 40% menos de clínker. Este cemento ofrece una aplicación específica para pañete y revocado, lo que les permite a nuestros clientes una ejecución más rápida y eficiente, basados en sus requerimientos y recomendaciones.



Conoce nuestro catálogo de productos y soluciones sostenibles en Surinam.

SAINT THOMAS - ANTILLAS

En este país, el suministro de *Slag Cement* al productor de concreto local ha permitido que este pueda entregar una mezcla con mejores atributos de rendimiento a largo plazo, reduciendo la huella ambiental del concreto y, al mismo tiempo, garantizando un mejor rendimiento y una mayor durabilidad.

Un caso exitoso de aplicación de este producto es el proyecto del estacionamiento del aeropuerto local Cyril E King. El estacionamiento actual era insuficiente para la magnitud de clientes y empleados que lo utilizan a diario. Por lo tanto, este proyecto creará una conexión para los locales que viajan entre islas (St. Thomas-St. Croix) o viajes cortos, como a Puerto Rico. Esta es también la primera etapa del proyecto de expansión que permitirá vuelos adicionales al territorio, con una larga relación con Argos y la Autoridad Portuaria de las Islas Vírgenes.

Regional Estados Unidos

El cemento EcoStrong PLC es parte de nuestro objetivo de lograr cero emisiones netas de carbono. Este producto está diseñado con un mayor contenido de piedra caliza que el cemento Portland, lo que reduce la huella de carbono y mantiene el mismo rendimiento que esperan nuestros clientes.



En 2023:

- Argos USA completó la conversión de sus cuatro plantas de cemento del Tipo I/II a la producción del Tipo II.
- Tuvo un crecimiento del 77% en las ventas frente al 2022.
- Más de 200 clientes comenzaron a comprar EcoStrong PLC.



CASO DE ÉXITO



CELEBRAMOS DIEZ AÑOS DEL PROGRAMA SACOS VERDES

En el 2013, observábamos que el 40% de los sacos vacíos de las obras de construcción se desechaban inadecuadamente; ello nos motivó a crear el programa Sacos Verdes; un aporte concreto a la problemática mundial de la deforestación, el cambio climático y las bajas tasas de reciclaje.

Esta iniciativa, líder en Colombia, tras una década de operación cuenta con la participación de más de 500 clientes que retornan los sacos vacíos de cemento para su reutilización y reciben capacitación en manejo de residuos. En 10 años hemos logrado la recolección de más de 14,6 millones de sacos de cemento y el reciclado de más de 2.000 toneladas de papel, lo que se traduce en haber evitado la tala de aproximadamente 21.000 árboles.

Destacamos la colaboración con empresas como Sonoco de Colombia Ltda., Etex Colombia S.A., Toptec S.A., Eternit S.A., que emplean los sacos retornados como combustible alternativo o como materias primas alternativas para la obtención de tejas de fibrocemento o pulpa de papel y, de esta manera, fomentan la circularidad.

Al cierre de este año, **logramos el equilibrio financiero del programa**, al generar ingresos operacionales por 234 millones de pesos y costos de implementación por 205 millones de pesos.

Para conocer más acciones que contribuyen a la economía circular, **VER PÁGINA 137.**

154.604

SACOS RETORNADOS en 2013

+1.8

MILLONES DE SACOS

RETORNADOS en 2023

+14.6

MILLONES de sacos

retornados en 10 años de operación del programa

+2.000

TONELADAS DE PAPEL

reciclado en 10 años de operación del programa

RETOS Y OPORTUNIDADES

- Continuar ofreciendo y sensibilizando a nuestros clientes sobre la importancia de desarrollar sus proyectos con un portafolio sostenible, para responder a sus necesidades y a los retos de diseño y de construcción que enfrentan en los territorios.
- Consolidar y ampliar nuestro portafolio con características de sostenibilidad en los territorios donde tenemos presencia.
- Seguir participando activamente en las discusiones sobre temas emergentes de sostenibilidad en la industria y promover la adopción de mejores prácticas en la compañía.
- Trascender la visión de productos a soluciones sostenible en los mercados emergentes buscando ser líderes en la industria de la construcción.

ODS



Impacto en el negocio

- Riesgo

Pilar estratégico

- Camino a una economía baja en carbono

Planta Sogamoso en Colombia



EN LA WEB



MITIGACIÓN Y ADAPTACIÓN AL CAMBIO CLIMÁTICO

En Argos, la acción climática está enfocada en la minimización de riesgos y la potenciación de las oportunidades asociadas al cambio climático; es relevante en nuestro marco estratégico, ya que permite asegurar la competitividad, la permanencia y el crecimiento resiliente tanto de la compañía como de su cadena de valor. Entendemos que nuestras acciones para mitigar las emisiones de CO₂ y para favorecer la adaptación de la compañía y de la sociedad a los efectos del cambio climático es nuestra contribución a la construcción de un futuro más sostenible para todos.

OBJETIVOS DE GESTIÓN

Para la compañía

Transformar nuestro modelo productivo, movilizar nuestro modelo financiero, potenciar las oportunidades asociadas al cambio climático e incidir en el modelo de la industria de la construcción, para acelerar la mitigación de los riesgos físicos y de transición y escalar la adaptación a los impactos de cambio climático impulsando la generación de valor.

Para la sociedad

Contribuir a afrontar los desafíos derivados del cambio climático por medio del desarrollo de iniciativas de mitigación de emisiones de CO₂, del desarrollo de productos y soluciones sostenibles que ayuden a apalancar las capacidades de adaptación y a promover la innovación en la construcción, al tiempo que potenciamos la creación de valor social en las geografías donde tenemos presencia y contribuimos a una sociedad más resiliente.



Conoce más sobre cambio climático.

CÓMO SE GESTIONA

En Argos asumimos el cambio climático como un desafío, pero también como una oportunidad única para nuestras operaciones y nuestra cadena de valor. Contamos con una estrategia orientada a tres objetivos:



MITIGACIÓN
Reducir las emisiones de CO₂ directas e indirectas.



ADAPTACIÓN
Identificar los riesgos a los que están expuestas nuestras operaciones y proponer acciones de mitigación.



INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO
Desarrollar productos con menores emisiones y soluciones constructivas que reduzcan las emisiones de las edificaciones desde una perspectiva de ciclo de vida.

Para lograr estos objetivos, enmarcamos nuestra gestión en las siguientes cinco líneas de trabajo:

1.



Descarbonización de nuestros procesos productivos:

Habilitar la producción baja en carbono en la cadena de valor a través de las siguientes palancas de reducción:

Alcance 1



Eficiencia térmica



Mayor sustitución térmica con combustibles alternativos



Reducción de clínker en nuestros cementos



Aumento en el uso de combustibles convencionales bajos en carbono

Alcance 2



Eficiencia energética eléctrica



Acuerdos de compra de energía (PPAS, por sus siglas en inglés)



Proyectos de energía renovables

La priorización de iniciativas para descarbonizar nuestras operaciones la realizamos a partir de tres elementos clave:

- Impacto financiero
- Potencial de reducción de emisiones de CO₂
- Riesgo para la compañía por la implementación de la iniciativa

2.



Innovación y alianzas
Colaborar para acelerar y escalar la investigación y el desarrollo.

3.



Oferta de valor
Fortalecer portafolio de productos y soluciones sostenibles que sean relevantes para nuestros clientes.

4.



Fomento de la transición a una economía baja en carbono
Impulsar políticas públicas y estándares de productos para la descarbonización, y promover el consumo de producto sostenibles.

5.



Mobilización del modelo financiero
Desarrollar instrumentos que permitan el acceso al capital más eficiente para financiar los activos para la transición.

La Junta Directiva realiza seguimiento al cumplimiento de nuestra hoja de ruta técnica y financiera de reducción de emisiones de CO₂, lo cual incluye la estrategia de cambio climático, la identificación y gestión de riesgos, el control financiero y el sistema de control interno.

La Junta, a través de sus comités de apoyo y de la alta dirección de la compañía, priorizan, discuten y aprueban las estrategias y formulan las recomendaciones, acciones e inversiones para la gestión del cambio climático, alineados con la agenda global de sostenibilidad y con la ambición corporativa, acciones que, en última instancia, son ejecutadas por nuestras operaciones.



Conoce más sobre nuestros indicadores.

ADHESIONES E INICIATIVAS

gc Global Cement and Concrete Association

INNOVANDI

CDP



Consulta aquí nuestro reporte CDP 2023.

TCFD



Consulta aquí nuestro informe TCFD 2023.



SCIENCE BASED TARGETS

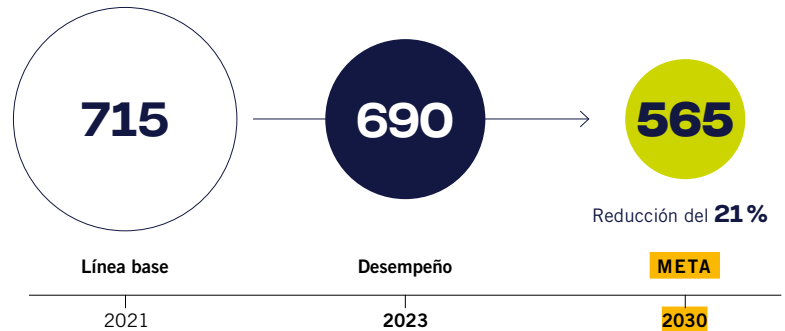
MITIGACIÓN

NUESTROS COMPROMISOS

REDUCCIÓN EMISIONES DE CO₂ ALCANCES 1 Y 2

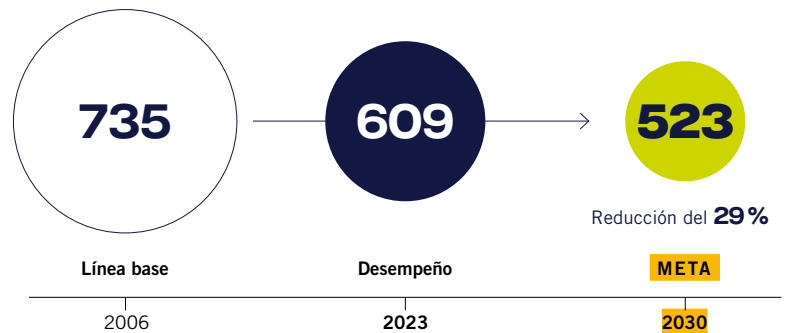


Compañía - Alcances 1 y 2 (kgCO₂/t material cementante)



Science Based Target Initiative (SBTi) es una colaboración entre el Carbon Disclosure Project, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, World Resources Institute (WRI) y World Wildlife. El límite del objetivo incluye las emisiones y absorciones relacionadas con las materias primas.

Cemento - Alcance 1 (kgCO₂/t material cementante)



Cemento - Alcance 2 (kgCO₂/t material cementante)



Concreto
META

2050

Produciremos y comercializaremos **concreto carbono neutro**.

DESEMPEÑO 2023



Alcance 1

Emisiones directas: emisiones generadas de las operaciones productivas.



Alcance 2

Emisiones indirectas: emisiones generadas de la compra y el consumo de energía eléctrica en las operaciones.

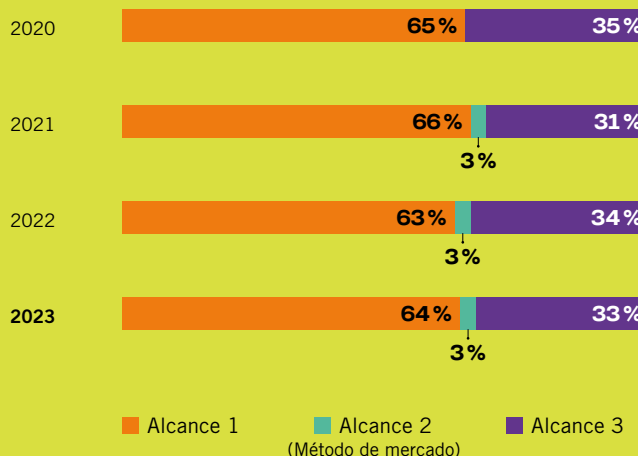


Alcance 3

Emisiones indirectas: resto de emisiones indirectas generadas en la cadena de valor de Argos.

Emisiones directas e indirectas

(tCO₂/año)



Descarbonización de nuestros procesos productivos

CUBO HUELLA DE CARBONO

En 2023, en colaboración con Scitis, avanzamos en el desarrollo del modelo analítico en SAP BW 7.5 para automatizar la medición de la huella de carbono, alcances 1 y 2 (por localización), en nuestras operaciones de cemento. Este modelo, basado en el Protocolo de CO₂ y Energía de la GCCA, facilitará el seguimiento a nuestras metas y permitirá obtener indicadores mensuales de CO₂ por planta de forma confiable y oportuna, utilizando datos oficiales de nuestro ERP (SAP).

MODELACIÓN DE EMISIONES FUTURAS DE CO₂ EN CEMENTO

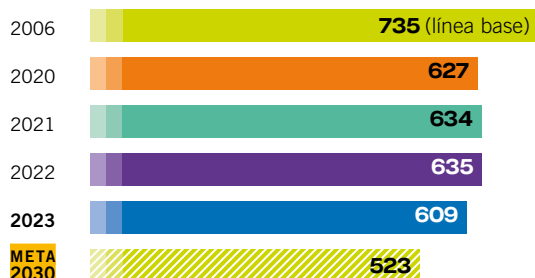
En 2023, finalizamos el desarrollo de una aplicación en PowerApps para proyectar las emisiones de CO₂ alcances 1 y 2 de nuestras plantas de cemento. Para esto, utilizamos la proyección de los planes de producción de clínker y cemento a diez años. La herramienta permite análisis *bottom-up* (de abajo hacia arriba) y escenarios *What If?* (¿Qué pasa si?) al modificar las palancas de reducción de CO₂ en nuestras plantas.

En 2023, logramos reducir las emisiones específicas netas de CO₂ en un 4,4 %.

EMISIONES ALCANCE 1



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



Las emisiones netas específicas de CO₂/t material cementante y las netas absolutas disminuyeron en un 4,4 % y 6,2 %, respectivamente.

La reducción en las emisiones netas específicas de CO₂/t material cementante se debió principalmente a la disminución en un 3 % del consumo calórico específico en la producción de clínker, a la reducción del factor clínker/cemento (de 74 a 72,5 %), a un aumento en el consumo de combustibles alternativos y biomasa, a la sustitución de combustibles convencionales (de 5,8 % a 7,2 %) y a un aumento del consumo de gas natural (de 19 a 24 %).



Colaborador en Antillas

Eficiencia térmica

Destacamos los avances en uso eficiente de la energía calórica en la producción de clínker y cemento en las plantas de Cartagena y Martinsburg. Logramos reducir más de 971.000 MJ en 2023 frente a 2022.

Regional Colombia

En Planta Rioclaro, el quemador principal del horno 2 ahora es de última tecnología y ha permitido una reducción en el consumo calórico de 5 kcal/kg clínker. Continuaremos evaluando la reactividad del clínker para determinar el impacto positivo que esto podría generar en el factor clínker cemento.

Regional USA

Como miembros de CESMII –Smart Manufacturing Institute–, **completamos la primera fase del proyecto Cement Smart Manufacturing** en la Planta Roberta. Este proyecto apunta a desarrollar un sistema de control avanzado para reducir el consumo de combustibles en el horno de clínker (entre 5 y 15%).

Regional Centroamérica y Caribe

En 2022, lanzamos un proceso innovador de **inyección de hidrógeno en nuestro horno en Honduras**, una tecnología revolucionaria y escalable que en el 2023 ha materializado sus beneficios al permitir:

- Incrementar en un 3% la producción de clínker (más de 55 t/día) alcanzando un récord anual de más de 580.000 t de clínker al año.
- Reducir el consumo eléctrico en más de 3,1 kWh/t.
- Mejorar la reactividad del clínker, lo que nos permitió reducir en un 1% el factor clínker cemento.

A futuro, esperamos incrementar el uso de combustibles alternativos y optimizar el de fluorita sin afectar su reactividad.

Combustibles alternativos y combustibles bajos en carbono

El coprocesamiento, como estrategia de economía circular, es clave para reducir emisiones de CO₂ en la producción de clínker. Al emplear combustibles alternativos en lugar de combustibles convencionales, se reducen gases de efecto invernadero y se mejora la eficiencia en costos en la producción de cemento.

En 2023, logramos reducir el consumo de combustibles en un 3,3% en el negocio de cemento.

CASO DE ÉXITO

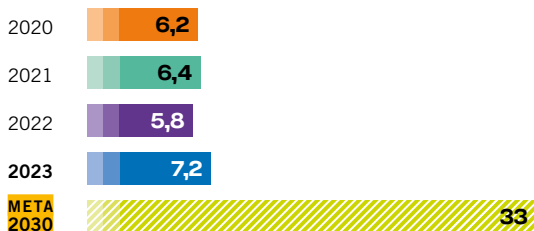
COMBUSTIBLE DERIVADO DE RESIDUOS (CDR): UN NUEVO COMBUSTIBLE ALTERNATIVO

En Argos Honduras, vimos una oportunidad en el coprocesamiento de residuos en nuestro horno de clinkerización para reducir emisiones de CO₂. En 2019, identificamos un potencial de 5.600 toneladas anuales de residuos, principalmente plásticos agrícolas, cartón, papel y textiles. Es por esto que, con una inversión de 588.000 dólares, instalamos equipos para triturar e inyectar 1 t/hora de CDR al horno.

Destacamos el esfuerzo de nuestro equipo en Honduras, que no solo procesa los residuos, sino que también gestiona su suministro, coordinándose con productores y comunidades locales.

En 2024, proyectamos coprocesar 2.000 toneladas de CDR y sustituir el 1,7% de *petcoke* anualmente. La inversión se espera recuperar en 4 años, con ahorros anuales de hasta 300.000 dólares en combustible.

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



Regional Colombia

- En 2023, **logramos sustituir un 3,3% del uso de carbón y petcoke con 29.826 toneladas de residuos** (llantas, hidrocarburos impregnados, CDR y biomásas). Mantuvimos el coprocesamiento limpio y seguro de 15.000 toneladas de material impregnado a partir de lodos de hidrocarburo y otros residuos peligrosos.
- Por segundo año consecutivo, continuamos siendo aliados de la industria petrolera en la gestión adecuada de residuos de hidrocarburos y aumentamos en más del 50% el consumo de combustibles alternativos en nuestra Planta Rioclaro frente al año anterior.

Regional Centroamérica y Caribe

La planta de cemento Piedras Azules obtuvo una sustitución calórica del 5,9%, lo que representó un consumo de 4.396 toneladas de residuos como llantas, CDR, medicamentos vencidos, aceites usados, papel y cartón.

Regional Estados Unidos

- En Newberry, alcanzamos una sustitución del 7,5%, lo que generó ahorros estimados en más de 8 millones de dólares respecto al 2022.
- En esta regional, el consumo de gas natural aumentó del 25% a 39% y el uso de combustibles alternativos y biomasa pasó del 9,4% al 11,9% del total de combustibles utilizados en el horno, gracias al consumo de 96.525 toneladas de residuos. Esto, debido al trabajo realizado por los equipos de producción y proyectos de nuestras plantas de Harleyville, Newberry y Roberta, que eliminaron restricciones en sistemas de transporte y controles de combustión.

11,9%

DE SUSTITUCIÓN CALÓRICA

en las operaciones de cemento en Roberta, Harleyville y Newberry.

Optimización del uso del clínker

Reducir el consumo de clínker en la producción de cemento es clave para mitigar las emisiones de CO₂, las cuales se generan principalmente en el proceso de clinkerización, debido al uso de combustibles y a la reacción química de descarbonatación de la piedra caliza en el horno. Sustituir el clínker con adiciones de igual calidad reduce de manera significativa la huella de carbono del cemento.

Regional Colombia

En 2023, **la planta Yumbo redujo el factor clínker cemento del 69,9% al 66,4%** gracias al uso de aditivos químicos y a la optimización en la dosificación de polvillo de horno, pasando de 3 a 8 t/hora en la molienda de cemento de uso general. Se invirtieron alrededor de 1.300 millones de pesos en la mejora del sistema de adición de CKD (polvillo de horno de cemento), así como en un sistema de dosificación de aditivo para el mejoramiento de las resistencias iniciales, lo que generó ahorros cercanos a 3.600 millones de pesos en consumo de clínker y 1.291 millones de pesos en yeso.

Estos logros se deben a mejoras en la dosificación y la aplicación de modelos estadísticos en el proceso de molienda de cemento y a nuestra experiencia en la producción y el uso de arcillas calcinadas, lo que nos consolida como líderes mundiales en la materia.

En nuestra planta de Rioclaro, redujimos el factor clínker cemento de 60,8% a 49,5% respecto a 2020, para cemento de uso general.

Regional Centroamérica y Caribe

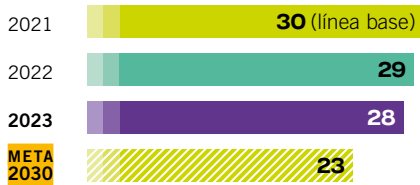
En Panamá, logramos disminuir el contenido de clínker en 6 y 4 puntos en los cementos de uso general y estructural, respectivamente, gracias al uso de una puzolana natural y a aditivos de molienda específicamente diseñados para el material.



Granja solar en Honduras

EMISIONES ALCANCE 2

Emissiones específicas de CO₂
(kg CO₂/t material cementante)
Método de mercado



En 2023, las emisiones específicas de CO₂ alcance 2 se redujeron en un 4,3% con respecto al año 2022, debido principalmente al aumento en la compra de energía renovable.

Resaltamos las iniciativas de reducción en el consumo de energía eléctrica en nuestras plantas de cemento, que nos permitieron alcanzar una reducción de más de 58 millones MJ en 2023.

Acuerdos de compra de energía (PPAS)

En 2023, continuamos avanzando al firmar contratos de compra de energía con proveedores con fuentes renovables certificadas por entidades internacionales:

- En Colombia iniciamos la ejecución de un contrato por diez años con Isagen para comprar energía renovable certificada –I-REC–. Se estiman ahorros cercanos al 12% frente a la tarifa anterior. El consumo de energía certificada bajo este acuerdo para el periodo abril-diciembre fue alrededor de 103 millones de kWh.
- En Panamá cerramos un contrato de suministro eléctrico 100% renovable, principalmente de fuentes hídricas. El contrato, que se inició en enero de 2024 por cinco años, ofrece un precio fijo sin indexación ni obligación de consumo mínimo, logrando una reducción del 5% en comparación con el contrato anterior.

Proyectos de energías renovables

Inauguramos segunda granja de energía solar en Choloma, Honduras, de la mano de Celsia

Esta es la segunda granja solar de nuestra compañía y de la industria del cemento en Honduras, con una inversión cercana a los 1,2 millones de dólares. Esta granja consta de 2.160 módulos fotovoltaicos, con los cuales se generarán alrededor de 1,6 millones kWh/año.

25%

DE LA DEMANDA

de consumo eléctrico de la molienda de cemento será sustituida con esta nueva granja.



Tractocamión a gas en Colombia

Consolidamos un acuerdo con Celsia para nuestra planta Toluviejo en Colombia

Durante 2023 consolidamos un acuerdo con Celsia para la implementación de una granja solar en nuestra operación de Toluviejo, proyecto mediante el cual se abastecerá cerca del 40% de la demanda de energía y generará un ahorro cercano al 30% en la tarifa de energía, debido al descuento en los cargos regulados. Este proyecto iniciará su ejecución durante el primer trimestre de 2024 y se espera que finalice en 2027.

En 2023, logramos la carbononeutralidad en nuestras operaciones de cemento y mezclas listas en Panamá

Por tercer año consecutivo, nos adherimos al Programa Reduce Tu Huella Corporativa (RTH) - Sección Carbono, primer programa de carácter voluntario para la gestión de la huella de carbono a nivel organizacional. En 2023, avanzamos en nuestra gestión y alcanzamos la máxima categoría posible carbononeutralidad, para alcances 1 y 2, en operaciones de cemento y mezclas listas. Para lograr este resultado, compensamos 5.244 t de CO₂.

CASO DE ÉXITO

DESCARBONIZACIÓN DEL TRANSPORTE DE CARGA EN COLOMBIA

En 2023, en Colombia implementamos un plan de descarbonización para el transporte de carga de larga distancia, liderado por Logitrans, con el cual obtuvimos ahorros en fletes de 9.000 millones de pesos.

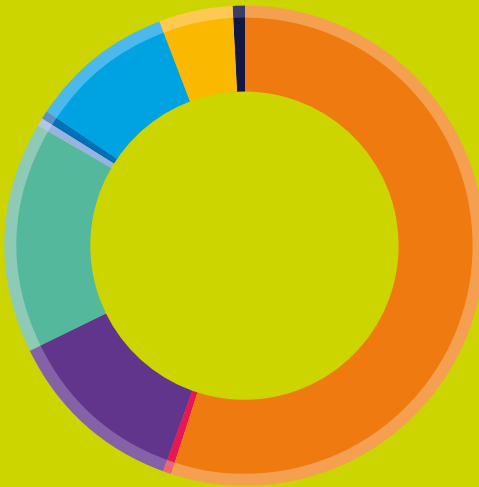
Esto lo logramos gracias a la compensación con carga propia y externa, la colaboración con generadores de carga y el fomento del uso de flotas fidelizadas. Este plan redujo la tasa de kilómetros de flotas en vacío, disminuyendo directamente la huella de carbono.

De igual forma, el equipo de inteligencia de Logitrans implementó una metodología para contar con flotas de camiones más eficientes, a través de desarrollos tecnológicos, empleando las unidades telemáticas de estos vehículos para definir parámetros de configuración idónea para la operación. Con esto hemos logrado una mejora del 16% en el consumo de combustible y una reducción aproximada del 10% en emisiones de CO₂.

EMISIONES ALCANCE 3

Las emisiones de CO₂ de alcance 3 en 2023 representaron el 33% del total de las emisiones CO₂ de la compañía.

Las categorías de compra de bienes y servicios y de transporte y distribución aguas arriba fueron las más representativas.



Categorías

- 1 Compra de bienes y servicios: **55,2%**
- 2 Compra de equipos: **0,5%**
- 3 Actividades relacionadas con el consumo de combustibles y energía eléctrica: **12,1%**
- 4 Transporte y distribución aguas arriba: **15,8%**
- 5 Residuos generados en las operaciones: **0,3%**
- 6 Viajes de negocios: **0,01%**
- 7 Desplazamiento de empleados: **0,7%**
- 8 Activos arrendados aguas arriba: **no aplica**
- 9 Transporte y distribución aguas abajo: **no aplica**
- 10 Procesamiento de productos vendidos: **9,8%**
- 11 Uso de productos vendidos: **no aplica**
- 12 Tratamiento al final de la vida útil de los productos vendidos: **5,0%**
- 13 Activos arrendados aguas abajo: **no aplica**
- 14 Franquicias: **no aplica**
- 15 Inversiones: **0,6%**

De las quince categorías, cuantificamos diez 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).



Innovación y alianzas

En Cementos Argos impulsamos la descarbonización, mediante alianzas, para investigar y desarrollar soluciones sostenibles. Priorizamos tecnologías avanzadas en todas nuestras instalaciones para cumplir con estándares globales y fortalecer la sostenibilidad en nuestra cadena de valor.

DESARROLLO PRODUCTOS BAJOS EN CARBONO

- En Estados Unidos, la migración al cemento tipo IL (un cemento con un mayor contenido de caliza respecto al cemento Tipo I) continúa su ritmo desde la introducción del producto al mercado. En 2023, más de 200 clientes comenzaron a usar EcoStrong PLC, y las ventas de este producto se incrementaron en 77 % frente a 2022.
- Trabajamos en viabilizar la introducción de las arcillas calcinadas al mercado americano. Produjimos 350 toneladas de ellas con las cuales ejecutamos 2.700 m³ en proyectos piloto con clientes.
- Nos comprometimos a participar en el desarrollo de la Declaración Ambiental de Producto promedio (EPD, por sus siglas en inglés) de concreto de la industria americana, herramienta clave para la transparencia del sector que permitirá conocer los niveles de emisión de CO₂ por m³ de concreto en Estados Unidos.



Proyecto de microalgas

PROYECTO CON MICROALGAS

Estamos expandiendo capacidades en el piloto para evaluar nuevos sistemas de cultivo de microalgas, apuntando a capturas de aproximadamente 890 toneladas de CO₂ /ha por año.

Nuestra meta es tener una planta piloto en funcionamiento en Cartagena para finales de 2024 que nos permita validar la cadena de transformación del CO₂ a biocrudo. Junto con la Universidad de Antioquia, obtuvimos una patente que protege nuestros avances en la producción de biocombustibles a partir de biomasa de microalgas.

ARGOS Y VEOLIA, ALIADOS EN EL APROVECHAMIENTO DE RESIDUOS DE ECOPETROL

A través de una alianza con Veolia, principal gestor de residuos en el país, presentamos una solución para aprovechar lodos aceitosos derivados de los procesos de refinación de hidrocarburos que se llevan a cabo en la refinería de Ecopetrol en Barrancabermeja. Este residuo se transforma en CDR en el Parque Tecnológico Ambiental del Caribe. La unión temporal de Veolia y Argos, con una duración inicial de cinco años, gestionará más de 7.000 toneladas de residuos anuales. Este CDR se utiliza como combustible alternativo en el horno de nuestra planta en Cartagena, siendo una opción que no afecta la calidad del producto y contribuye a la reducción de emisiones de CO₂.

También avanzamos con las siguientes alianzas:

- Continuamos participando en Innovandi, iniciativa del GCCA que conecta a investigadores independientes, academia y compañías de cemento para trabajar por la descarbonización del sector.
- En el marco de colaboración de Grupo Argos con la Universidad Nacional de Colombia, desarrollamos tres proyectos enfocados en tecnologías de uso de CO₂.
- Nos adherimos al Acuerdo de Crecimiento Verde y Cambio Climático, de Cornare.
- Participamos en el Mecanismo Regional de Reducción de Emisiones de Gases Efecto Invernadero, de Corpoboyacá, y obtuvimos el reconocimiento Sello Verde de Verdad por CO₂ cero.
- Nos certificamos como participantes activos en el Programa Nacional de Carbono Neutralidad.



Oferta de valor

Como parte de nuestra propuesta de valor, seguimos expandiendo nuestro portafolio de productos y soluciones para el desarrollo de territorios sostenibles y resilientes. En el capítulo “Productos y soluciones sostenibles”, en la **PÁGINA 113**, se presentan con detalle los avances en la gestión de este tema material para nuestra compañía.



Planta Cartagena en Colombia

Hemos obtenido la primera emisión de bonos de carbono en nuestras operaciones.



Fomento de la transición a una economía baja en carbono

ACOMPAÑAMIENTO EN FORMULACIÓN DE POLÍTICAS PÚBLICAS

En Argos colaboramos con el desarrollo de políticas públicas mediante asociaciones gremiales e industriales. Proporcionamos información, perspectivas y recomendaciones para nuevas políticas y reglamentaciones, comprometidos con acciones alineadas con el Acuerdo de París.



Conoce más sobre estas actividades.

NUESTROS PRIMEROS BONOS DE CARBONO EN PLANTA CARTAGENA

En 2023, tras una rigurosa validación y verificación, obtuvimos la certificación de Cercarbono por reducir 19.693 toneladas de CO_{2e} mediante la sustitución de combustibles fósiles por alternativos, y emitimos los primeros bonos de carbono en nuestras operaciones.

COMPENSACIÓN CON BONOS DE CARBONO EN LA REGIONAL COLOMBIA

En 2023, al adquirir bonos de carbono de Celsia y Forestry, evitamos la no causación del impuesto al carbono en Colombia para 26.640 toneladas de CO₂ generadas por el uso de combustibles líquidos en nuestras operaciones de cemento, concretos y agregados.



Mobilización del modelo financiero

PLANEACIÓN DE INVERSIONES - CAPEX VERDE

La mitigación del cambio climático supone la estructuración e implementación de inversiones sustanciales. Por esto, las inversiones asociadas al cambio climático se trabajan de manera conjunta para revelar el impacto en el flujo de caja libre y evidenciar potenciales opciones de implementación de proyectos.

En 2021, aprobamos una inversión de USD 130 millones para proyectos que reducirán nuestras emisiones de CO₂ directas. De estos, 52,9 millones de dólares conforman las iniciativas de inversión en nuestras plantas, mientras que los USD 77,1 millones restantes fortalecerán el suministro de residuos para coprocesamiento, en alianza con autoridades y gestores de residuos.

Asimismo, para incidir en nuestras decisiones de inversión y fomentar la transición hacia una economía baja en carbono, en 2023 actualizamos nuestro precio interno al carbono a un valor de 15,8 dólares/t de CO₂.

El 29% de la deuda de Argos está atada al desempeño en indicadores de sostenibilidad. El indicador de cambio climático vinculado a estos créditos es el de emisiones específicas netas de CO₂, alcance 1, en cemento.

INCENTIVOS DE GESTIÓN RELACIONADOS CON EL CLIMA

La Junta Directiva define la política de remuneración y alinea los incentivos de largo plazo con los indicadores de desempeño. El Comité de Nombres y Remuneraciones es el encargado de revisar los indicadores de desempeño del talento humano de Argos y su desarrollo y de monitorear el desempeño de la organización en temas estratégicos, como el cambio climático, para ajustar y alinear la política de incentivos y remuneración. Este comité propone a la Junta los objetivos para el plan de incentivos de largo plazo, entre los cuales se incluyen objetivos asociados a desempeño financiero y de disminución de emisiones específicas netas de CO₂, entre otros. La Junta, con base en la propuesta, revisa la alineación con la estrategia y aprueba el plan de incentivos.

FINANCIAMIENTO Y ACCESO A CAPITAL

Para enfrentar el cambio climático, vinculamos nuestra deuda financiera a compromisos de sostenibilidad con instituciones financieras. Esta estrategia busca reafirmar nuestros compromisos de reducción de emisiones y acceder a un costo de financiamiento más bajo ante la transición a una economía baja en carbono.

Para más detalle sobre esta gestión, ver el capítulo de crecimiento rentable en la **PÁGINA 94**.

CAPEX VERDE USD 52,9 millones

Para inversión a 2030 en iniciativas en nuestras plantas

Ejecutado

USD 6,8 millones (13%)
Acumulado a 2023

- Eficiencia térmica USD 4,3 millones
- Incremento de combustibles alternativos USD 1,9 millones
- Disminución factor clínker cemento USD 0,6 millones
- Aumento de gas natural USD 0 millones

Por ejecutar

USD 46,1 millones (87%)
a 2030

Iniciativas asociadas a:

- Incremento del consumo de combustibles alternativos en nuestros hornos
- Mejoramiento del consumo calórico: enriquecimiento con oxígeno e inyección de hidrógeno en nuestros hornos, mineralización del clínker y aumento de la reactividad del clínker, entre otros
- Incremento del gas natural
- Incorporación de nuevas materias primas para cemento

RETOS Y OPORTUNIDADES

- Identificar nuevas opciones de financiación sostenible que permitan viabilizar la implementación de proyectos de descarbonización en nuestras operaciones.
- Apoyar la articulación de las políticas públicas con la evolución de los requerimientos técnicos de los productos, para alinearlos con las realidades técnicas de los procesos productivos y lograr las metas, que, al mismo tiempo, promuevan la generación de valor para la compañía.
- Definir las metas de reducción de emisiones de CO₂, alcance 3, al 2030 para la categoría 1, específicamente por la compra de clínker a terceros.
- Recalcular la línea base y las metas asociadas a cambio climático excluyendo las operaciones de Estados Unidos.
- Aumentar la sustitución calórica con combustibles alternativos. Para ello, se requiere continuar avanzando en la identificación de alianzas y mecanismos estratégicos, a nivel de las regionales, para asegurar que el suministro de los residuos sea constante, de calidad y costo eficiente.
- Continuar la búsqueda de materiales cementantes suplementarios que reemplacen el clínker y que permitan reducir la huella de carbono de nuestros productos.
- Continuar con la implementación, en cada instalación, de los planes de adaptación a los impactos asociados a los riesgos físicos del cambio climático.



Planta en Antillas

ADAPTACIÓN

Enfocados en identificar y cuantificar riesgos climáticos para nuestras operaciones, adoptamos medidas de mitigación. A 2023, hemos identificado y cuantificado riesgos físicos en el 100% de nuestras instalaciones, focalizándonos en amenazas naturales. Además, el 97% de nuestras instalaciones ha avanzado en la valoración cualitativa utilizando una herramienta desarrollada en colaboración con SURA para evaluar la vulnerabilidad ante eventos climáticos extremos.

ODS



Biodiversidad en Puerto Nare

Impacto en el negocio

- Riesgo

Pilar estratégico

- Camino a una economía baja en carbono



EN LA WEB



GESTIÓN AMBIENTAL

Gestionamos de manera responsable los recursos naturales renovables y no renovables mediante la identificación y el manejo de los impactos ambientales, los cuales nos orientan sobre las líneas de acción fundamentales en la estrategia ambiental y la implementación, el monitoreo y el mejoramiento permanente del sistema de gestión.

OBJETIVOS DE GESTIÓN

Para la compañía

Gestionar los recursos naturales asociados a nuestras operaciones por medio de la prevención, mitigación, corrección y compensación de impactos, así como de acciones responsables que promuevan relaciones de confianza con nuestros grupos de interés y que, a su vez, mitiguen los riesgos relacionados con la dependencia del capital natural por la producción de cemento, concreto y agregados.

Para la sociedad

Aportar a la disponibilidad de servicios ambientales para las generaciones actuales y futuras mediante la implementación de controles y planes de gestión de impactos en nuestras operaciones.

CÓMO SE GESTIONA

Con nuestro sistema de gestión ambiental, buscamos un mejoramiento continuo, generando valor sostenible para la compañía, nuestra cadena de valor y demás grupos de interés mediante la oferta de productos y servicios con altos estándares. Nuestra estrategia ambiental es la hoja de ruta para alcanzar altos desempeños y gestionar el capital natural por medio de:



Una gestión integral del agua



La medición y reducción 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

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 a nivel interno con sus proveedores y sus clientes. La gestión del sistema la verificamos a través de:

- Auditorías internas y externas, basadas en la ISO 14001 y herramientas de autoevaluación, para validar el estado de implementación de la estrategia ambiental en nuestras operaciones.
- Plataformas digitales que permiten identificar, evaluar y hacer el seguimiento a la normatividad ambiental aplicable a nuestros procesos.



Conoce más de nuestra estrategia ambiental.

MARCOS, CERTIFICACIONES Y RECONOCIMIENTOS



Granja solar en Honduras

NUESTROS COMPROMISOS 2030



Ecosistemas: agua y biodiversidad

- Rehabilitar el **90%** de las áreas liberadas intervenidas.
- Tener un **85%** de las canteras ubicadas en áreas de alto valor para la biodiversidad con planes de manejo.
- Reducir el consumo de agua en cemento a **245** l/t cemento.
- Reducir el consumo de agua en concreto a **216** l/m³ concreto.
- Reducir el consumo de agua en agregados a **94** l/t agregados.



Economía circular

- Sustituir el **33%** de combustibles convencionales por combustibles alternativos.
- Reemplazar el **15%** de materias primas por materiales alternativos en cemento.
- Usar el **18%** de material cementante suplementario en concreto.



Otras emisiones

- Reducir las emisiones de dióxido de azufre a **205** g/t clínker.
- Reducir las emisiones de material particulado a **45** g/t clínker.
- Reducir las emisiones de óxido de nitrógeno a **1.205** g/t clínker.

DESEMPEÑO 2023



Ecosistemas

Conscientes de la dependencia y el impacto en la naturaleza, gestionamos los impactos y riesgos para lograr un impacto neto positivo en el capital natural a través 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 de las oportunidades.
- Integración de nuestros proveedores y clientes priorizados en nuestro compromiso.

En 2023, lanzamos **nuestro compromiso con la naturaleza**, en el que establecimos los focos de acción **para lograr un impacto neto positivo a lo largo de nuestra cadena de valor**, involucrando nuestras comunidades, proveedores y clientes priorizados.



Conoce más de nuestro compromiso.

DEPENDENCIA, IMPACTOS, RIESGOS Y OPORTUNIDADES RELACIONADOS CON LA NATURALEZA

En 2023, realizamos el primer análisis de riesgos sobre la naturaleza en nuestras operaciones directas, el cual nos permitió comprender y evaluar los riesgos relacionados con la biodiversidad y preparar un plan de respuesta adecuado, encaminado a lograr nuestro objetivo de largo plazo. Para este análisis se tomó como referencia el enfoque LEAP, por sus siglas en inglés (Localizar, Evaluar, Valorar y Preparar), establecido por TNFD y la herramienta Biodiversity Risk Filter.

L

Locate - Localizar

Identificar y priorizar los temas clave relacionados con la naturaleza en función de la ubicación y el tipo de industria.

E

Evaluate - Evaluar

Evaluar las dependencias y los impactos en la naturaleza.

A

Assess - Valorar

Entender y valorar los principales riesgos y oportunidades de la naturaleza.

P

Prepare - Preparar

Definir el plan de acción para responder a los riesgos y las oportunidades identificados, y divulgar la información relacionada.

Por otro lado, para evaluar la criticidad de áreas de alto valor para la biodiversidad en zonas adyacentes a las propias operaciones, continuamos con el análisis de vulnerabilidad de la biodiversidad (HVBA, por sus siglas en inglés) utilizando IBAT (Integrated Biodiversity Assessment Tool). Con esta información priorizamos esfuerzos hacia una gestión de la biodiversidad enfocada en atributos de alto valor y establecimos estrategias de gestión en los Planes de Manejo de la Biodiversidad (BMP, por sus siglas en inglés), alineados con los planes de manejo ambiental, minero y de cierre.



Cantera en Puerto Nare

JERARQUÍA DE LA MITIGACIÓN COMO MECANISMO PARA ALCANZAR UN IMPACTO NETO POSITIVO

Nuestro objetivo es generar un impacto neto positivo en la biodiversidad utilizando la jerarquía de mitigación (evitar, minimizar, restaurar, compensar) y la gestión de los riesgos y las oportunidades de la biodiversidad en nuestras operaciones. Este marco conceptual lo utilizamos en la Evaluación de Impacto Ambiental y Social (EIAS) para gestionar los impactos en la biodiversidad y en análisis posteriores, como las evaluaciones de alto valor para la biodiversidad.

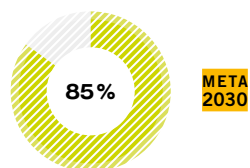
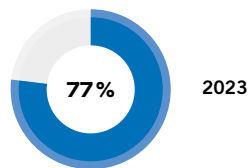
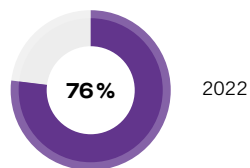
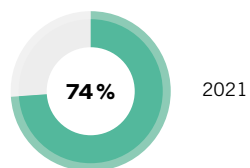
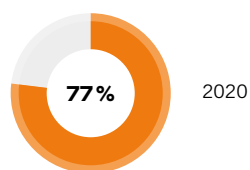


Conoce más acerca de nuestras acciones relacionadas con la jerarquía de mitigación.

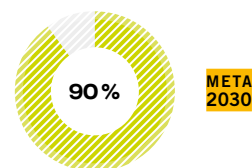
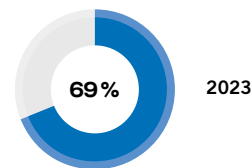
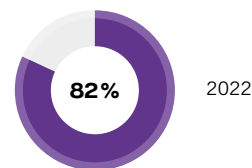
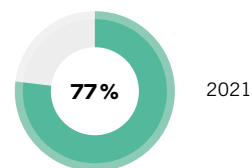
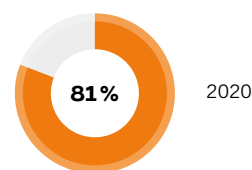
Durante 2023 rehabilitamos 341 hectáreas que hacían parte de nuestra operación minera, lo que equivale al 69% de las áreas liberadas en nuestras canteras. En línea con nuestro compromiso de no operar en áreas de alto valor para la biodiversidad, continuamos con la renuncia de títulos mineros en ese tipo de áreas, en las geografías donde tenemos presencia.

A 2023, **100%**
DE LAS CANTERAS
 activas cuentan
 con un plan de cierre.

Canteras en áreas con alto valor con plan de manejo



Rehabilitación de áreas intervenidas



USO EFICIENTE DEL AGUA

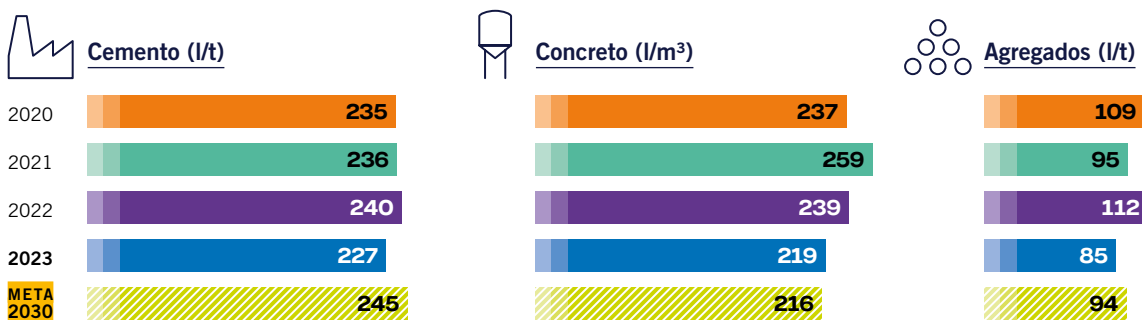
Alcanzamos un consumo específico de agua de 227 l/t en el negocio de cemento, 219 l/m³ en el de concreto y 85 l/t en el de agregados. lo que equivale a unas reducciones de 5%, 9% y 24% frente a 2022 respectivamente.

10,37

MILLONES DE m³ (98,4%)

fue el agua recirculada en 2023, lo que corresponde al consumo promedio de 56.000 familias al año.

Consumo específico de agua



CASO DE ÉXITO

RÍO SALDAÑA, UNA CUENCA DE VIDA

Entre el Parque Natural Las Hermosas y el Nevado del Huila nace el río Saldaña, el principal afluente del río Magdalena, en el Tolima. Convencidos de que juntos somos más fuertes, nos unimos con Parques Nacionales Naturales de Colombia, Fundación Grupo Argos, Concretos Argos S. A. S., Corporación Autónoma Regional del Tolima y Wildlife Conservation Society (WCS) para crear “Río Saldaña, una cuenca de vida”, una apuesta por la conservación de la biodiversidad y de los servicios ecosistémicos asociados al recurso hídrico que generan bienestar a las poblaciones locales en las subcuencas Amoyá, Alto Saldaña-Siquila y Cucuana, pertenecientes a la cuenca de este río.

Desde el 2016, sumamos esfuerzos técnicos y financieros para proteger bosques nativos, humedales, nacimientos y rondas hídricas, promover alternativas de producción sostenibles y fomentar la apropiación y la conservación de la biodiversidad en las comunidades. En 2023, nos enfocamos en recuperar la biodiversidad y mejorar la calidad de vida de los habitantes de las zonas de impacto. Para lograrlo, sembramos más de 10.015 plántulas de especies nativas, rehabilitamos 18,5 hectáreas, lo que equivale a 25 campos de fútbol, y logramos el avance en sistemas de producción sostenible en 22 predios. Se han firmado 13 acuerdos de conservación y se espera impactar más de 1.981 hectáreas. En Agua, Saneamiento e Higiene (WASH, por sus siglas en inglés), hemos aportado al mejoramiento de la calidad del agua potable a través de filtros de bioarena.

Se han creado nuevas áreas de conservación, donde hemos estudiado la fauna local, incluyendo mamíferos y aves, algunas en categorías de conservación. Además, hemos realizado actividades de educación ambiental, como la creación de murales y la publicación de notas informativas.

Tras seis años de colaboración, el proyecto ha alcanzado un 70% de ejecución y ha mejorado significativamente la calidad de vida de las comunidades y preservando la biodiversidad y sostenibilidad del río Saldaña.

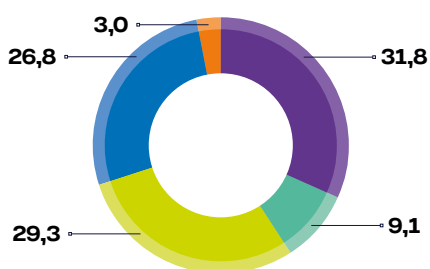
EVALUANDO NUESTROS RIESGOS HÍDRICOS

Empleamos las herramientas WRI Aqueduct y WWF Water Risk Filter para evaluar el riesgo hídrico de nuestras plantas. Esto nos ha permitido establecer planes de gestión del riesgo, cuantificar impactos potenciales y diseñar estrategias de mitigación para reducir la exposición al riesgo hídrico.

En todas nuestras instalaciones activas realizamos la evaluación del nivel de estrés hídrico. En 2023, el 29,3% de nuestras instalaciones se encontraron en nivel medio-alto.

Solo el **7,1%** DEL CONSUMO TOTAL DE AGUA de nuestras operaciones se realiza en cuencas con mediano o alto estrés hídrico.

Porcentaje de instalaciones ubicadas en cuencas de estrés hídrico



- Bajo estrés
- Medio estrés
- Medio-alto estrés
- Alto estrés
- Extremo estrés

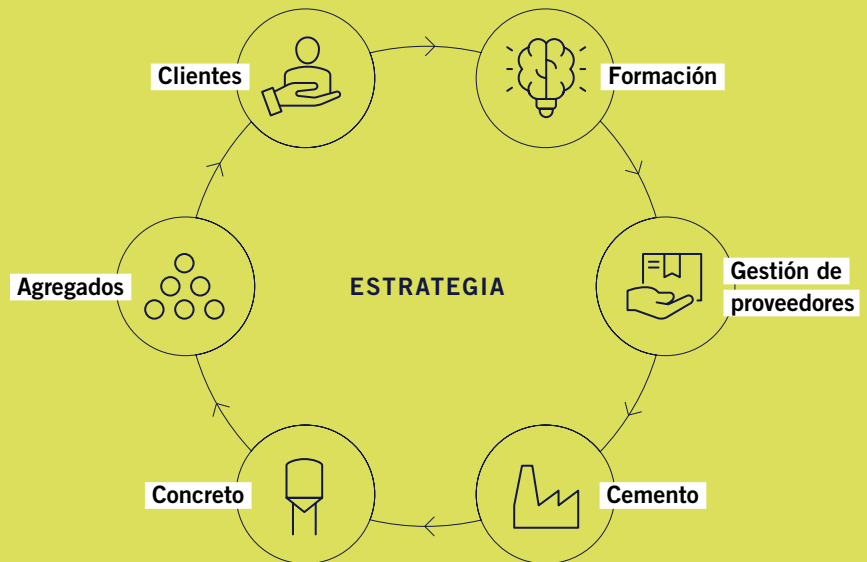


Conoce aquí otros indicadores ambientales.



Economía circular

En Argos implementamos acciones que contribuyen al cierre del ciclo del uso de los recursos mediante el aprovechamiento de los residuos o subproductos de otras industrias como materia prima o combustibles alternativos. En 2023, construimos una hoja de ruta, la cual nos permitirá trabajar en seis ejes:



- **Formación:** a través de espacios de formación, denominados Jinetes de la circularidad, promovemos que los colaboradores adquieran competencias y sean partícipes de la toma de decisiones y acciones que contribuyan a la economía circular.
- **Gestión de proveedores:** en nuestra contribución a la economía circular, colaboramos estrechamente con aliados. La cadena de suministro juega un papel crucial, estableciendo estándares circulares para proveedores y ofreciendo formación en la materia.
- **Negocio de cemento:** aportamos al cierre del ciclo del uso de los recursos con el aprovechamiento de residuos producidos por la sociedad o por otras industrias, tales como materias primas o combustibles alternativos.
- **Negocio de concreto:** aportamos al cierre del ciclo del uso de los recursos con el aprovechamiento de residuos como materiales cementantes suplementarios (como escoria y cenizas) y agregados reciclados.
- **Negocio de agregados:** nos enfocamos en identificar oportunidades para producir agregados reciclados a partir de residuos de construcción y demolición.
- **Clientes:** a través de nuestro portafolio de Soluciones Verdes, ofrecemos productos y servicios que contribuyen a la economía circular, gracias a que disminuyen el uso de los recursos naturales no renovables. Para conocer más información sobre nuestra gestión de productos y servicios sostenibles, [VER PÁGINA 113.](#)



Colaboradores directos y contratistas de planta Toluvejo formados con el programa

JINETES DE LA CIRCULARIDAD

La planta Toluvejo en Colombia fue la cuna de inicio de nuestro plan de formación en economía circular Jinetes de la circularidad. Este fue diseñado para empoderar a nuestros colaboradores y a las comunidades con herramientas y conocimientos para que implementen prácticas sostenibles en su vida diaria y laboral.

A través de talleres y actividades, este programa educa sobre la economía circular, fomentando una cultura sostenible. Involucramos a empleados y vecinos para crear una red de colaboración, promoviendo prácticas ambientales y fortaleciendo relaciones comunitarias para un futuro más verde.

En nuestro primer abordaje, impactamos a 33 colaboradores y a 21 líderes comunitarios.

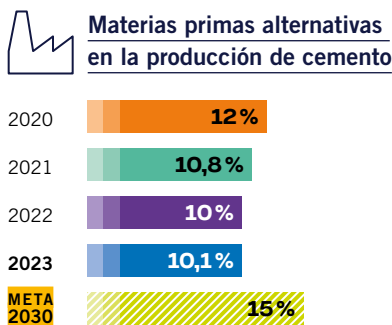
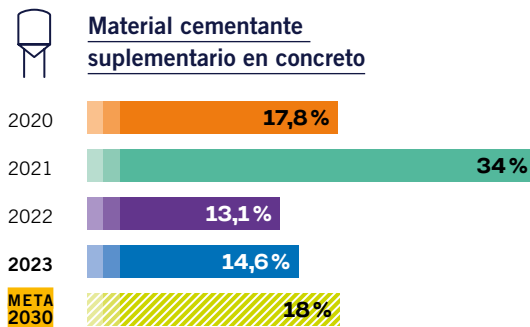


El programa Jinetes de la circularidad fue realizado con una metodología novedosa y un contenido interesante que nos permitirán hacer transformaciones en nuestra comunidad y aportar al cuidado de nuestro planeta y a su conservación. Para el caso específico de aplicación en la institución educativa, todo lo aprendido nos ayudará a fortalecer nuestros Praes - Proyectos Ambientales Escolares”.

Lucy Morel Pastrana,
Institución Educativa Inmaculada Concepción, Toluvejo, Sucre.

EL COPROCESAMIENTO DE RESIDUOS, NUESTRO APORTE A LA CIRCULARIDAD

En 2023, alcanzamos un 7,2% de sustitución de combustibles fósiles convencionales por combustibles alternativos, como llantas, biomasa, combustibles derivados de residuos (CDR), entre otros. También logramos un 10,1% en el uso de materias primas alternativas, como cenizas o escorias, en la producción de cemento y logramos un 14,6% de sustitución de material cementante suplementario en el negocio de concreto. Logramos aprovechar más de 2 millones de toneladas de residuos en nuestros procesos productivos y evitamos que estos terminaran dispuestos en rellenos sanitarios.



14,6%

DE SUSTITUCIÓN DE MATERIAL CEMENTANTE

suplementario en el negocio de concreto

10,1%

DE USO DE MATERIAS PRIMAS ALTERNATIVAS

en la producción de cemento



Colaboradora en Honduras

IMPLEMENTAMOS MODELOS DE ECONOMÍA CIRCULAR

El sector constructivo es uno de los principales generadores de residuos de construcción y demolición (RCD). La inadecuada disposición de estos se ha convertido en una problemática para los territorios donde operamos debido a la falta de alternativas para realizar su adecuado aprovechamiento, lo que incrementa los volúmenes de disposición final en escombreras o botaderos.

En 2023, obtuvimos el premio Camacol Antioquia a la Responsabilidad Social Empresarial 2023, en la categoría mejores experiencias ambientales, por el desarrollo de un proceso para el aprovechamiento de RCD pétreos en la Planta de Agregados Mina Bello, en Colombia, bajo un modelo de economía circular que nos permite entregar al cliente un producto con material reciclado.

+7.000

TONELADAS

de agregados reciclados en nuestra planta de Bello

CASO DE ÉXITO

APROVECHAMIENTO DE LODOS DE CONCRETO “ECOMATERIAL”

¿Sabes qué son los lodos de concreto?

Son residuos de la producción de concreto que se generan durante actividades como limpieza interna de mezcladoras, descarte de concreto sobrante, limpieza de planta, devolución de concreto del cliente, entre otras. Este residuo aprovechable, al que hemos llamado Ecomaterial, aunque hoy se dispone adecuadamente, hemos identificado un potencial valor de uso por parte de nuestros aliados y juntas comunales.

¿Pero qué tipo de obras hemos realizado con el Ecomaterial?

De la mano de nuestros aliados, hemos confeccionado aceras, doble huellas, puentes peatonales; hemos reconformado caminos, cunetas, cabezales y hemos logrado pavimentar calles y otras obras para beneficio de las comunidades.

¡Como prueba del éxito de este programa compartimos contigo los siguientes datos!

- En los últimos 30 meses, aprovechamos aproximadamente 12.000 toneladas de Ecomaterial, lo que equivale al peso de 2.000 elefantes africanos adultos.
- Logramos beneficiar a más de 10 corregimientos entre Ciudad de Panamá y Colón.
- Impactamos positivamente de manera directa a más de 12.000 personas e indirectamente a más de 100.000
- Logramos ahorros para la compañía de más de 70.000 dólares, en costos por disposición de los lodos, y más de 96.000 dólares en transferencia de ahorro a las juntas comunales, en la compra de materiales de construcción.

¡Te invitamos a replicar nuestra iniciativa y a contactarnos si tienes dudas, porque juntos somos más!



Programa de Sacos Verdes en Colombia

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:

- Acuerdos de posconsumo que reflejan el principio de responsabilidad extendida del productor, devolviendo residuos de aparatos eléctricos, electrónicos, luminarias y baterías de plomo ácido a los proveedores.
- Programas de compostaje para los residuos orgánicos de nuestros servicios de alimentación.
- Donación de residuos de cemento y concreto a comunidades locales para el mejoramiento de sus infraestructuras.
- Venta de residuos de chatarra metálica para ser reincorporada en otros procesos productivos.

DIEZ AÑOS DE SACOS VERDES

En 2023, el programa Sacos Verdes pionero en Colombia en materia de aprovechamiento de residuos de empaques a través de logística inversa, alcanzó un hito significativo al celebrar 10 años. Encuentra más información de este programa en la **PÁGINA 119**.

48%

DE LOS RESIDUOS GENERADOS

en nuestras operaciones se reintegraron al ciclo productivo en 2023.



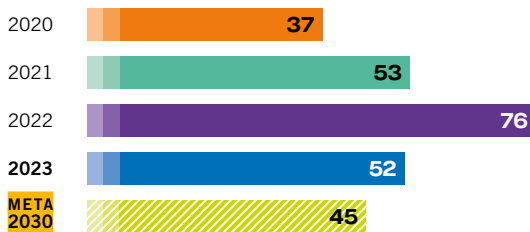
Otras emisiones

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

En 2023, se presentó una mejora considerable de las emisiones de MP, NO_x y SO₂ con unas reducciones de 32 %, 15 % y 48 %, respectivamente, frente al año anterior. Estas reducciones se atribuyen, sobre todo a la estabilización en la variabilidad de la calidad del carbón disponible en el mercado y a los cambios de tecnologías de quemador en nuestras plantas de Rioclaro, Cartagena, Newberry y Harleyville. Además, todas nuestras operaciones garantizaron el cumplimiento legal de la normatividad aplicable en cada una de las regiones donde operamos.

Emisiones específicas de material particulado

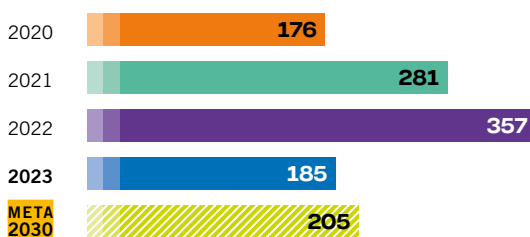
MP (gMP/t clínker)



Emisiones específicas de NO_x (gNO_x/t clínker)



Emisiones específicas de SO₂ (gSO₂/t clínker)



RETOS Y OPORTUNIDADES

- Ampliar la metodología de evaluación de riesgos relacionados con la biodiversidad a proveedores y clientes priorizados.
- Establecer nuestra hoja de ruta hacia un impacto neto positivo en la naturaleza.
- Establecer planes de cierre y rehabilitación en la totalidad de nuestras instalaciones y planes de manejo de la biodiversidad en todas nuestras instalaciones ubicadas en áreas de alto valor.
- 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 un suministro constante de materias primas y combustibles alternativos de alta calidad. Además, maximizar el uso de residuos y subproductos, lo que no solo contribuye a la eficiencia de nuestros procesos, sino que también actúa como un factor clave en la reducción de las emisiones de CO₂. Para más información sobre nuestra gestión en cambio climático, [VER P.120.](#)
- Continuar con la implementación de las medidas de control para la reducción de emisiones de MP, SO₂ y NO_x, con el fin de alcanzar las metas establecidas en la estrategia ambiental teniendo en cuenta la crisis de energéticos que se presenta en el mundo.

ODS



Ferretería en Colombia



Impacto en el negocio

- Generación de ingresos

Pilar estratégico

- Foco en el cliente

EN LA WEB



EXPERIENCIA DEL CLIENTE

Nuestros clientes son nuestra razón de ser; por esto, nuestro compromiso es entregarles soluciones extraordinarias a través de un servicio diferenciado, seguro y efectivo por medio de propuestas tecnológicas y productos que sean accesibles, asequibles e innovadores y que les permitan mejorar su gestión e, incluso, ahorrar tiempos y costos.

De esta manera, somos movilizados de la transformación de la industria, líderes del mercado y aliados estratégicos de quienes construyen y llevan materiales de construcción a las comunidades para hacer realidad sus sueños de vivienda e infraestructura.

En Cementos Argos nos mueve hacer equipo para brindar siempre más valor a nuestros clientes, entregándoles soluciones extraordinarias, con pasión, de la mina al mercado. **Esta es nuestra forma de decir que somos Luz Verde para la sociedad.**

OBJETIVOS DE GESTIÓN

Para la compañía

Conocer y accionar los movilizados que impulsan a nuestros clientes a conectar y transaccionar con nuestra marca, para enfocarnos en los atributos de la oferta de valor que son más apreciados por ellos. Esta administración de la experiencia posibilita la recompra y lealtad, así como la activación de nuevos por la recomendación que el mercado da acerca de la marca

Para la sociedad

Ser aliados clave para nuestros clientes y la sociedad en la promoción de ciudades sostenibles, inteligentes e interconectadas, fomentando la innovación con soluciones que promuevan la competitividad.

CÓMO SE GESTIONA

Como compañía, hemos declarado que, en nuestra cultura, el cliente es nuestra pasión; es por esto que está en el centro de nuestras decisiones. El camino hacia esta estrategia está liderado por el equipo directivo de la organización; con ellos 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 las metodologías diseñadas para la interacción de los colaboradores con el consumidor.



Los procesos y canales de atención con el cliente, establecidos a través de modelos de experiencia de este.



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



Empleado de ferretería en Colombia

DESEMPEÑO 2023

CONSTRUYÁ, el crédito para construir tus sueños

Hace diecisiete años le dimos apertura a uno de los programas más lindos de la compañía: Construyá. Este es un programa que, a través de diversos aliados, como Mi Banco, Somos EPM y Soluciones de Crédito, ha permitido desarrollar el canal ferretero haciendo posible que sus clientes no bancarizados accedan a financiación que les permita comprar nuestros productos y otros materiales complementarios de construcción, con el propósito de mejorar o remodelar las condiciones de infraestructura y salubridad de sus viviendas o negocios.

+155.000

FAMILIAS han sido beneficiadas desde el 2006 para la compra de materiales de construcción en más de 2.000 depósitos y ferreterías de nuestra red de comercialización.

9.500

MILLONES DE PESOS fueron desembolsados en 2023.

Transfiriendo conocimiento a nuestros aliados ferreteros y maestros de obra

Una de las formas que hemos implementado para generar valor permanente a nuestros clientes ha sido a través de la transferencia de conocimiento. Esto lo estamos haciendo principalmente a través de dos mecanismos:

1.

ACOMPAÑAMIENTO EN OBRAS

El objetivo es compartir con nuestros clientes conocimientos técnicos y de producto y brindarles experiencias *in situ* que promuevan prácticas seguras e inspiren la innovación y la excelencia de la industria.

Hemos identificado que, de cara a los clientes, esta iniciativa les ayuda a adquirir estándares más elevados que repercuten en el éxito de sus negocios y, de cara a la compañía, fortalece nuestras relaciones de confianza y abre la oportunidad para que ellos nos den una retroalimentación más directa; esto nos ayuda a implementar mejoras de manera más ágil y, por tanto a incrementar su satisfacción en la experiencia del uso de nuestros productos.

En esta línea, queremos **resaltar el caso de nuestras operaciones en Panamá**, donde la formación y el muestreo práctico de productos se ha instaurado de manera sistemática buscando llegar a las necesidades del cliente y no de forma inversa. Ello ha permitido consolidar un equipo que se ha encargado de capturar nuevas oportunidades de ventas.

En 2023, realizamos más de **doscientas demostraciones** de nuestros productos, entre los que se incluyeron mezclas listas, pegantes y boquillas, cemento vial y aplicaciones, concretos y morteros de calidad.

2.

OFERTA DE PROGRAMAS FORMALES DE CAPACITACIÓN

A través de programas educativos (capacitaciones, formaciones y certificaciones) y con el apoyo de entidades públicas, privadas y gremios del sector, el objetivo es fortalecer y potenciar las habilidades gerenciales y los conocimientos alrededor del mundo de la construcción de nuestros clientes.

En 2023, las principales temáticas abordadas en los diferentes cursos ofrecidos estuvieron enfocadas en: estrategias para impulsar las ventas, cómo inspirar y motivar a los equipos, mejora de procesos del negocio, venta consultiva y taller de liderazgo, *marketing* para ferreterías, ciudades inteligentes, tecnología aplicada para venta de vivienda social y complementos como cumplimiento fiscal.

Adicionalmente, la compañía cuenta con una plataforma denominada “Comunidad 360° en concreto”, que tiene el objetivo de que constructores, ferreteros, maestros y autoconstructores expertos o entusiastas tengan un mismo canal para aprender, compartir y comentar ideas sobre la industria y el mundo de la construcción.



Estoy muy agradecido con Argos por darnos la oportunidad de capacitarnos en temas tan útiles alrededor del mundo de la construcción. Yo he participado de las clases de interpretación de planos y de elaboración de presupuestos; estas han sido de mucha utilidad para nuestras vidas”.

René Mauricio Valeriano
Maestro de obra



Conoce el
testimonio de René.



+4.800

PERSONAS, entre ferreteros, dependientes y maestros de obra, fueron formados en lo corrido del año en todos los mercados donde participamos.



Te invitamos a unirte a nuestra comunidad de conocimiento, ver las rutas de aprendizaje que ofrecemos o participar de alguno de los **más de noventa cursos y contenidos que tenemos disponibles.**



Ciente constructor en Panamá

Para consolidar nuestra cultura centrada en el cliente, este año **iniciamos la divulgación de nuestra declaración de cultura en todos los equipos** y socializamos los indicadores clave que debemos conocer para garantizar la experiencia de nuestros clientes.

Evaluación de la experiencia del cliente

La medición de la experiencia del cliente es una disciplina que se ha ido adoptando gradualmente y de manera sistémica desde el 2019 y ha alcanzado, a la fecha, una cobertura del 89% con respecto a nuestros ingresos.

Esta tiene como finalidad conocer las percepciones de nuestros clientes en su transacción, conexión con la marca y oferta de valor. Para lograr este objetivo y luego de haber implementado los mecanismos requeridos para poder recolectar datos en tiempo real, hemos decidido medir dinámicamente el Net Promoter Score (NPS), que es una de las herramientas más utilizadas por las mayores empresas del mundo para conocer tanto la percepción de sus clientes como su intención de seguir comprándoles productos y servicios.

Queremos destacar la gestión de la Regional Colombia, la cual alcanzó un NPS de 75,7% y en los dos últimos años ha evidenciado una tendencia al crecimiento muy significativa y una alta tasa de respuestas gracias a las estrategias los esfuerzos dispuestos en este sentido.



Cementos Argos es más que un proveedor, es un aliado de nuestro negocio, aliado que promueve el crecimiento mutuo a través del respaldo de sus servicios y productos, el valor de su marca y una relación de confianza que nos fortalece como sus clientes”.

Hugo Toro
Tocar S. A.



+ 36.000

EVALUACIONES DEL NPS

recibidas en el 2023

62,8%

RESULTADO DEL NPS¹⁰

a nivel consolidado en el 2023

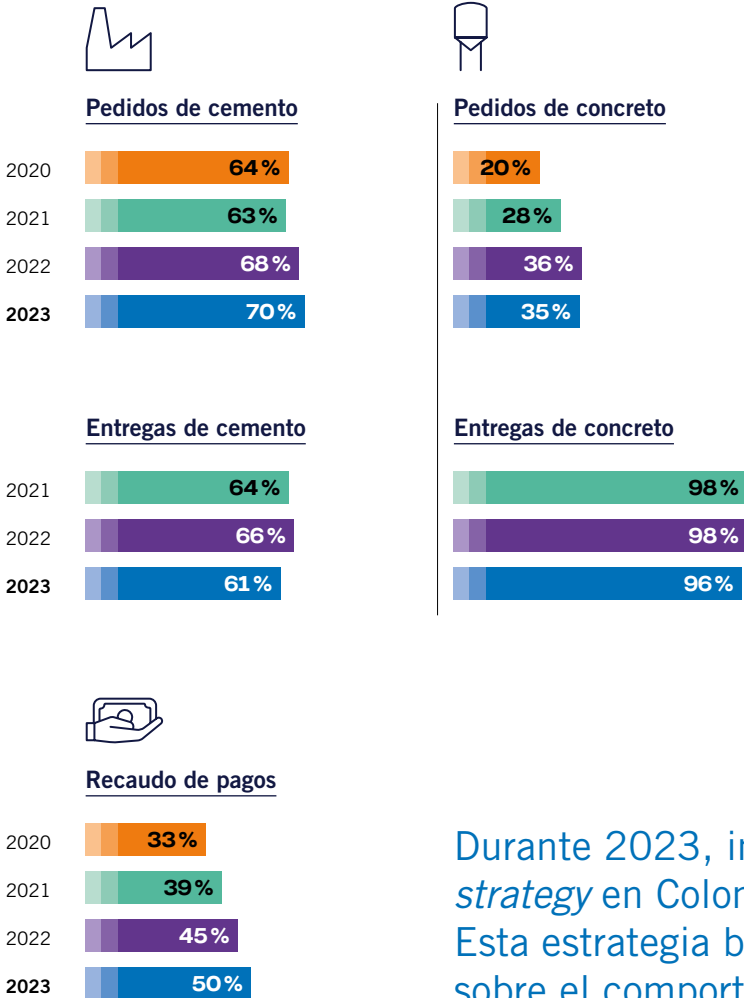
10 Según Retently, uno de los principales proveedores de software NPS, la calificación promedio para la industria de la construcción es del 45%, mientras que QuestionPro la sitúa en el 52%. En NPS, la comparación relativa con los actores del sector es más importante que la calificación absoluta, pero 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.

Argos One, nuestra estrategia digital

Seguimos fortaleciendo nuestra plataforma digital Argos One en Colombia, Estados Unidos, Panamá, Honduras y Puerto Rico. Con esta, integramos los diferentes servicios digitales que ponemos a disposición de nuestros clientes, simplificando y agilizando sus interacciones con nuestra compañía a través de una experiencia ágil y amigable por medio de tecnologías modernas, como la inteligencia artificial (IA), los chatbots con IA generativa y la automatización de procesos.

La seguridad en las transacciones y operaciones de nuestro ecosistema digital es un elemento central en nuestra gestión para la creación de relaciones de confianza con nuestros clientes. Por ello, en 2023 incrementamos los esfuerzos para identificar y mitigar las vulnerabilidades de seguridad sobre la plataforma.

Durante el 2023, la adopción digital mantuvo un comportamiento estable y positivo por parte de nuestros clientes:



En Colombia destacamos que este año empezamos a medir el indicador Digital Global Score, que permite identificar el nivel de adopción digital en todos los puntos de interacción de clientes, desde la compra hasta el pago. Para esta regional, en el 2023 este indicador cerró en 69% para cemento y 57% para concreto. Para 2024, esperamos aplicar esta métrica en el resto de las geografías donde la compañía tiene presencia.

En Estados Unidos concentramos los esfuerzos en la experiencia digital en todo el recorrido del cliente. Destacamos la implementación de *Credit Application online* para ofrecer a nuestros clientes una experiencia digital en primer contacto para su solicitud de crédito en unos cuantos minutos, proceso que anteriormente podía tomar varios días. Al cierre del 2023, se recibieron más de cien aplicaciones y se tuvo una adopción del 17% en solo tres meses, con potencial de ser el principal método de peticiones de crédito en los próximos años. Adicionalmente, se automatizó la descarga a un clic de los certificados *lien waiver*, los cuales son la renuncia al derecho de retención para clientes y proyectos del sector de la construcción.

Para el año 2024, seguiremos trabajando para realizar los ajustes que sean necesarios a la luz de la nueva operación con Summit Materials, adaptando los procesos que se requieran y cocreando soluciones, garantizando en todo momento la continuidad del negocio y la satisfacción de nuestros clientes.

Durante 2023, implementamos *data party strategy* en Colombia, Panamá y Honduras. Esta estrategia busca capturar información sobre el comportamiento digital de los clientes, con el fin de tomar decisiones basadas en datos para mejorar su experiencia y fortalecer la relación con ellos.

Chatbot de WhatsApp

El chatbot de WhatsApp ha sido una herramienta clave en el fortalecimiento de la estrategia digital de la compañía.

En el caso de Honduras, esta estrategia ha permitido aumentar la adopción digital del país en catorce puntos porcentuales frente al resultado de enero del 2023.

En Panamá, clientes como el consorcio de la línea Metro Panamá Norte, que actualmente gestiona cerca del 90% de sus órdenes a través de nuestra plataforma digital, han manifestado eficiencias significativas en su proceso de programación y despacho de concreto.

En Puerto Rico, esta ha sido la primera estrategia digital incorporada en el país y durante el año 2024 el objetivo es masificar este canal e incorporar otras funcionalidades y capacidades.

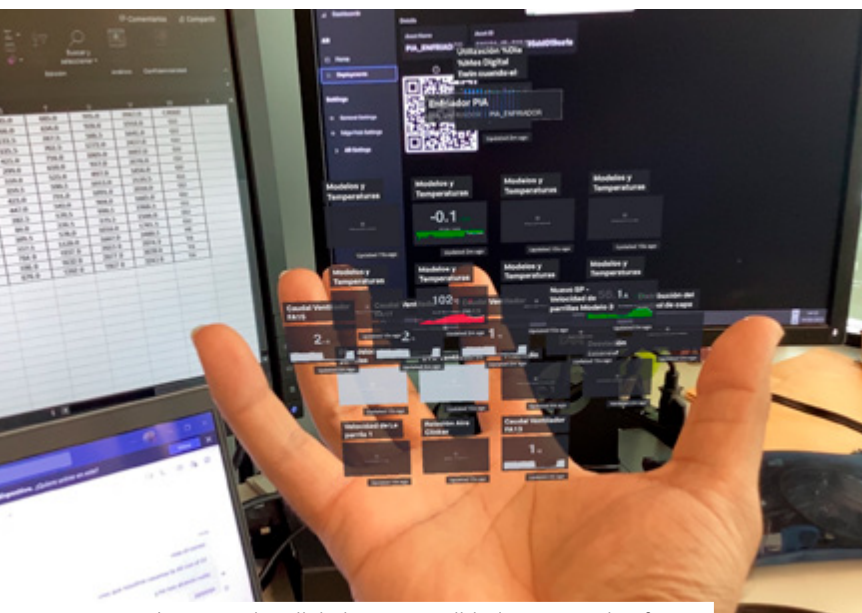
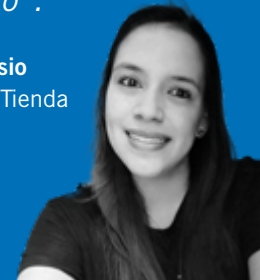
Finalmente, en Colombia, en 2023, cerca de cuarenta clientes hicieron parte de un piloto de adopción de esta nueva experiencia y, además de agilizar sus procesos de programación y despacho de concreto, han brindado una permanente retroalimentación para la evolución continua del canal.

Seguimos implementando con éxito la estrategia de perfilación de los clientes para otorgar alternativas de programación que ofrecen mayor disponibilidad a aquellos con mejor desempeño en sus hábitos de programación, volúmenes y tiempo en obra.



Mi experiencia en la Tienda Argos siempre ha sido memorable; es un portal ágil, intuitivo y confiable. Cada pedido realizado llegó sin novedad y siempre tuvimos la información del envío; la plataforma siempre tenía la información que necesitaba y, además, contaba con un excelente equipo de apoyo para las dudas que podían surgir en el proceso de compra, especialmente al inicio. Me encantó”.

Margarita Cossio
Usaria de la Tienda



Los gemelos digitales con realidad aumentada ofrecen una visión más completa y precisa de los procesos industriales.

Tienda Argos

Seguimos fortaleciendo nuestro canal de e-commerce (B2C) a través de la Tienda Argos, una plataforma diseñada para abordar integralmente las necesidades en los procesos constructivos y de remodelación de nuestros usuarios. La Tienda Argos ha emergido como un referente clave para nuestros clientes, proporcionando una experiencia de compra fluida y eficiente. Su interfaz intuitiva facilita a nuestros usuarios la búsqueda y adquisición de nuestros productos.



Visita nuestra
Tienda Argos.



Celebración del Día del Ferretero en Honduras

Cientes fieles

En Argos sabemos que la clave para crear relaciones duraderas con nuestros clientes y fidelizarlos es teniendo un factor diferenciador, ofreciendo asesoría de calidad y logrando un conocimiento específico de sus necesidades. Sin embargo, además de eso, en algunas de nuestras regiones, como Colombia y Honduras, tenemos programas de lealtad que premian el compromiso y la fidelidad de nuestros clientes con la compañía.

260

USUARIOS FINALES

inscritos y fidelizados

+801.000

PESOS EN INGRESOS

por sacos fidelizados



En Honduras, el plan de lealtad Gana Más está enfocado en dos segmentos:

1. **Cientes ferreteros:** los clientes de Cementos Argos ganan puntos por la compra de cemento.
2. **Vendedor de ferretería y consumidor final:** los dependientes que venden dentro de la ferretería de nuestro cliente y los consumidores finales ganan puntos por factura de compra de cemento ingresada al plan de lealtad.

6

FERRETERÍAS

inscritas a la fecha y 10 nuevas ferreterías por ingresar en diciembre 2023



En Colombia, nuestro programa de lealtad Amigos de Argos está dividido en tres segmentos:

1. **Amigos de Argos para los principales clientes ferreteros y sus dependientes del negocio masivo:** los ferreteros acumulan puntos por las compras a Cementos Argos mes a mes y los dependientes, por las ventas de productos Argos que realicen.
2. **Amigos de Argos para maestros de obra:** busca fidelizar a este público acumulando puntos por facturas de compra de productos Argos en las ferreterías.
3. **Amigos de Argos para empleados y referidos:** beneficio para los colaboradores, sus amigos y familiares, que permite adquirir los productos de la compañía con precios especiales.

En ambos programas, los puntos pueden ser redimidos en premios pensados para sus necesidades específicas. Asimismo, se celebran con ellos fechas importantes, como Día del Trabajador de la Construcción, Día del Vendedor, entre otras.

La introducción de estos planes de lealtad personalizados fortalece la conexión con nuestros clientes, ofreciendo, a quienes participan en la cadena, beneficios que buscan ampliar el impacto en la comercialización de nuestros productos de manera positiva.

+14.000

USUARIOS FINALES INSCRITOS

4.000

MILLONES DE PESOS

en compras de referidos y familiares

220

MILLONES DE PESOS

en puntos cargados a ferreteros y dependientes

150

MILLONES DE PESOS

cargados en incentivos a empleados



Clientes y colaboradora en Colombia

RETOS Y OPORTUNIDADES

- Aumentar la tasa de respuestas recibidas en las encuestas tipo transaccionales de medición del NPS (transacciones de pedido y entrega), ya que esto nos ayudará a tener un mejor entendimiento de nuestro desempeño.
- Incrementar la penetración de las iniciativas digitales para ser líderes en la transformación digital de la cadena de valor en aquellos mercados con grandes oportunidades tecnológicas.
- Implementar de manera sistémica la medición de experiencia de los clientes en los países del Caribe donde tenemos presencia.

ODS



Impacto en el negocio

- Generación de ingresos

Pilar estratégico

- Transformación de personas

Colaboradoras administrativas en Honduras



GESTIÓN DEL TALENTO E INCLUSIÓN

En Argos, reconocemos la importancia de contar con el talento para avanzar en nuestro objetivo de contribuir a la transformación de la sociedad. Nos esforzamos por establecer condiciones laborales óptimas que impulsen el desarrollo personal y profesional de nuestro equipo, en pro de un equilibrio entre rentabilidad y la responsabilidad social y ambiental. Buscamos crear entornos de trabajo que promuevan el respeto y la valoración de las diferencias, aspirando a contribuir a la construcción de una sociedad en la que todas las personas tengan la oportunidad de desarrollar al máximo su potencial.

OBJETIVOS DE GESTIÓN

Para la compañía

Consolidar un equipo extraordinario que acoja el cambio como una oportunidad, que cree valor compartido en ambientes de trabajo colaborativos e inclusivos para enfrentar los desafíos presentes y los retos futuros y que sea un aliado para el crecimiento del negocio y la generación de soluciones innovadoras, en un claro equilibrio entre la rentabilidad, el desarrollo social y el impacto ambiental.

Para la sociedad

Transformar nuestra sociedad por medio del desarrollo y empoderamiento de personas conscientes de su entorno, que trasciendan, que generen valor con cada una de sus acciones y estén dispuestas a hacer una diferencia en las sociedades que impactan. Lo anterior, bajo criterios de diversidad e inclusión y comportamientos que van más allá de nuestras operaciones y generan bienestar e impacto positivo en las comunidades.

CÓMO SE GESTIONA

Nuestra gestión del talento está centrada en lo humano y busca ofrecer la mejor experiencia a nuestros colaboradores, de forma que se conviertan en protagonistas de su desarrollo. Estamos convencidos de que la diversidad enriquece y agrega valor; por esto, es necesario contar con personas que asuman su desarrollo de manera decisiva e integral, siendo arquitectos de su crecimiento, a la vez que aportan lo mejor de ellas. En Argos, el potencial del talento se gestiona a través de tres líneas fundamentales:

1.



DESARROLLO, MANTENIMIENTO Y FORTALECIMIENTO DE COMPETENCIAS CRÍTICAS

Nuestro programa de gestión continua del desempeño asegura que las retroalimentaciones sean oportunas y que cada colaborador sea protagonista y responsable de su proceso de crecimiento, junto con el acompañamiento de su líder. Adicionalmente, nuestro programa de formación está orientado a desarrollar, mantener y fortalecer las competencias críticas en cada etapa de la evolución del colaborador.

2.



ATRACCIÓN, RETENCIÓN Y DESARROLLO DEL MEJOR TALENTO

El objetivo es tener a las personas idóneas para desempeñarse exitosamente en cada puesto de trabajo. Para esto, estructuramos y desarrollamos programas a través de los cuales identificamos y evaluamos nuestro talento, sus prioridades, ambiciones y sus metas, con el propósito de ejecutar planes de crecimiento que fortalezcan el talento a mediano y largo plazo.

3.



PROMOCIÓN DE ALTOS ESTÁNDARES EN PRÁCTICAS LABORALES

Somos apasionados y comprometidos con la diversidad, equidad e inclusión y creemos firmemente en el poder transformador de estos valores. Además, estamos seguros de su capacidad de generar ventajas competitivas para garantizar la construcción de una compañía multicultural e interdisciplinaria. Por ello, estamos comprometidos, a nivel interno y externo, con la garantía del derecho a la libre asociación, la promoción del diálogo social, la participación igualitaria en los procesos y el respeto por la diversidad y la inclusión.



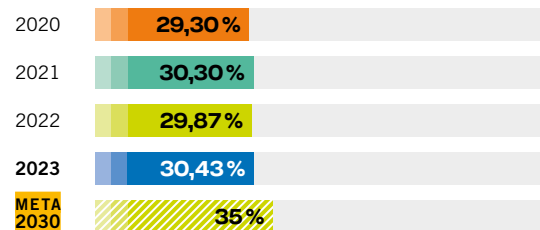
Colaboradora en Argos Panamá

DESEMPEÑO 2023

Desarrollo gerencial con énfasis en equidad de género

Comprometidos con el liderazgo femenino y en la búsqueda del desarrollo superior de sus capacidades en este aspecto, acogimos la segunda cohorte participante del programa de desarrollo de capacidades gerenciales con énfasis en equidad de género, esta vez con un enfoque en profesionales en desarrollo de las diferentes operaciones de la compañía. Esta cohorte, conformada por 33 mujeres, priorizó el desarrollo personal como pilar fundamental para impulsar el liderazgo futuro.

Posiciones de liderazgo ocupadas por mujeres



30,43%

DE LAS POSICIONES DE LIDERAZGO

son ocupadas por mujeres.

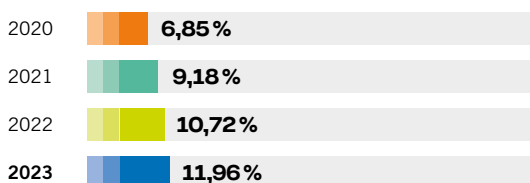


Colaborador en terminal San Juan, Puerto Rico

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 2023, consolidamos y fortalecimos nuestros procesos relacionados con los planes de sucesión de posiciones críticas y las rutas de desarrollo de nuestros colaboradores.

Tasa de movilidad interna



14,28%

DE LAS VACANTES DE CARGOS CRÍTICOS en 2023 han sido ocupadas por personas participantes de la ruta de desarrollo y sucesión.

CASO DE ÉXITO

SUMMA: DESDE LA DIVERSIDAD DEL SER, POSIBILITAMOS CRECIMIENTO Y TRANSFORMACIÓN

“Summa, más allá de un centro de servicios, es un aliado estratégico de Cementos Argos. Cuenta con un equipo de más de 900 personas apasionadas por servir, aprender y posicionarse en un sector en el que la automatización, la digitalización y la creatividad son elementos fundamentales para prestar servicios de clase mundial en temas como finanzas, abastecimiento, tecnología y gestión humana, que posibilitan que los esfuerzos de los negocios estén en potenciar su estrategia y su *core*, que, en el caso de Cementos Argos, es la producción y comercialización de cemento, concreto y agregados.

Summa se ha posicionado como una compañía dinámica, flexible y adaptable que se caracteriza por buscar soluciones y apuntarle al desarrollo de su equipo humano siendo fuente de oportunidades para personas jóvenes, para muchos que necesitan experiencia y encuentran allí, por ejemplo, su primer trabajo. La estrategia de Summa está enfocada en ofrecer empleo de calidad basado en el conocimiento, agregando valor a sus clientes y ofreciendo oportunidades a las nuevas generaciones. En 2023, tuvo más de 132.000 horas de formación, lo que demuestra el compromiso de la compañía con la generación de oportunidades de desarrollo.

Mantenemos una constante búsqueda de alternativas que nos permitan ser cada día mejores y maximizar la confianza de nuestros grupos de interés a través de soluciones inspiradoras y confiables, que nos llevan a ser aliados en la transformación del país, entregando herramientas, conocimiento y recursos a todo nuestro equipo de colaboradores y transformando el futuro de todos aquellos que nos eligen como el mejor lugar para trabajar”.

Martha Ligia Delgado
Líder general de Summa

+50%

DE LOS COLABORADORES de Summa están viviendo su primer empleo formal.



Conversaciones para el Desarrollo

La gestión de desempeño y las conversaciones de valor, transparentes y continuas son pilares fundamentales para garantizar un ambiente laboral sano, alinear nuestras metas, fortalecer los equipos y potenciar el crecimiento de nuestros colaboradores y la compañía.

La excelencia y la apertura a diálogos constructivos comienza con el ejemplo; por esto, la gestión de desempeño empieza desde la alta gerencia, con ciclos anuales en los que se activan Conversaciones para el Desarrollo y evaluaciones. Adicionalmente, se habilita de forma permanente la posibilidad de brindar retroalimentación y reconocimiento de manera integral entre líderes, pares y subordinados.

La gestión del desempeño se soporta en una herramienta tecnológica que hace las veces de repositorio y facilita la trazabilidad de los diferentes eventos, así:

Este ejercicio tuvo una cobertura del **100% en el nivel ejecutivo, la gerencia alta, la gerencia media y el nivel especialistas. En el operativo, alcanzó 85%** de la población.

- En Colombia se resignificó el valor de las Conversaciones para el Desarrollo a nivel operativo, y se alcanzó un indicador de satisfacción de la iniciativa por encima del 74%.
- En Estados Unidos se lanzaron las Conversaciones para el Desarrollo, con una participación de más del 90% de los colaboradores.
- La retroalimentación se instauró como un hábito comportamental en Centroamérica y el Caribe.
- En Honduras se hicieron más de 1.622 reconocimientos que buscan inspirar y movilizar la cultura del reconocimiento entre los colaboradores.
- En Centroamérica se implementó el *feedback* 360-720 para líderes y alta gerencia, el cual pretende medir el progreso y la evolución con dos mediciones realizadas por los mismos evaluadores en ambos momentos.

GESTIÓN DEL DESEMPEÑO Ciclo anual permanente

INICIO

Al inicio de las conversaciones de desempeño, se definen las competencias y los objetivos anuales para fortalecer. Estos elementos guían el proceso líder-colaborador, que se desarrolla y documenta continuamente durante el año.



CIERRE

Al concluir el ciclo, individualmente se evalúan los objetivos y el ajuste con la cultura de la compañía. Para fortalecer el liderazgo organizacional, se enriquece el proceso con una evaluación 360, garantizando una visión integral del desempeño y el desarrollo de cada individuo.

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

Argos se consolida como un ecosistema de aprendizaje

La reconfiguración del modelo corporativo de competencias del grupo empresarial, mapa de ruta del desarrollo de nuestro talento, impulsa la creación de la Academia Argos. La Academia es un programa que aporta a la estrategia, habilita el desarrollo y eleva el desempeño, fundamentado en el aprendizaje ágil, significativo y progresivo. La persona, la gestión y el equipo es la triada ganadora que forma nuestra academia. Con esto, Argos se consolida como un ecosistema de aprendizaje bajo el lema de “protagonista de tu desarrollo”.

238.328

HORAS DE FORMACIÓN

en 2023 han de las cuales 6,95 % están relacionadas con el desarrollo del liderazgo.

La gestión del conocimiento apalanca las operaciones confiables

Nuestro propósito es garantizar la confiabilidad de nuestras operaciones; por ello, buscamos fortalecer la gestión del conocimiento al ser un elemento clave y crítico dentro de nuestro proceso.

En ese sentido, en Colombia implementamos un modelo de gestión del conocimiento que responde a nuestras necesidades y busca identificar, asegurar y disponer el conocimiento crítico que impulsa el desarrollo y la sostenibilidad de las operaciones.



Conoce aquí más información sobre nuestros indicadores de gestión.

En 2023, se identificaron **904 conocimientos necesarios**, de los cuales el 7 % son críticos y están siendo gestionados para mitigar el riesgo de pérdida e impacto en las operaciones.



Colaborador en Puerto Nare, Colombia

La satisfacción y el compromiso de los colaboradores, evaluado a través de la medición de ambiente laboral, mostró una **favorabilidad del 93 %**.

Comprometidos con el bienestar y la calidad de vida de los colaboradores

Durante 2023, realizamos la medición de ambiente laboral, que alcanzó una participación del 92 % y tuvo una notable mejora, en comparación con mediciones previas, en dimensiones como la experiencia de los colaboradores y su satisfacción, lo que refleja la conexión emocional y la alineación de nuestro equipo con los valores de la compañía.

En Argos continuamos apostando por la flexibilidad con responsabilidad; 602 de nuestros colaboradores son teletrabajadores en alguna modalidad: suplementario, autónomo o móvil.

Adicionalmente, comprometidos con garantizar las mejores condiciones de salud y de trabajo para todos nuestros colaboradores, implementamos el diagnóstico de riesgo psicosocial en Colombia, Centroamérica y el Caribe, en el que los factores evaluados muestran un perfil positivo para la compañía, sin alerta de riesgos altos; se destaca la presencia de factores protectores, como el sentido de pertenencia y los estilos de liderazgo positivos.

Para más detalles sobre nuestra gestión de la seguridad, la salud y el bienestar personal, **VER PÁGINA 156**.

Diversidad, equidad e inclusión (DEI)

Comprometidos con el cierre de brechas de género y la promoción de la inclusión y diversidad en todas las geografías en las que tenemos presencia, continuamos realizando acciones afirmativas que apalanquen nuestro propósito.

- **En Honduras** firmamos un acuerdo de colaboración con la agencia de Estados Unidos para el Desarrollo Internacional, Usaid, para continuar impulsando la empleabilidad de mujeres y jóvenes. En el marco de este acuerdo, se lanzó el programa de formación de mujeres como operadoras de montacargas y maquinaria, en conjunto con la Cámara Hondureña de la Industria de la Construcción, (Chico), con el cual se certificó a doce mujeres hondureñas.
- **En Estados Unidos** por primera vez, el equipo ejecutivo fue conformado con una mujer, en el cargo de vicepresidenta financiera (CFO, por sus siglas en inglés).

Contamos con **329 MUJERES** en posiciones operativas en la compañía: **56** en Centroamérica y Caribe, **186** en Colombia y **87** en Estados Unidos.

Multiplicadores de diversidad

Es un programa cuyo objetivo es formar anualmente a aproximadamente 100 colaboradores del Grupo Empresarial con la capacidad de influencia necesaria para impulsar la gestión de la diversidad e inclusión en la organización. Este programa constituye una red de líderes con el conocimiento y empoderamiento necesarios para implementar acciones concretas en las unidades de negocio. Los participantes están en la capacidad de reconocer sesgos inconscientes y cuentan con conocimiento de las diferentes aristas de diversidad e inclusión.

Prácticas laborales

En 2023 se desarrollaron diferentes espacios de negociaciones y conversaciones colectivas en Colombia, Panamá y Estados Unidos, donde los acuerdos reflejan el compromiso conjunto de velar por la sostenibilidad de la compañía. Adicionalmente, en el marco de la conmemoración de los diez años de creación de la política y el inicio de acciones afirmativas de diversidad, equidad e inclusión en Argos, firmamos una declaración de compromiso con las organizaciones sindicales de Colombia, Panamá y Honduras, que representa el esfuerzo por la creación de ambientes laborales respetuosos, equitativos e incluyentes.

RETOS Y OPORTUNIDADES

- Apalancar desde nuestra cultura una mejor experiencia del cliente.
- Garantizar la continuidad de las operaciones, por medio de la identificación de talento emergente y la priorización del desarrollo de este.
- Impulsar y fomentar la toma de decisiones basada en datos para todos los niveles de los equipos de gestión humana.

ADHESIONES, PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS

- En la medición Merco Talento Colombia, ocupamos la posición 13.
- En el *Ranking* de empresas incluyentes de América Latina, nos ubicamos en el lugar 14.
- En el *Ranking* de empresas más sostenibles de Centroamérica y República Dominicana de la revista *SUMMA*, estuvimos en el puesto 9.
- En Colombia obtuvimos el Sello de Equidad Laboral Equipares, categoría oro, por nuestros esfuerzos en equidad de género y diversidad.
- Alcanzamos la recertificación de Sí Género, sello de igualdad de género, nivel oro, en Panamá.
- Logramos la certificación de Igualando, sello bronce, en República Dominicana, lo que nos posiciona como la primera cementera en obtenerlo en el país.
- Participamos en la primera edición del *Ranking* Merco en República Dominicana.

ODS



Impacto en el negocio

- Riesgo

Pilar estratégico

- Transformación de personas

Colaboradores en Honduras



EN LA WEB



SEGURIDAD, SALUD Y BIENESTAR PERSONAL

La seguridad y la salud en nuestras vidas son los principales valores para la construcción de nuestros sueños y los de quienes nos rodean. Nuestra estrategia y valores en seguridad y salud integral trascienden los estándares globales más exigentes para la gestión de los riesgos y nos movilizan cada día para alcanzar nuestros objetivos.

En Argos nos concentramos en fortalecer y visibilizar el liderazgo y las relaciones de confianza como elementos clave para cuidarnos unos a otros; nos inspira contribuir al desarrollo de una sociedad segura y saludable. Por eso, nos enfocamos más allá del CERO (cero lesiones, enfermedades y afectaciones a nuestros colaboradores y grupos de interés) para generar conciencia sobre el bienestar y el valor de la vida.

OBJETIVOS DE GESTIÓN

Para la compañía

Permanecer seguros y saludables dentro y fuera de las instalaciones de la empresa por medio del trabajo en equipo, el fortalecimiento del liderazgo y el empoderamiento de todos, proporcionando condiciones seguras y saludables a todos nuestros colaboradores, contratistas y visitantes.

Para la sociedad

Trascender nuestros lugares y horarios de trabajo para contribuir al desarrollo de territorios seguros y saludables y así generar un impacto positivo en el bienestar de nuestros contratistas, colaboradores y sus familias y los diferentes grupos de interés con los que interactuamos.

CÓMO SE GESTIONA

Yo Prometo:

¡El corazón de nuestra cultura!

Desde 2014, nuestro sistema de gestión Yo Prometo es el principal movilizador de cultura hacia el cuidado y bienestar, ya que proporciona a nuestros colaboradores y contratistas una caja de herramientas para conversar y vivir la seguridad como parte integral de todos nuestros procesos y así poder alcanzar y sostener nuestro objetivo de cero lesiones y enfermedades laborales.

Yo Prometo ha respondido a las necesidades y tendencias globales; es por esto que, desde 2022, implementamos **Yo Actúo para un liderazgo empático y consciente**, un programa que fortalece e impulsa las habilidades de los líderes para inspirar e influenciar a los equipos. Durante 2023, realizamos la integración de la salud y el bienestar con un enfoque personal, desarrollando un modelo que apalancará el propósito de convertirnos en una organización sanadora y que se integrará progresivamente a nuestra actual estrategia de seguridad y salud.



Colaborador en Planta Piedras Azules

Nuestros planes prioritarios para el logro de la estrategia de seguridad, salud y bienestar son:



LIDERAZGO Y RESPONSABILIDAD

Compartimos nuestra visión en seguridad, salud y bienestar asegurando que todos comprendamos, asumamos nuestra responsabilidad y nos empoderemos para lograr y sostener el cero.

Meta:

Cero lesiones graves en nuestros colaboradores y contratistas para 2025.



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 2025, para lograr un máximo de 306 casos.
- Reducir en un **30%** las enfermedades laborales al 2025.



COMUNICACIÓN Y CULTURA

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.

Meta:

Formular anualmente al menos **un proyecto** que potencie el cambio de tendencias en los indicadores priorizados.



EXCELENCIA OPERACIONAL

Aprendemos y mejoramos continuamente, compartiendo nuestras mejores prácticas, promoviendo la seguridad y la salud como un hábito y un valor que permea las acciones y decisiones cotidianas.

Metas:

- Disminuir en un **15%** el ausentismo por enfermedad general al 2025.
- **100%** de las situaciones de alto riesgo serán intervenidas dentro de los plazos establecidos en el aplicativo de seguridad.

DESEMPEÑO 2023

Los extraordinarios resultados del 2023 los hemos logrado gracias a la convicción de los equipos para hacer cada tarea de manera segura, siendo conscientes del impacto de sus acciones en los demás; asimismo, se apoyaron en una estructura de gobierno sólida, comprometida y presente en los **momentos de valor**¹¹ y los **comités mensuales**, por medio de los cuales se hace seguimiento a los indicadores estratégicos y se preparan los informes para escalarlos a la Junta Directiva y su Comité de Sostenibilidad y Gobierno corporativo.

35

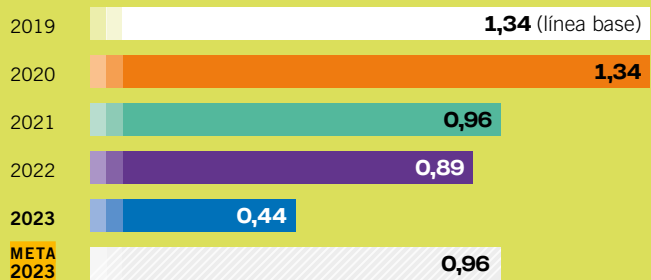
MOMENTOS DE VALOR

con el Comité Directivo, es decir, un incremento del 25 % respecto al 2022.

¹¹ Los momentos de valor son espacios recurrentes mediante los cuales se comparten experiencias, situaciones, resultados de investigaciones o temas emergentes en las operaciones de los países, y son acompañados o dirigidos por los integrantes del Comité Directivo.

Nuestra gestión en cifras

1. ÍNDICE DE FRECUENCIA



0,44

ES EL ÍNDICE DE FRECUENCIA GLOBAL

alcanzado en el 2023.

Destacamos que por quinto año consecutivo logramos una disminución del 67 % respecto a la línea base (2019). En relación con nuestros contratistas y proveedores, el índice de frecuencia alcanzado es de 0,26, lo que significa una reducción del 57 % con respecto al 2022.

2. FATALIDADES

0

FATALIDADES

en colaboradores directos y contratistas por tercer año consecutivo.

Meta recurrente

CERO

3. LESIONES GRAVES

66 %

FUE LA REDUCCIÓN

de las lesiones graves respecto al 2019.

Meta al 2025

CERO

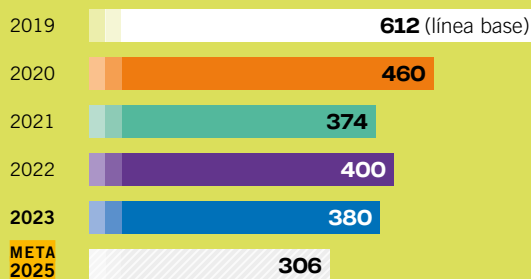
lesiones graves

4. SITUACIONES DE ALTO RIESGO



Durante 2023, logramos intervenir de manera oportuna el 97% de las situaciones de alto riesgo que se identificaron en las operaciones, mediante inspecciones programadas y no programadas.

5. LESIONES TOTALES



38 %

FUE LA REDUCCIÓN

de las lesiones totales respecto a la línea base.

6. INDICADOR DE SALUD Y BIENESTAR

En 2023 se implementó este indicador que da cuenta de la gestión integral y proactiva en salud y bienestar. Contiene cinco subindicadores: organizaciones sanadoras, control de riesgos de salud en el trabajo, riesgo psicosocial, riesgo cardiovascular y siniestralidad de pólizas de salud.

En este primer año de medición, alcanzamos un resultado del 58% con los países que lograron su implementación: Colombia, Panamá, Honduras, República Dominicana y Puerto Rico. Esperamos, para 2024, terminar su implementación, incluyendo todos los países, y poder establecer así una línea base sobre la cual se proyecte una meta a mediano plazo.



Colaboradores en Honduras

7. INCIDENCIA DE ENFERMEDAD LABORAL

La reducción de las enfermedades laborales es un resultado que se visualiza a largo plazo, y el indicador se afecta por aspectos legales y administrativos. Durante 2022, las entidades responsables aceleraron los procesos legales de calificación de enfermedad, lo que dio como resultado una emisión más eficiente de dictámenes, que resultó en un aumento numérico de casos, de 8 en 2022 a 12 en 2023. Se espera un comportamiento similar durante 2024.

8. AUSENTISMO POR ENFERMEDAD GENERAL

Este aspecto tuvo un aumento en 2023 al alcanzar **1.801 días perdidos por cada millón de horas hombres trabajadas**. Se revisarán nuevas acciones para implementar en 2024 con el objetivo de lograr mejores resultados y la meta establecida para 2025.

Caminatas Gerenciales: otra visión de las operaciones

Influenciar e inspirar a nuestros equipos para trabajar de manera segura y saludable, elevando su nivel de conciencia para tomar las mejores decisiones al enfrentar los riesgos, requiere de disposición y entusiasmo de los líderes.

Esto, en línea con nuestro plan prioritario de **liderazgo y responsabilidad**, lo hemos logrado a través de la iniciativa Caminatas Gerenciales, en las que nuestros líderes, con su presencia, conversación, escucha activa y cercana, comprenden los retos del día a día y motivan a sus equipos a agilizar el abordaje de las oportunidades encontradas.

Resaltamos el impacto de este programa en la Regional Centroamérica y Caribe, donde los índices de lesiones totales (ILT), que se venían incrementando durante el 2022, han mejorado su tendencia y han permitido sostener acciones y motivar a los equipos para seguir comprometidos y participar de la mejora continua y la excelencia operacional.

Las **ADAS** nos permiten aumentar la seguridad, facilitar la conducción y prevenir incidentes, pues, gracias a su apoyo, hemos reducido los volcamientos en un 100% respecto al 2022.



Colaboradora en Colombia

Nunca están solos en la vía: Sistemas Avanzados de Asistencia a la Conducción (ADAS)

Las jornadas de trabajo de nuestros conductores demandan un gran esfuerzo debido al tráfico de las ciudades y las condiciones de las vías.

Consciente de esto, Argos ha decidido acompañarlos y apoyarlos en estas actividades tan críticas por medio de nuestras **ADAS** (Sistemas Avanzados de Asistencia a la Conducción), por sus siglas en inglés.

Estos asistentes les permiten a nuestros conductores, en caso de una desatención, alguna señal de conducción errática o alguna falta a los procedimientos internos, reaccionar adecuadamente y evitar la ocurrencia de un evento. Esta tecnología también registra toda la información que puede ser usada para mejorar la seguridad en las vías y los procesos de capacitación.

En nuestra flota de camiones, tenemos setenta vehículos propios y de contratistas que cuentan con las ADAS; de estos, el 100% no se han visto involucrados en incidentes viales.

¿Sabes qué es una tarea de alto riesgo?

Una tarea de alto riesgo es aquella que, por su naturaleza o lugar donde se realiza, implica una exposición mayor al peligro, y que puede causar con mayor frecuencia accidentes severos o, en ocasiones, mortales.

En nuestras operaciones, realizamos tareas de alto riesgo como las siguientes:

- Cambio o reparación de techos, así como lo haces en tu casa.
- Espacios confinados, así como ves los trabajos en alcantarillas en las calles.
- Trabajos en caliente, que son principalmente de soldadura de estructuras.
- Aislamiento de energías como, por ejemplo, cuando estás cambiando un tomacorriente en tu casa.
- Izaje de cargas, que es el levantamiento de piezas por medio de diferentes equipos como grúas o montacargas.

En Argos, un mantenimiento programado de equipos puede tomar 20 días e implicar 840 tareas de alto riesgo implementadas de manera simultánea; es por esto que cobra tanta relevancia que nuestros líderes tengan las competencias y experiencia para aprobar y ejecutar estas tareas.

Teniendo en cuenta lo anterior, durante el 2023 y fieles a nuestro compromiso con el **desarrollo de competencias y la gestión integral del riesgo**, actualizamos los criterios técnicos del permiso de trabajo para tareas de alto riesgo entrenamos a 700 líderes en ejecución segura de mantenimientos programados.

Tecnologías al servicio de la salud, seguridad y bienestar

Hoy nuestros colaboradores se sumergen en un mundo de aprendizaje a través de la experimentación con simuladores que los enfrentan a situaciones de riesgo recreadas en entornos controlados como:

- Caídas por no emplear los tres puntos de apoyo en escaleras o vehículos
- Caídas durante trabajo en alturas
- Quemaduras en procesos de desatasque de ciclones
- Realización de tareas con aislamiento de energías
- Conducción segura y prevención de volcamientos

Con estas experiencias atendemos nuestro plan prioritario de excelencia operacional y posibilitamos el mejoramiento de la preparación de los equipos para tomar decisiones adecuadas y prevenir la repetición de eventos no deseados.

Este proceso de aprendizaje no es estático, evoluciona constantemente para ofrecer una experiencia más envolvente.

Por ejemplo, ahora en los simuladores de conducción no solo controlamos la velocidad del simulador, como se hizo en su fase inicial, sino que también fomentamos la conciencia sobre la distancia segura entre vehículos y educamos sobre el manejo defensivo para prevenir reacciones inadecuadas. Con esto, hemos registrado una reducción del 80% en volcamientos respecto al 2022.

En el caso de Estados Unidos, desde 2019 y como consecuencia de la cantidad de eventos (colisiones simples y volcamientos), se diseñó e implementó el simulador de realidad virtual de volcamientos en operaciones de concreto.

Este equipo funciona recreando las condiciones de las vías, la interacción con otros actores viales, situaciones a las que se ven expuestos los conductores y los resultados de sus decisiones; en resumen, es una inmersión total que conecta con experiencias vividas durante la conducción de los equipos y que fija en el recuerdo de quien vive la experiencia la manera como ocurren los eventos.

+3.200 COLABORADORES

han participado activamente en estos espacios de simulación; esto ha contribuido en un 20% a la disminución del índice de frecuencia y lesiones totales de la compañía.



Conoce aquí más información sobre nuestros indicadores de gestión.



Colaboradores en Antillas

Seguridad emocional, un asunto emergente para una organización saludable - Mia

En el 2023 y después de un proceso exitoso, llegamos a Mia, un chatbot que usa inteligencia artificial para, a partir de una conversación por WhatsApp, predecir el riesgo de tener una consecuencia sobre la salud mental en los siguientes tres a seis meses.



- Está activo 24/7.
- Proporciona información para la compañía en tiempo real.
- Según el nivel de riesgo detectado, activa el protocolo de abordaje.
- Cuenta con red de crisis: si detecta un caso, activa la atención inmediata de un experto (con un tiempo de reacción tres minutos).
- Mia tiene la capacidad de comunicarse en diferentes idiomas y adaptarse al lenguaje coloquial.
- 100% de las personas en riesgo alto, muy alto y medio se han direccionado de acuerdo con el protocolo.
- Más del 80% de personas con riesgo alto y muy alto no lo habían identificado como tal; por lo tanto, realmente ha funcionado como una herramienta predictiva, por consiguiente, preventiva.

Uno de los retos más relevantes para la compañía es la gestión de la salud emocional y mental, pues depende de muchos aspectos individuales y de los entornos cambiantes en los que nos movemos diariamente. Identificar los estados de salud emocional de los colaboradores nos permitirá, como compañía, generar cercanía y brindar la asistencia necesaria en momentos oportunos, para permanecer seguros y saludables tanto al interior de nuestras operaciones como fuera de ellas.

La manera de acercarse a los colaboradores, las reacciones oportunas y la posibilidad de brindar la privacidad necesaria para que cada colaborador sienta tranquilidad de abrirse un poco en su día a día y detectar posibles alertas que puedan afectar su salud emocional y mental fueron los elementos que se tuvieron en cuenta para identificar una herramienta que permitiera predecir, anticipar, conectarnos de forma permanente, guiar y direccionar de la manera adecuada a nuestros colaboradores en este aspecto.



Centro de distribución en Colombia

Reconexión con Yo Prometo

En nuestra Regional Colombia, contamos con más de 15.000 colaboradores directos y contratistas realizando alguna actividad para la continuidad de nuestras operaciones. Este dato equivale a tener 15.000 habitantes de un pueblo haciendo labores de cualquier tipo y que siempre estén trabajando por hacerlo seguros; por ejemplo, el que barre las calles, quien te atiende en la oficina de servicios, etc.

Teniendo en cuenta esto, realizamos una reconexión en los componentes del sistema de gestión Yo Prometo y su relevancia alrededor de la interacción diaria en las operaciones.

+500

LÍDERES participaron

4.400

HORAS DE FORMACIÓN

en liderazgo y alineación de Yo Prometo

¿Activas la mente consciente frente al peligro?

¿Te puedes imaginar trabajar en un programa que te ayude a identificar estos pensamientos y también dónde está tu cuerpo?

Generalmente mientras estamos conduciendo o sólo caminando llegan a nuestra mente un sin número de pensamientos como, dónde dejé las llaves, tengo que llamar a, debo enviar esto, no hice una tarea y todo esto de manera constante nos puede llevar a no percibir los peligros del ambiente como un hueco, un vehículo o una caída de material que finalmente nos puede ocasionar una lesión.

Nuestro programa **dejando huella** tuvo una participación de aproximadamente 1.000 colaboradores directos formados en tener mente consciente y cuidado de su cuerpo especialmente las manos que es la parte más afectada debido a que son consideradas una extensión de las herramientas, así como para los futbolistas su herramienta de trabajo son los pies y es donde más se lesionan.

RETOS Y OPORTUNIDADES

- La alta rotación de personal temporal y contratista en operaciones representa el principal desafío, pues, a pesar de pasar por un riguroso proceso de inducción, el tiempo de permanencia en nuestras operaciones no es suficiente para interiorizar por completo el concepto de corresponsabilidad y los pilares de cultura (comportarnos como dueños y hacer equipo) que han sido claves para lograr y sostener resultados extraordinarios en otras operaciones donde la rotación es mínima.
- El involucramiento del alto liderazgo y la construcción de una meta de compañía basada en el compromiso que cada unidad de negocio tiene frente a los indicadores de seguridad ha sido fundamental para el logro de las metas de manera anticipada.

ODS



Impacto en el negocio

- Riesgo

Pilar estratégico

- Creación de valor social

Voluntariado Comunidad Salitre en Colombia



EN LA WEB



VALOR SOCIAL

Creamos valor a la sociedad a través de un relacionamiento transparente con todos nuestros grupos de interés, promoviendo un actuar responsable y la construcción de relaciones de confianza que generen oportunidades para el crecimiento conjunto. De esta forma, impulsamos el progreso de los territorios en los que estamos presentes, haciendo frente a los desafíos de la sociedad, trascendiendo nuestro rol y participando como un aliado del desarrollo.

OBJETIVOS DE GESTIÓN

Para la compañía

Garantizar la sostenibilidad del negocio y el cumplimiento de los objetivos corporativos, minimizando los riesgos sociales y fortaleciendo el respaldo de las comunidades y lo que nos habilita para seguir operando con un alto estándar reputacional.

Para la sociedad

Promover el desarrollo para aumentar la calidad de vida y mejorar las condiciones sociales en los territorios donde tenemos presencia, al tiempo que abordamos las necesidades de desarrollo a largo plazo de las comunidades a través de una relación equitativa, el reconocimiento mutuo y el diálogo respetuoso y transparente.

CÓMO SE GESTIONA

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

- 1. Actuar de manera 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

Lo anterior se monitorea de manera continua e integrando los elementos de nuestro Plan de Relacionamiento Local (PRL), que contribuye a la gestión de relaciones con la comunidad en los territorios:

PLAN DE RELACIONAMIENTO LOCAL



Conoce más de nuestra estrategia de comunidades.



Maluma y Casa para Mí en Colombia



DESEMPEÑO 2023

Actuar de manera responsable

En 2023 minimizamos los impactos a las comunidades a través de nuestro pilar de “actuar de manera responsable”. Evaluamos los riesgos derivados de la interacción con nuestras comunidades en el 95% de nuestras operaciones activas, lo que nos permitió gestionar los riesgos sociales actuales y emergentes y apalancar las acciones y los recursos necesarios para aumentar los impactos positivos para llevar a cero las materializaciones de riesgos hacia las comunidades.

Además, aumentamos el diálogo con las comunidades con grupos étnicos, participamos en mesas de trabajo territoriales de autoridades y las gremiales, lo que nos permitió aumentar el conocimiento del entorno, conocer las nuevas dinámicas sociales y actualizar el análisis de contexto para fortalecer nuestra presencia institucional.

Contamos con mecanismos como las audiencias públicas ambientales, un espacio de participación comunitaria en el que la compañía, de la mano de la autoridad, informa sobre los alcances del proyecto que se lleva a cabo con el objetivo de dar claridad y resolver las dudas que surjan de la comunidad.



Programa Voluntariado Conecta, en Colombia

Construir relaciones de confianza

Para fortalecer la confianza con nuestras comunidades, contamos con mecanismos de recepción de quejas y reclamos, que ayudan a identificar y gestionar afectaciones que tengan lugar en el territorio.

Profundizamos en las acciones que nos permitan mantener el 71,7% de satisfacción que tenemos en nuestras comunidades. En esta misma línea, fortalecimos la gestión de nuestro Voluntariado Corporativo, con el cual logramos una acción social individual de nuestros empleados y fortalecer la confianza, la cercanía y el relacionamiento genuino con nuestras comunidades. Contamos con más de 930 voluntarios, quienes han dedicado 4.745 horas laborales y extralaborales para beneficio del territorio.



Conoce más de esta iniciativa y de la Fundación Grupo Argos.

CONCRETANDO RELACIONES DE CONFIANZA EN NOROCCIDENTE

Contamos con canales de interacción permanente con nuestras comunidades. Fruto de estos talleres, específicamente en la zona noroccidente de la Regional Colombia, surge la iniciativa Concretando, un nombre que nace de los momentos compartidos en las mesas de diálogo y las acciones colaborativas que se adelantan en los territorios; esto nos acerca a nuestras comunidades y permite tejer relaciones a largo plazo.

VISITA DE ESTUDIANTES A PLANTA DORADO

Buscamos sembrar un legado en nuestros grupos de interés y estamos seguros de que involucrar a las nuevas generaciones en nuestras acciones y operación es fundamental. En 2023, alcanzamos un hito significativo al impactar directamente en la formación de estudiantes de escuela superior y universidades; cooperamos para que la educación sea más allá del aula escolar y la trasladamos a la práctica. Contamos con la visita de estudiantes universitarios del Instituto Tecnológico de Manatí a nuestra planta de cemento, para conocer de primera mano su proceso de elaboración.

Al hacer parte de la trayectoria de los estudiantes de Puerto Rico, forjamos iniciativas que trascienden los límites de lo convencional.

Generar oportunidades

A través de la inversión social, impactamos positivamente la calidad de vida de las personas que viven en los territorios donde operamos. Este año, nuestra inversión social fue de 35.155.809.161 pesos, un 14% más que en 2022; esto se refleja en aspectos como vivienda, ciudadanía para el desarrollo y cambio climático. En línea con ello nos aliamos con actores del territorio para generar un impacto mayor; en 2023 aumentamos el 10% en apalancamiento, para llegar así a más de 461.000 beneficiarios.

Por medio del fortalecimiento y la ampliación de programas sociales como, Casa para Mí, Vesta, Hogares Saludables y Obras por Impuestos, hemos enriquecido la gestión local de la operación con el compromiso genuino de contribuir a una sociedad más sostenible, próspera e inclusiva:

35.155.809.161

DE PESOS fue nuestra inversión social en 2023

En un **93%**

INCREMENTAMOS la inversión social en vivienda, con un aporte cercano a **20.000 millones de pesos.**



Hogares Saludables en Nazareth, Colombia

+10.000

**VIVIENDAS
EN COLOMBIA**

hemos mejorado desde 2021; nuestra meta a 2026 es de más de 16.000.

Desde 2014, hemos logrado llegar a más de **310 familias dominicanas, mejorando su calidad de vida**. En 2023, con el desarrollo de la Etapa V, en alianza con Hábitat para la Humanidad, impactamos a **86 familias de comunidades rurales** a través del cambio de pisos de tierra a concreto pulido, reparación de techos, ampliación de viviendas e instalación de baños con tecnología de ferrocemento.

LUZ VERDE AL CONOCIMIENTO DE LAS MUJERES

Estamos comprometidos con aportar a la disminución de la brecha de género en el sector constructor. Formamos a mujeres de la comunidad de Quebrancha en Panamá en temas como montacargas, plomería, entre otros, lo que posibilita no solo el acceso a este conocimiento, sino también ampliar sus capacidades y fomentar la entrada a nuevas oportunidades laborales.

En 2023 acompañamos la formación de **más de 35 líderes**.

HOGARES SALUDABLES

Este es un programa, enmarcado en la estrategia Creamos Valor Social¹², que busca mejorar las condiciones de habitabilidad de familias vulnerables a través de intervenciones de mejoramiento de vivienda en pisos, cocinas y baños. Se desarrolla bajo un modelo de trabajo conjunto entre Argos, las comunidades y otros aliados como: alcaldías locales, pastorales sociales, fundaciones, otras empresas e instituciones educativas.

Dentro del programa se incluye una formación básica de construcción a los miembros de la familia, que busca dejar la capacidad instalada en el territorio y prepararlos para futuros procesos de autoconstrucción.



Conoce más sobre el programa Hogares Saludables.

¹² Iniciativa del Grupo Empresarial Argos desde la que se profundiza y visibiliza el rol social de la empresa, orientada a brindar oportunidades, y su aporte al desarrollo del país.



CASO DE ÉXITO

VESTA, ALIANZA PARA EL ACCESO A VIVIENDA

En 2023, en conjunto con Comfama, lanzamos Vesta, una iniciativa de innovación social que nace con el objetivo de aportar a la disminución del déficit cuantitativo de vivienda y de mejorar la calidad de vida de las familias. Se trata de un programa de acompañamiento y asesoría que las conecta con la oferta de vivienda, los créditos hipotecarios, los subsidios disponibles y otras posibilidades financieras. El programa les brinda asesoría y acompañamiento durante todo el proceso de compra de vivienda, desde la preparación financiera hasta la entrega esta.

Vesta está dirigido a familias preparadas para comprar su primera vivienda de interés social, que no hayan sido beneficiarias de subsidios previamente, que tengan un trabajo formal y deseen ser asesoradas y acompañadas en todo el proceso. El acompañamiento va hasta que cumplan su cierre financiero y comprende las etapas de elección del proyecto VIS de su preferencia, asesoría en la postulación a subsidios (como los de las cajas de compensación familiar y el Gobierno nacional), así como con la elección del crédito hipotecario que mejor se adecúe a las condiciones de las familias, para que finalmente cumplan su objetivo de convertirse en propietarias.

Vesta acompaña a **200 familias** en la compra de vivienda, ha asesorado a **más de 800 en hábitos financieros** y ha generado alianzas con **más de 40 proyectos de vivienda VIS.**



Encuentra aquí más información.

Valor social en Montes de María

Desde el 2005, Argos adelantó proyectos forestales de compensación ambiental en la región colombiana de los Montes de María, en respuesta a la invitación hecha por el Estado para contribuir desde el sector privado a la recuperación del tejido social de una zona golpeada por la violencia. Durante varios años, la compañía desarrolló cultivos de Teca, al tiempo que generó empleo digno y de calidad para cientos de habitantes de la comunidad, construyó viviendas, instituciones educativas y vías y aportó a la formación de líderes y a la economía inclusiva.

Como resultado de la Ley 1148 de 2011 y la presentación de demandas de restitución de tierras, Argos decidió, en 2015, transformar el proyecto forestal en una iniciativa de paz y desarrollo rural, mediante la Fundación Crecer en Paz. En 2023 e inicios de 2024, esta entidad ha transferido en donación más de 1.400 hectáreas a ocho asociaciones campesinas, que representan a más de 400 familias y que ahora son propietarias de tierras, con una cadena de suministro, distribución y comercialización de sus productos. Igualmente, donó 2.100 hectáreas a la Agencia Nacional de Tierras de Colombia para la reforma agraria proyectada en el plan de gobierno.



Conoce aquí
la historia completa.

Transformando comunidades:
el **compromiso social** de Argos

Contamos con diversas iniciativas que le apuestan al desarrollo del territorio y a las personas. La siguiente infografía destaca algunos programas que, de la mano de la Fundación Grupo Argos, han tejido historias de cambio en las comunidades. Te invitamos a explorar estos proyectos que van más allá de construir estructuras; construyen esperanza, educación y bienestar.



RECONOCIMIENTOS

- Sello Empresa Socialmente Responsable, de FundahRSE, por **quinto año consecutivo**, Honduras.
- Índice de Inversión Social Privada, **puesto 6 en el ranking** de las empresas con mejores prácticas de inversión social privada en Colombia.
- **Mérito Empresarial 2023**, del Consejo Empresarial, por el Desarrollo de San Cristóbal, República Dominicana.
- **Premio a la Responsabilidad Social Empresarial**, de Camacol Antioquia, Atlántico y Cali (Colombia).
- **Sello de Sostenibilidad, de Corantioquia**, en la categoría máxima, Colombia.

RETOS Y OPORTUNIDADES

Uno de los retos identificados en la gestión comunitaria de la compañía son los cambios sociopolíticos en los países donde tenemos operaciones. Estos han impactado las dinámicas, las expectativas y los intereses colectivos de las comunidades, generando cambios en el relacionamiento.

Una de las oportunidades que tenemos es la puesta en marcha del proyecto de transformación tecnológica del área de comunidades, que acelerará la toma de decisiones a partir de la trazabilidad de datos locales, regionales y corporativos y permitirá una mayor eficiencia en la asignación de los recursos para la gestión del riesgo y la generación de oportunidades de desarrollo.

ODS



Impacto en el negocio

- Riesgo

Pilar estratégico

- Creación de valor social

Colaboradora en planta Sogamoso



EN LA WEB



DERECHOS HUMANOS

Dentro de nuestra visión de sostenibilidad, integramos los derechos humanos como una de las principales palancas para la creación de valor dentro y fuera de la compañía. Además de representar un compromiso global, son una guía de gestión y del relacionamiento con los grupos de interés.

En todas nuestras relaciones y canales de comunicación, velamos por la protección de los derechos humanos; asimismo, los promovimos para contribuir a las metas planteadas en los objetivos de desarrollo sostenible, con una visión de generación de valor, desarrollo y crecimiento en todas las zonas donde tenemos presencia y con los actores con quienes nos relacionamos:

13 Estos son los actores más relevantes en la gestión de los derechos humanos, dado su impacto directo en las operaciones y cadena de suministro, además de los riesgos reputacionales y legales que trae consigo incurrir en una vulneración de sus derechos.

Actores priorizados¹³



COLABORADORES

- Mantenemos prácticas laborales éticas que incluyen la igualdad y equidad en la remuneración, la no discriminación, las condiciones de trabajo justas, el respeto de los derechos sindicales, la prohibición del trabajo forzado y del infantil, la seguridad en el trabajo, la protección de la privacidad, los mecanismos de quejas, el desarrollo y la capacitación, el cumplimiento normativo, entre otros.
- Garantizamos el trato basado en el respeto y el cumplimiento de leyes y regulaciones laborales para proteger sus derechos en todas las etapas.



COMUNIDADES

- Nuestro relacionamiento se rige por una estrategia de comunidades basada en la confianza y el respeto de los derechos de nuestros vecinos. Lo anterior incluye la consulta, la evaluación de impacto, las acciones de inversión social, la mitigación de impactos negativos, el respeto de los derechos de minorías, la transparencia, la rendición de cuentas, los mecanismos de quejas y el cumplimiento de regulaciones. A través de estos, consideramos los impactos sociales y ambientales de nuestras operaciones, con el objetivo de garantizar el respeto y la protección de los derechos de las comunidades locales.



PROVEEDORES

- Fomentamos los derechos humanos en toda nuestra cadena de valor y el respeto de estos en todas las personas que tienen relación con la compañía de manera directa o indirecta.
- Contamos con prácticas que incluyen la selección responsable de proveedores, los contratos justos, el cumplimiento de estándares laborales y éticos, las auditorías y el seguimiento, los canales de quejas, la formación y capacitación, la colaboración para la mejora continua, la gestión de riesgos y el cumplimiento de códigos de conducta.
- Garantizamos que nuestros proveedores cumplan con estándares éticos y de derechos humanos en todas las etapas de nuestra relación comercial.



JOINT VENTURES²

- Elevamos nuestro compromiso y las buenas prácticas en materia de derechos humanos a todas aquellas organizaciones en las que tenemos participación.
- Garantizamos que dichas inversiones sean en compañías respetuosas de los derechos de las personas a través de procesos permanentes de debida diligencia.



CLIENTES

- Nuestro relacionamiento con clientes se basa en el respeto, la transparencia y la confianza. Nos aseguramos de mantener prácticas que incluyan la calidad y seguridad del producto, la transparencia, la no discriminación, la protección de la privacidad, el acceso a la justicia, la información precisa y completa, la gestión de riesgos y el cumplimiento normativo. De esta forma generamos relaciones duraderas que impacten positivamente a la sociedad por medio de proyectos de vivienda e infraestructura duraderos y confiables.



INVERSIONISTAS

- Respetamos los derechos de los inversionistas gracias a prácticas que incluyen la transparencia en la información, la no discriminación y la igualdad en el acceso a la información para la toma de decisiones, la protección del derecho a la propiedad, la participación en decisiones, el acceso a la justicia, la gestión de riesgos y el cumplimiento normativo.
- Proporcionamos información justa y el acceso a mecanismos legales, de ser necesario.

Desde 2014, nuestra Política de Derechos Humanos **rige en todas las operaciones y países donde tenemos presencia; a través de esta monitoreamos los riesgos e impactos** de nuestras actividades sobre nuestros grupos de interés.

OBJETIVO DE GESTIÓN

Para la compañía

Fomentar y sensibilizar a los grupos de interés sobre el respeto de los derechos humanos y la prevención de acciones que generen riesgos en esta materia, con el fin de mantener la confianza y evitar afectaciones en el medioambiente y en la integridad de las personas.

Para la sociedad

Gestionar los riesgos en materia de derechos humanos, movilizar nuestros pilares de cultura y mantener relaciones de confianza y respeto con todos los grupos de interés para buscar; la protección de las personas y del medioambiente con la implementación y promoción de un entorno ético y responsable.

² Actualmente, nuestros joint ventures son un actor con quien mantenemos relacionamiento permanente y compartimos buenas prácticas. La responsabilidad compartida entre las empresas implica la necesidad de asegurar las prácticas que respeten los derechos humanos; esto es vital para evitar riesgos legales y proteger la reputación de las empresas involucradas. Además, el cumplimiento normativo, la sostenibilidad a largo plazo, la atracción de talento y clientes, las relaciones con las partes interesadas y la prevención de conflictos son beneficios asociados con su gestión efectiva.



Cliente en Honduras

CÓMO SE GESTIONA

Los principios de los derechos humanos se plasman en las acciones, las operaciones y el relacionamiento diario con todos nuestros grupos 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 priorizados.

Este proceso consta de cinco pasos:

- 1. Identificación de riesgos**
 Identificación de riesgos de acuerdo con el nivel de vulneración de los derechos humanos en los grupos priorizados.
- 2. Planes de acción y remediación**
 Definición de planes de acción y remediación que disminuyan los riesgos o cierren brechas.
- 3. Seguimiento y monitoreo**
 Canales de diálogos para ejecutar planes de acción, monitorear impactos y generar alertas ante el incremento de riesgos.
- 4. Actualización de riesgos**
 Actualización permanente de la información sobre riesgos mediante diferentes mecanismos.
- 5. Comunicación**
 Comunicar la gestión en derechos humanos para fomentar la transparencia, la participación y construir confianza.

RIESGOS RELEVANTES EN DERECHOS HUMANOS

- Discriminación en el proceso de contratación, ascenso y condiciones laborales basadas en género, raza, religión, orientación sexual u otras características protegidas.
- Violación al debido proceso:
 - › Procedimientos disciplinarios injustos
 - › Limitar el acceso a la justicia para las comunidades locales
 - › No proporcionar información transparente y completa sobre las operaciones y sus impactos
- Restricción del derecho a la libre asociación y a la negociación colectiva.
- Contratación de trabajo infantil en la cadena de valor.
- Comportamientos de acoso.
- Afectación y exposición a desastres naturales o a limitación de recursos, derivado del uso del capital natural.

DESEMPEÑO 2023

Una mirada a nuestra materialidad a través de los derechos humanos

Los derechos humanos son transversales a la gestión que realizamos en todas las áreas y procesos; por esto, en 2023 incluimos una mirada de esos derechos dentro de cada uno de nuestros temas materiales. Ese análisis lo realizamos en dos momentos: entendiendo cómo podemos generar más valor al involucrarlos y determinando cuáles son los riesgos que trae para cada tema material no hacerlo.

PARÁMETROS PARA RESEÑAR EL ANÁLISIS DE CADA TEMA MATERIAL

- **Nombre del tema material**
- **Público interesado**
- Relación entre el tema material y los derechos humanos
- - Derechos humanos que se priorizan en este tema material



Hogares Saludables en Colombia



Crecimiento rentable y valor fundamental de la compañía Inversionistas

Los derechos humanos hacen parte de los requerimientos que realizan autoridades, Estados, entidades de control e incluso la banca. Nuestro relacionamiento, reputación y fondeo dependen del compromiso que asumimos con los derechos humanos; así aseguramos la rentabilidad y la sostenibilidad de la compañía.

- Igualdad y no discriminación
- Intimidad y buen nombre



Mitigación y adaptación al cambio climático Todos

Los eventos climáticos extremos tienen consecuencias en las personas y en el goce de sus derechos. Como compañía, estamos comprometidos con la mitigación y adaptación a la crisis climática a través de prácticas responsables que promuevan una respuesta climática justa y equitativa.

- Medioambiente sano
- Agua
- Vida e integridad personal
- Alimentación
- Vivienda



Experiencia del cliente Clientes

Creamos relaciones sólidas con nuestros clientes basadas en el trato digno, el respeto y la equidad.

- Igualdad y no discriminación
- Información
- Intimidad
- Buen nombre



Cadena de suministro resiliente Proveedores

Respetamos y protegemos los derechos humanos en todas las etapas de la cadena y gestionamos cualquier impacto negativo.

- Derechos laborales
- Derechos a la salud
- Seguridad
- Seguridad social
- Derecho a la intimidad
- Igualdad y no discriminación



Clientes en Guayana Francesa



Gestión del talento e inclusión
Colaboradores

Contribuimos a una sociedad más justa y equitativa a través de la gestión y la promoción de la diversidad e inclusión en el entorno laboral.

- Derechos laborales
- Derecho a la salud, seguridad, seguridad social
- Derecho a la intimidad
- Derecho a la igualdad y la no discriminación
- Libre asociación
- Buen nombre



Seguridad, salud y bienestar personal
Colaboradores, comunidades y proveedores

Garantizamos un ambiente laboral seguro y saludable, donde se respetan y promueven los derechos humanos de colaboradores, comunidades y proveedores.

- Vida e integridad física
- Derechos laborales
- Igualdad y no discriminación
- Participación
- Intimidad
- Seguridad



Valor social
Todos

Promovemos el desarrollo y las inversiones en los territorios, para fomentar el acceso y goce de los derechos humanos en nuestras comunidades.

- Igualdad y no discriminación
- Información
- Intimidad
- Buen nombre



Ética empresarial, cumplimiento e integridad
Todos

Promovemos una operación ética y transparente, en la que se respetan los derechos humanos en todas sus actividades.

- Vida e integridad personal
- Derechos laborales
- Igualdad y no discriminación
- Trabajo digno
- Participación
- Intimidad



Productos y soluciones sostenibles
Clientes

Promovemos la protección del derecho humano a un medioambiente sano a través de un portafolio de productos y soluciones sostenibles que promuevan un acceso más equitativo a recursos naturales.

- Participación
- Medioambiente sano
- Vivienda



Gestión ambiental
Todos

Consideramos el derecho humano al medioambiente sano en la toma de decisiones, buscando promover el acceso equitativo y justo a los recursos naturales.

- Medioambiente sano
- Agua
- Vida e integridad personal
- Alimentación
- Vivienda

Evaluación a nuestro sistema de gestión de derechos humanos

Este sistema cuenta con diferentes mecanismos que nos permiten implementar una debida diligencia, para garantizar el respeto y la promoción de los derechos humanos y contribuir con el acceso a la reparación, en caso de vulneraciones. En busca de la mejora continua de este proceso, nos apoyamos en un consultor que revisó, evaluó y recomendó buenas prácticas para fortalecer y mantener relaciones de confianza basadas en el respeto.

Dentro de los planes para implementar en el 2024 están:

- Comunicación y formación activa sobre derechos humanos con nuestros grupos de interés.
- Identificación, gestión y comunicación de mecanismos de debida diligencia en la organización y en *joint venture*.
- Actualización de los riesgos en materia de derechos humanos por grupo de interés.

Comité de Derechos Humanos

Desde 2022 consolidamos un Comité de Derechos Humanos que integra a representantes de nuestros grupos de interés. En este buscamos generar espacios de diálogo permanentes para revisar e implementar las mejores prácticas y tendencias que mejoren nuestra gestión.

En 2023 tuvimos:

+10
REUNIONES

+20
HORAS
de formación

Participación de **más de 10**
REPRESENTANTES Y EXPERTOS
en cada uno de los espacios



Visita de clientes de República Dominicana al CAPI

RETOS Y OPORTUNIDADES

- Integrar los derechos humanos de manera transversal en los temas materiales de la compañía implica un reto de articulación para que los grupos de interés estén alineados con los compromisos adquiridos para su implementación. Estos deben ser parte de la cultura organizacional para garantizar su protección.
- Promover el diálogo constante y significativo con los grupos de interés para mantener su adhesión en pro de una implementación efectiva. Esto, a través de rutas de comunicación eficaces y transparentes.
- Aumentar la comunicación y formación en derechos humanos.
- Posicionar la compañía como referente de buenas prácticas en derechos humanos, dándole visibilidad e, incluso, beneficios reputacionales y competitivos que puedan atraer clientes e inversionistas.

SOMOS

LUZ

VERDE

**JUNTOS CONVERTIMOS SUEÑOS
EN REALIDAD**

ANEXOS





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 anuales consolidados por el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2023 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 20 del mes de febrero de 2024.



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 anuales consolidados por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2023 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 20 del mes de febrero de 2024.



Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal



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



INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas:
Cementos Argos S.A.:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Cementos Argos S.A. y Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023 y los estados consolidados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2023, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección “Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de mi informe. Soy independiente con respecto al Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

Evaluación de la recuperabilidad del activo por impuesto diferido (Ver nota 9 a los estados financieros consolidados)	
<p>La Compañía tiene reconocido en el estado de situación financiera consolidado un activo por impuesto diferido significativo por \$250.136 millones, originado de pérdidas y otros créditos fiscales provenientes de la Compañía Cementos Argos S.A.</p> <p>Lo anterior representa un asunto clave de auditoría debido a que la evaluación de la recuperabilidad de dicho activo involucra juicios complejos relacionados con la determinación de estimados sobre las ganancias fiscales proyectadas de la Compañía, así como en la estimación de los períodos en los cuales se espera recuperar el activo.</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar la recuperabilidad del activo por impuesto diferido incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Con el involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en valoración, comparación de los supuestos claves utilizados por la Compañía en la determinación de los resultados antes de impuestos proyectados, con recálculos independientes e información obtenida de fuentes externas, de estar disponibles. – Con el involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en impuestos, evaluación de los principales supuestos sobre los que se determinaron los ajustes fiscales realizados a la utilidad antes de impuestos determinada a partir de las proyecciones financieras, así como del período de reversión de las diferencias temporarias, la caducidad de las pérdidas fiscales y otros créditos fiscales, y las estrategias fiscales propuestas por la Compañía.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 21 de febrero de 2023, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el reporte integrado, pero no incluye los estados financieros consolidados, ni mi informe de auditoría correspondiente. La información contenida en el Reporte Integrado se espera esté disponible para mí después de la fecha de este informe de auditoría.

Mi opinión 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 una incorrección 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 de la misma 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.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.



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

20 de febrero de 2024

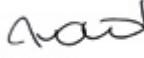
Cementos Argos S. A. y subsidiarias

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO


Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 | Millones de pesos colombianos

	Notas	2023	2022
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 1.008.527	\$ 790.086
Instrumentos financieros derivados	6	135.390	66.715
Otros activos financieros	7	127	470.805
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	1.184.294	1.353.453
Activo por impuestos	9	199.616	173.580
Inventarios	10	1.219.898	1.502.691
Otros activos no financieros	24	234.567	244.559
Activos mantenidos para la venta	18	236	40.944
Total activo corriente		\$ 3.982.655	\$ 4.642.833
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	41.208	47.705
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	12	39.238	49.084
Instrumentos financieros derivados	6	34.916	87.544
Otros activos financieros	7	852.755	1.219.082
Activos Intangibles, neto	14	484.712	669.344
Activos por derecho de uso, neto	20	433.223	580.846
Activos biológicos	11	16.164	19.470
Propiedad, planta y equipo, neto	15	11.523.084	13.401.459
Propiedades de inversión	16	240.569	266.953
Crédito mercantil, neto	17	1.601.761	2.011.850
Activo por impuesto diferido	9	250.136	259.645
Otros activos no financieros	24	10.318	10.117
Total activo no corriente		\$ 15.528.084	\$ 18.623.099
TOTAL ACTIVOS		\$ 19.510.739	\$ 23.265.932
PASIVO			
Obligaciones financieras	19	1.819.111	1.197.958
Pasivo por arrendamiento	20	103.151	126.980
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	21	1.160.101	1.383.501
Pasivos por impuestos	9	49.078	94.530
Pasivo por beneficios a empleados	22	252.106	173.361
Provisiones	23	71.504	109.179
Otros pasivos financieros	26	88.266	85.018
Instrumentos financieros derivados	6	226.270	21.908
Bonos en circulación y acciones preferenciales	25	196.845	458.288
Otros pasivos no financieros	24	265.213	272.419
Total pasivo corriente		\$ 4.231.645	\$ 3.923.142
Obligaciones financieras	19	2.234.376	3.119.319
Pasivos por arrendamiento	20	422.628	563.899
Pasivo por beneficios a empleados	22	232.015	191.913
Instrumentos financieros derivados	6	114.138	649
Provisiones	23	185.436	189.720
Bonos en circulación y acciones preferenciales	25	2.497.133	2.740.742
Pasivo por impuesto diferido	9	518.369	467.394
Total pasivo no corriente		\$ 6.204.095	\$ 7.273.636
TOTAL PASIVOS		\$ 10.435.740	\$ 11.196.778
Capital emitido	27	2.242.552	2.242.552
Acciones propias readquiridas	27	(157.995)	(113.797)
Reservas	28	684.841	451.540
Resultados acumulados		1.431.318	1.789.968
Otro resultado integral	28	4.154.687	6.648.207
Total patrimonio atribuible a las participaciones controladoras		\$ 8.355.403	\$ 11.018.470
Participaciones no controladoras	30	719.596	1.050.684
PATRIMONIO		\$ 9.074.999	\$ 12.069.154
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 19.510.739	\$ 23.265.932

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
 20 de febrero de 2024)


ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO


Años terminados al 31 de diciembre del 2023 y 2022 | Millones de pesos colombianos

	Notas	2023	2022
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias	31, 32	\$ 12.717.345	\$ 11.684.055
Costo de ventas	10	(9.816.120)	(9.627.196)
Utilidad bruta		\$ 2.901.225	\$ 2.056.859
Gastos de administración	33	(951.521)	(745.458)
Gastos de venta	33	(353.434)	(331.495)
Otros ingresos operacionales, netos	34	44.375	196.440
Deterioro de valor de activos no corrientes	17	(204)	(724)
Utilidad operativa		\$ 1.640.441	\$ 1.175.622
Ingresos financieros	36	139.249	52.303
Gastos financieros	37	(947.408)	(658.399)
(Pérdida) ganancia por diferencia en cambio, neta	35	(50.112)	3.421
Participación neta en el resultado de participadas	12	(1.482)	7.461
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		\$ 780.688	\$ 580.408
Impuesto sobre la renta	9	(387.627)	(365.594)
Utilidad neta del ejercicio	39	\$ 393.061	\$ 214.814
Resultado del periodo atribuible a:			
Participaciones controladoras	38	319.945	142.287
Participaciones no controladoras	30, 38	73.116	72.527
Utilidad neta del ejercicio	39	\$ 393.061	\$ 214.814
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DE IMPUESTOS			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo			
(Pérdidas) Ganancias por mediciones de obligaciones por beneficios definidos	22	(61.024)	39.686
(Pérdidas) Ganancias de inversiones patrimoniales a valor razonable		(364.433)	339.736
Impuesto sobre la renta	9	20.968	(12.628)
Total partidas que no serán reclasificadas al resultado del periodo		\$ (404.489)	\$ 366.794
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo			
(Pérdidas) Ganancias netas en coberturas de flujo de efectivo		(56.225)	55.281
(Pérdidas) Ganancias de diferencias en cambio por conversión		(2.228.938)	1.822.448
Impuesto sobre la renta	9	22.749	(15.590)
Total partidas que serán reclasificadas al resultado del periodo		\$ (2.262.414)	\$ 1.862.139
Otro resultado integral, neto de impuestos		\$ (2.666.903)	\$ 2.228.933
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		\$ (2.273.842)	\$ 2.443.747
Otro resultado del periodo atribuible a:			
Participaciones controladoras		(2.444.624)	2.045.241
Participaciones no controladoras	30	(222.279)	183.692
Otro resultado integral		\$ (2.666.903)	\$ 2.228.933
Resultado integral total atribuible a:			
Participaciones controladoras		(2.124.679)	2.187.528
Participaciones no controladoras	30	(149.163)	256.219
Resultado integral total		\$ (2.273.842)	\$ 2.443.747
Utilidad por acción básica y diluida:			
Utilidad atribuible a las participaciones controladoras	39	273,50	121,56

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
20 de febrero de 2024)

Cementos Argos S. A. y subsidiarias

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

Años terminados al 31 de diciembre del 2023 y 2022 | 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 no controladoras	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
Saldo al 1° de enero de 2022	\$ 2.242.552	(113.797)	126.865	261.316	2.130.215	4.602.967	9.250.118	954.687	10.204.805
Resultado del periodo	38	-	-	-	142.287	-	142.287	72.527	214.814
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto						2.045.241	2.045.241	183.692	2.228.933
Resultado integral del periodo	\$	-	-	-	142.287	2.045.241	2.187.528	256.219	2.443.747
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	29	-	-	-	(329.139)	-	(329.139)	(75.339)	(404.478)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo	29	-	-	-	(56.400)	-	(56.400)	-	(56.400)
Constitución de reservas			43.164	20.195	(63.359)	-	-	-	-
Cambios de tarifa impuesto diferido 2022			-	-	(33.700)	-	(33.700)	(42)	(33.742)
Compromisos de compra a participaciones no controladas	26.2	-	-	-	-	-	-	(85.018)	(85.018)
Otras variaciones por método de participación filiales			-	-	64	(1)	63	177	240
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 2.242.552	(113.797)	170.029	281.511	1.789.968	6.648.207	11.018.470	1.050.684	12.069.154
Saldo al 1° de enero de 2023	\$ 2.242.552	(113.797)	170.029	281.511	1.789.968	6.648.207	11.018.470	1.050.684	12.069.154
Resultado del periodo	38	-	-	-	319.945	-	319.945	73.116	393.061
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto						(2.444.624)	(2.444.624)	(222.279)	(2.666.903)
Resultado integral del periodo	\$	-	-	-	319.945	(2.444.624)	(2.124.679)	(149.163)	(2.273.842)
Readquisición de acciones ordinarias		(40.174)	-	-	(538)	-	(40.712)	-	(40.712)
Readquisición de acciones preferenciales		(4.024)	-	-	(78)	-	(4.102)	-	(4.102)
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	29	-	-	-	(377.526)	-	(377.526)	(112.757)	(490.283)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo	29	-	-	-	(64.988)	-	(64.988)	-	(64.988)
Constitución de reservas		-	64.622	169.662	(234.284)	-	-	-	-
Liberación de reserva		-	-	(982)	982	-	-	-	-
Compra de participación no controladora	30	-	-	-	(48.897)	-	(48.897)	(72.892)	(121.789)
Compromisos de compra a participaciones no controladas	26.2	-	-	-	-	-	-	(3.248)	(3.248)
Otras variaciones por método de participación filiales		-	(1)	-	(2.163)	1	(2.163)	6.972	4.809
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 RestrepoRepresentante 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 20 de febrero de 2024)


ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO


Años terminados al 31 de diciembre del 2023 y 2022 | Millones de pesos colombianos

	Notas	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta del ejercicio	38	\$ 393.061	\$ 214.814
Ajustes para conciliar la utilidad:			
Depreciación y amortización	38.2	966.105	961.740
Impuesto sobre la renta	9	387.627	365.594
Gastos financieros, netos	36, 37	808.159	606.097
Provisiones y planes de beneficios definidos post-empleo		225.469	172.227
Deterioro de valor de activos financieros e inventarios, neto		41.525	23.509
Pérdida (ganancia) por diferencia en cambio	35	50.112	(3.421)
Ganancia por medición a valor razonable de propiedades de inversión y activos biológicos	11, 16	(5.052)	(13.801)
Participación en la (ganancia) pérdida neta de asociadas y negocios conjuntos	12	1.482	(7.461)
Ganancia por disposición de activos no corrientes y negocios		(43.923)	(109.217)
Otros ajustes para conciliar la utilidad		1.469	(34.703)
Total ajustes para conciliar la utilidad		2.432.973	1.960.564
Cambios en el capital de trabajo de:			
Disminución (incremento) en los inventarios	10	38.913	(338.800)
Incrementos en cuentas por cobrar comerciales	8	(37.745)	(39.729)
(Disminución) incremento en acreedores y otras cuentas por pagar comerciales	21	(66.090)	165.287
Incremento o disminución de otros activos y pasivos, neto		(318.241)	(286.604)
Impuestos pagados		(284.133)	(250.969)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		\$ 2.158.738	\$ 1.424.563
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compras de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión		(851.970)	(716.897)
Importes procedentes de la venta de activos financieros		702.036	320.116
Compras de activos financieros		(237.656)	(785.322)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo y de inversión		112.426	33.540
Importes procedentes de venta de negocios	15	-	383.942
Dividendos recibidos		33.906	21.036
Intereses recibidos		97.312	17.765
Compras de activos intangibles		(2.455)	(5.685)
Ventas de activos intangibles		8.151	1.648
Compras de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	12	-	(6.942)
Importes entregados para la obtención de control de subsidiarias u otros negocios	13	(774)	-
Ventas de activos biológicos		3.109	1.753
Ventas de activos no corrientes mantenidos para la venta		6.985	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		\$ (128.930)	\$ (735.046)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	26.10	(1.780.352)	(3.445.553)
Importes procedentes de préstamos	26.10	2.215.246	4.056.338
Intereses pagados	26.10	(860.549)	(485.960)
Dividendos pagados sobre acciones ordinarias	29	(543.805)	(324.392)
Dividendos pagados sobre acciones preferentes	29	(82.181)	(44.120)
Importes procedentes de emisión de bonos	25	-	302.771
Pagos de pasivos por arrendamientos	26.10	(137.256)	(143.692)
Pagos de contratos de derivados financieros		(30.894)	(62.357)
Cobros procedentes de contratos de derivados financieros		114.532	76.775
Readquisición de acciones propias ordinarias	27	(40.174)	-
Readquisición de acciones propias preferenciales	27	(4.024)	-
Pago de bonos en circulación		(479.844)	(381.149)
Otras salidas de efectivo		(25.108)	(25.026)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		\$ (1.654.409)	\$ (476.365)
Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo		375.399	213.152
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo		(156.958)	93.705
Incremento neto de efectivo y equivalente al efectivo		218.441	306.857
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		\$ 790.086	\$ 483.229
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$ 1.008.527	\$ 790.086

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
20 de febrero de 2024)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Millones de pesos colombianos y dólares americanos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

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

Cementos Argos S. A. forma parte del Grupo Empresarial Argos cuya matriz es la sociedad denominada Grupo Argos S.A. En la nota 13 se detallan las compañías que conforman el grupo, su objeto social y la respectiva participación directa e indirecta.

La Junta Directiva autorizó la emisión de los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, el 20 de febrero de 2024.

NOTA 2: BASE DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados 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 y 1611 de 2022. 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).

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 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.

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. 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 2023. 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. El Grupo 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 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.

Los estados financieros consolidados 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, 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.

2.2.2. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Las inversiones sobre las cuales el Grupo tiene control son consolidadas mediante el método de la integración global, en el cual se adicionan a los estados financieros de la matriz o controlante, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos de las subsidiarias, previa eliminación en la matriz o controlante, de la inversión efectuada por esta en el patrimonio de la subsidiaria, así como de 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 a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados. En la evaluación de control, el Grupo considera los derechos

de voto sustantivos existentes, 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.

Cuando el Grupo tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- 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 los acuerdos contractuales, y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Grupo tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite 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.

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 en el exterior preparan sus estados financieros para efectos estatutarios aplicando los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos (USGAAP), 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.

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se detallan las políticas contables significativas 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.

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. Al cierre de diciembre 2023 el Grupo 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. (Nota 43). 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 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. PROVISIÓN PARA RETIRO DEL SERVICIO, RESTAURACIÓN Y REHABILITACIÓN

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

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

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

5. DESEMBOLSOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

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

6. MEDICIONES A VALOR RAZONABLE

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. El valor razonable de todos los activos y pasivos

financieros se determina a la fecha de presentación de los estados financieros, para reconocimiento o revelación en las notas a los estados financieros consolidados. Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

7. MONEDA EXTRANJERA

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

Todas las diferencias de cambio de las partidas monetarias se reconocen en el estado del resultado a excepción de las partidas monetarias que proveen una cobertura eficaz para una inversión neta en un negocio en el extranjero y las provenientes de inversiones en acciones clasificadas como a valor razonable a través de patrimonio. Para la presentación de los estados financieros consolidados del Grupo, los activos y pasivos de los negocios en el extranjero se convierten a pesos colombianos a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre del período que se informa. Los ingresos, costos y gastos y flujos de efectivo se convierten a las tasas de cambio promedio del período, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el período, 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.

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

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

8. DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

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

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

9. IMPUESTOS

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

Impuesto sobre la renta corriente

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

Impuesto diferido

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

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

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

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

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

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

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión son propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del Grupo o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para a) su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos, o b) su venta en el curso ordinario de la operación, incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos; se miden inicialmente al precio de adquisición, más todos los costos asociados a la transacción y los impuestos indirectos no recuperables, después de deducir los descuentos financieros o comerciales, y los costos

directamente atribuibles para colocar la propiedad de inversión en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al valor razonable, con referencia al precio que sería recibido, en la fecha de medición, al disponer el activo en una transacción de mercado. En la determinación del valor razonable el Grupo contrata a expertos independientes con capacidad profesional reconocida y experiencia en la valuación de bienes inmuebles. Los cambios del valor razonable de las propiedades de inversión se reconocen en el resultado del periodo cuando se originan. Las propiedades de inversión pueden ser transferidas desde y hacia las propiedades, planta y equipo.

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

13. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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.

El compromiso de venta de subsidiaria firmado en septiembre de 2023 (Nota 43), 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, 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.

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.

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 inverso-

res, 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 han sido preparados sobre la base de empresa en marcha y no existen al 31 de diciembre de 2023 incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que produzcan dudas importantes acerca de la capacidad de alguna empresa del Grupo de continuar en marcha. El Grupo tiene la liquidez y solvencia requerida para continuar operando el negocio en el futuro previsible.

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

3.1. NIIF emitidas por el IASB no efectivas

A continuación, se relacionan los pronunciamientos contables emitidos que son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2023 y 2024, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Compañía tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

NORMAS Y ENMIENDAS EMITIDAS APLICABLES A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2023:

- NIIF 9 – Instrumentos financieros, NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar: Reforma de la Tasa de interés de Referencia modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)
- NIIF 9 – Instrumentos financieros, NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar, NIIF 4 – Contratos de seguro, NIIF 16 – Arrendamientos: Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2
- NIIF 3 – Combinaciones de negocios: Modificaciones por referencia al marco conceptual.
- NIC 16 – Propiedades, planta y equipo. Se modifica en relación con productos obtenidos antes del uso previsto
- NIC 37 – Provisiones, pasivos y activos contingentes, Contratos Onerosos — Costo del Cumplimiento de un Contrato.
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018–2020. Modificaciones a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 9 - Instrumentos financieros y NIC 41 – Agricultura. Modificación a la NIIF 1. Subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF
- NIC 1 – Presentación de estados financieros. Se realizan modificaciones relacionadas con las clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes.
- Ampliación de la Exención Temporal de la Aplicación de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros. Modificaciones a la NIIF 4 – Contratos de Seguro.

NORMAS Y ENMIENDAS EMITIDAS APLICABLES A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2024:

- NIC 8 - Definición de Estimaciones Contables
- NIC 1 - Información a Revelar sobre Políticas Contables
- NIIF 16 - Concesiones del alquiler relacionadas con el covid-19 más allá del 30 de junio de 2021
- NIC 12 - Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados de la Compañía.

NOTA 4: JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN

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

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.

4.2. 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. 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.

4.2.2. IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE Y DIFERIDO

El Grupo reconoce montos significativos de impuesto a las ganancias corriente y diferido en sus estados financieros consolidados 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. El Grupo 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 el grupo efectúa juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Dichos juicios y estimaciones no tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes materiales en el valor en libros de los activos o pasivos. Alguno de dichos juicios y estimaciones se detallan a continuación:

- Determinación de unidades generadoras de efectivo
- Determinación de las tasas de cambio promedio para la conversión de los estados financieros. El Grupo utiliza la tasa promedio móvil al corte de cada emisión de 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: 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:

	2023	2022
Efectivo y bancos	1.008.527	790.086
Valor del efectivo y equivalente restringido o no disponible para el uso	2.061	1.063

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, Zona Franca Argos S.A.S, subsidiaria del Grupo mantiene recursos de uso restringido por constitución de fideicomiso el 29 de mayo de 2019 por \$1.424. 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 \$637, 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.

Durante el año en curso y períodos comparativos, el Grupo realizó las siguientes actividades de inversión y de financiamiento no reflejadas en el estado consolidado de flujo de efectivo:

- En junio 2023, la venta del activo no corriente mantenido para la venta (Nota 18), correspondiente al Lote La Gabriela por \$39.394, generó \$6.985 de entradas de efectivo, el valor restante se encuentra pendiente de pago.
- En noviembre 2023 se hizo recompra de acciones propias a su accionista minoritario Grupo Argos S.A. por parte de la subsidiaria Vallecement por \$121.789 (Nota 13). Esta transacción está pendiente de pago y por lo tanto no generó salidas de efectivo al 31 de diciembre de 2023.
- En 2022 se constituyó un pasivo financiero por \$88.266 (2022: \$85.018) (Nota 26.2) los cuales no generaron entradas de efectivo.
- En junio de 2022 se capitalizó la asociada SUMMA S.A.S. por \$1.490 haciendo uso de anticipo entregado en años anteriores por dicho valor.
- En diciembre de 2022 se capitalizaron acreencias con el negocio conjunto Granulados Reciclados de Colombia -Greco, por \$1.758 lo que significó la suscripción de 171.000 acciones y el incremento de la participación hasta un 43,98%.

NOTA 6: INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

	2023	2022
Corriente	126.941	66.715
No corriente	34.916	87.544
Derivados financieros activos designados como instrumentos de cobertura	161.857	154.259
Corriente	8.449	-
Derivados financieros activos designados como instrumento de negociación	8.449	-
Total activos por derivados financieros	170.306	154.259
Corriente	214.804	21.908
No corriente	114.138	649
Derivados financieros pasivos designados como instrumentos de cobertura	328.942	22.557
Corriente	11.466	-
Derivados financieros pasivos designados como instrumento de negociación	11.466	-
Total pasivos por derivados financieros	340.408	22.557
Derivados financieros (pasivos) activos, neto	(170.102)	131.702

Los derivados financieros vigentes al 31 diciembre del 2023 y 2022 son:

OPERACIONES SWAP DESIGNADAS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA

Tipo de swap	Subyacente	Tasa subyacente	SWAP	Vencimiento	Valor subyacente ⁽¹⁾		Valor razonable	
					2023	2022	2023	2022
Tasa de interés	Crédito Corto Plazo	15.01%	IBR+4.69%	28-ago-23	-	COP 30.000	-	(365)
Tasa de interés	Bonos	IPC+2.24%	TF+9.74%	25-ago-24	COP 50.000	COP 150.000	(1.441)	(357)
Tasa de interés	Bonos	IPC+2.24%	TF+9.60%	25-ago-24	COP 50.000	-	(1.388)	-
Tasa de interés	Bonos	IPC+2.24%	TF+9.55%	25-ago-24	COP 50.000	-	(1.370)	-
Tasa de interés	Bonos	IPC + 7.19%	TF + 7.87%	28-abr-24	COP 100.000	COP 150.000	404	3.902
Tasa de interés	Bonos	IPC + 7.19%	TF + 8.09%	28-abr-24	COP 50.000	-	148	-
Tasa de interés	Bonos	IPC + 4.5%	TF + 9.69%	16-ago-24	COP 150.000	COP 150.000	(3.493)	(292)
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3.64%	TF +7.50% (primeros 2 años) y IBR - 2% (años 3-5)	24-ago-27	COP 50.000	COP 50.000	1.160	309
Tasa de interés	Bonos	IPC+3.64%	TF+9.93%	24-ago-24	USD 50.000	-	(1.513)	-
Tasa de interés	Bonos	IPC+3.64%	TF+11.63%	24-may-26	COP 100.000	-	(3.872)	-
Tasa de interés	Bonos	IPC+3.64%	TF+11.62%	24-ago-26	COP 100.000	-	(4.917)	-
Tasa de interés	Bonos	IPC+3.75%	TF+11.47%	27-sep-26	COP 150.000	-	(7.164)	-
Tasa de interés	Bonos	IPC+4.04%	TF+11.60%	27-sep-26	COP 100.000	-	(4.543)	-
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3.99%	TF +8% (primeros 2 años) y IBR - 2% (años 3-5)	24-ago-27	COP 150.000	COP 150.000	2.974	14
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3.99%	TF +7.4% (primeros 2 años) y IBR - 2% (años 3-5)	24-ago-27	COP 150.000	-	3.621	-
Tasa de interés	Bonos	IPC + 3.99%	TF +8.28% (primeros 2 años) y IBR - 1.5% (años 3-5)	24-ago-27	COP 50.000	-	144	-
Tasa de interés	Bonos	IPC+4.47%	TF+8.30%	13-jul-27	COP 150.000	-	(7.297)	-
Tasa de interés	Bonos	IPC+4.21%	TF+8.30%	27-may-27	COP 200.000	-	(9.620)	-
Moneda	Crédito Corto Plazo	SOFR 6m + 1.95%	TF 13.46%	14-abr-23	-	USD 10.000	-	(378)
Tasa de interés	Crédito Corto Plazo	IBR + 8.40%	11.79%	25-nov-23	-	COP 50.000	-	1.686
Tasa de interés	Crédito Corto Plazo	IBR + 4.74%	11.39%	7-jun-23	-	COP 30.000	-	345
Tasa de interés	Crédito Corto Plazo	IBR + 4.52%	11.46%	22-ago-23	-	COP 50.000	-	107
Tasa de interés	Crédito Largo Plazo	IBR + 2.05%	11.73%	18-feb-24	COP 53.175	COP 53.175	207	2.467
Moneda	Crédito Corto Plazo	SOFR 3m + 2.9%	15.40%	10-nov-25	USD 40.000	USD 40.000	(55.534)	(8.046)
Tasa de interés	Crédito Largo Plazo	IBR + 7.85%	11.31%	14-jun-24	-	COP 50.000	-	3.386
Tasa de interés	Crédito Corto Plazo	IBR + 7.85%	11.60%	14-dic-23	-	COP 100.000	-	3.836
Tasa de interés	Crédito Largo Plazo	Libor 6m + 2.25%	3.79%	21-ago-26	-	USD 60.000	-	28.451
Moneda	Crédito Largo plazo	Libor 3m + 1.32%	5.39%	18-feb-26	USD 15.000	USD 15.000	8.427	28.472
Moneda	Crédito Largo plazo	Libor 3m + 1.32%	IBR + 2.05%	18-feb-26	USD 15.000	USD 15.000	4.540	20.543
Moneda	Crédito Largo Plazo	TF+7.43%	14,46%	26-may-26	USD 10.000	-	(7.164)	-
Moneda	Crédito Largo Plazo	SOFR 3m+3.58%	15.10%	26-may-26	USD 20.000	-	(14.028)	-
Moneda	Crédito Corto Plazo	SOFR 3m+2.25%	IBR+0.69%	9-mar-24	USD 11.000	-	(12.146)	-
Tasa de interés	Crédito Largo plazo	5.28%	IBR + 1.85%	20-nov-23	-	COP 160.000	-	(12.674)
Tasa de interés	Crédito Largo Plazo	IBR+4.93%	9.37%	24-jul-25	COP 100.000	-	5.462	-
Tasa de interés	Crédito Largo Plazo	IBR+4.93%	8.69%	24-jul-26	COP 100.000	-	8.589	-
Valor razonable de operaciones SWAP							(99.814)	71.406

Algunos swaps revelados como tipo 'moneda', cubren en combinación riesgo de tasa de interés.

OPERACIONES FORWARD DESIGNADAS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA

Tipo de swap	Subyacente	Valor subyacente ⁽¹⁾	Tasa forward	Vencimiento	2023	2022
Compra	Obligaciones financieras	USD 26.798	4.044	30-may-23	-	23.019
Compra	Obligaciones financieras – Interco	USD 15.796	4.097	8-jun-23	-	12.864
Compra	Obligaciones financieras – Interco	USD 8.434	4.159	14-jun-23	-	6.410
Compra	Obligaciones financieras	USD 15.632	4.666	29-jun-23	-	4.589
Compra	Obligaciones financieras	USD 11.300	4.456	12-ene-23	-	4.078
Compra	Obligaciones financieras	USD 27.000	4.742	29-ago-23	-	7.439
Compra	Obligaciones financieras	USD 8.377	4.733	24-ago-23	-	2.342
Compra	Obligaciones financieras	USD 5.177	4.918	14-abr-23	-	(73)
Compra	Obligaciones financieras	USD 10.304	4.979	26-may-23	-	(372)
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 11.746	5.086	11-ene-24	(14.706)	-
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 11.796	4.993	1-abr-24	(12.617)	-
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 5.000	4.765	12-abr-24	(4.183)	-
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 5.000	4.885	17-abr-24	(4.733)	-
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 5.969	4.862	11-abr-24	(5.560)	-
Compra	Crédito Interco	USD 27.000	4.907	17-jun-24	(25.312)	-
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 10.000	4.851	22-ma-24	(8.785)	-
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 8.000	4.488	16-jul-24	(3.901)	-
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 15.059	4.538	12-jul-24	(8.095)	-
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 40.000	4.240	25-jul-24	(9.924)	-
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 8.000	4.455	17-sep-24	(3.268)	-
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 5.000	4.781	17-abr-24	(4.235)	-
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 1.500	3.978	11-ene-24	(224)	-
Compra	Crédito Corto Plazo	USD 1.500	3.972	11-ene-24	(214)	-
Venta	Dividendos	USD 1.500	4.195	31-ene-24	520	-
Compra	Crédito Corto Plazo	JPY 24.170	0,007 ⁽²⁾	14-ago-24	36.899	-
Compra	Crédito Corto Plazo	JPY 677	0,007 ⁽²⁾	14-ago-24	1.067	-
Valor razonable de operaciones forward					(67.271)	60.269

Operaciones con Opciones designadas como instrumento de negociación

Tipo de Opción	Subyacente	Valor subyacente ⁽¹⁾	Monto Opción	Tasa Opción	Vencimiento	2023	2022
Put Compra	Cobertura Equity	USD 219.230	1.161.912	188,68	12-ene-24	4.201	-
Put Compra	Cobertura Equity	USD 219.230	1.162.066	188,68	12-ene-24	4.248	-
Put Compra	Cobertura Equity ⁽³⁾	-	-	-	-	(11.466)	-
Valor razonable de operaciones con opciones						(3.017)	-
Valor razonable de operaciones SWAP, forward y opciones						(170.102)	131.702

⁽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

Al cierre de diciembre el Grupo 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. (Nota 43). Este instrumento tuvo un impacto neto en resultados de - US\$789.487.

NOTA 7: OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	2023	2022
Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados – anticipos	2.276	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados	3.206	3.015
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (Nota 26.2.1)	847.400	1.216.230
Activos financieros medidos a costo amortizado	-	470.642
Total otros activos financieros	852.882	1.689.887
Corriente	127	470.805
No corriente	852.755	1.219.082
Total otros activos financieros	852.882	1.689.887

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.

NOTA 8: DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2023	2022
Cuentas comerciales por cobrar	1.103.772	1.316.748
Otras cuentas por cobrar	198.173	174.066
Deterioro para pérdidas crediticias esperadas y para cuentas de cobro dudoso	(76.443)	(89.656)
	1.225.502	1.401.158
Corriente	1.184.294	1.353.453
No corriente	41.208	47.705
	1.225.502	1.401.158

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:

	2023	2022
Movimiento en el deterioro de pérdidas crediticias esperadas y cuentas de cobro dudoso		
Saldo al inicio del periodo	(89.656)	(88.858)
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas sobre las cuentas por cobrar	(10.302)	(14.392)
Castigo de importes considerados como incobrables	6.669	24.515
Importes recuperados durante el año	-	(496)
Reversión de pérdidas por deterioro de valor	2.278	5.041
Resultado de conversión de moneda extranjera	14.568	(15.466)
Saldo al final del periodo	(76.443)	(89.656)

Los importes contractuales de los activos financieros castigados durante el periodo que están sujetos a actividades de exigencia de cumplimiento son \$681 (2022: \$13.526).

Cementos Argos S.A. al 31 de diciembre de 2023 realizó venta de deudores comerciales y otros deudores a Bancolombia, BBVA y Bancóldex por valor de \$313.272 (2022 \$189.798) teniendo un efecto en resultado la suma de \$8.445 (2022 \$3.023).

Para cada rango de días de incumplimiento de pago de la cartera, la siguiente tabla presenta el porcentaje de pérdida de crédito esperada determinada utilizando la metodología de matrices de transición según la teoría de cadenas de Markov, 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 y el valor de las cuentas por cobrar después de considerar el deterioro esperado al final del periodo sobre el que se informa.

2023	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	0,11%	789.767	(904)	788.863
Entre 0 y 30 días	0,33%	238.038	(793)	237.245
Entre 31-60 días	1,21%	75.481	(912)	74.569
Entre 61-90 días	4,66%	12.741	(594)	12.147
Entre 91-120 días	11,22%	10.840	(1.217)	9.623
Entre 121-150 días	8,18%	8.860	(724)	8.136
Entre 151-180 días	4,40%	37.219	(1.638)	35.581
Entre 181-360 días	9,94%	22.515	(2.238)	20.277
Más de un año	63,32%	106.484	(67.423)	39.061
Total saldos y deterioro de pérdidas crediticias esperadas		1.301.945	(76.443)	1.225.502

2022	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	0,10%	856.203	(855)	855.348
Entre 0 y 30 días	0,22%	343.258	(765)	342.493
Entre 31-60 días	0,69%	82.741	(574)	82.167
Entre 61-90 días	3,72%	26.447	(984)	25.463
Entre 91-120 días	7,18%	16.312	(1.171)	15.141
Entre 121-150 días	24,61%	5.223	(1.285)	3.938
Entre 151-180 días	23,13%	4.828	(1.117)	3.711
Entre 181-360 días	16,02%	34.771	(5.572)	29.199
Más de un año	63,90%	121.031	(77.333)	43.698
Total saldos y deterioro de pérdidas crediticias esperadas		1.490.814	(89.656)	1.401.158

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 nominales de impuesto sobre la renta para el 2023 y 2022 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	2023	2022	País	2023	2022
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⁾	24,44%	24,50%	Saint Maarten	34,5%	34,5%
Guyana Francesa	25%	25%	Santo Tomás	31%	35%
Guatemala	25%	25%	Surinam	36%	36%

⁽¹⁾ La tasa de impuesto sobre la renta aplicable en Colombia es del 35% para el año 2023 y 2022.

⁽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 y 2022 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".

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 inexecutable 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 registrarán 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". Las declaraciones de impuestos federales para los años 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales sujetas a exenciones aplicadas por parte de las autoridades tributarias. Adicionalmente, las declaraciones con pérdidas operativas netas son sujetas a revisión así las reglas hayan expirado.

El 27 de marzo de 2020, el Congreso de los Estados Unidos promulgó y el presidente de los Estados Unidos promulgó la Ley de Ayuda, Alivio y Seguridad Económica por Coronavirus (CARES) en respuesta a la pandemia de COVID-19 en los Estados Unidos. Entre muchas otras disposiciones de la ley, la ley CARES permitió una derogación temporal de la limitación del 80% de NOL para los años fiscales que comiencen antes del 1 de enero de 2021 y modificó las reglas relacionadas con las devoluciones para ciertas remisiones generadas recientemente. Sin embargo, dado que Argos no ha estado o se pronostica que estará en una posición NOL durante los años afectados por la ley, no se espera que se genere ningún beneficio fiscal adicional por estos cambios a la ley. Dado que las pérdidas fiscales de Argos USA se generaron antes del 1 de enero de 2017, todavía están sujetas a las reglas anteriores, aplicables al momento en que se generaron las pérdidas, que permiten un período de carryback de dos años y un período de carryforward de 20 años para compensar la renta gravable. Estas pérdidas

operativas netas (NOL, por sus siglas en inglés) podrán compensar completamente los ingresos imponibles futuros hasta que se utilicen por completo. Al 31 de diciembre de 2023, se estima que las pérdidas operativas netas federales (NOL) de las subsidiarias en los Estados Unidos se utilizan en su totalidad.

El 28 de julio de 2020, el Departamento del Tesoro publicó las regulaciones finales TD9905 que revierten la regulación propuesta de la Sección 163 (j), lo que permite a la Compañía agregar depreciación y amortización al calcular el ingreso imponible ajustado (ATI), incluso si su depreciación y amortización se capitalizan en inventario bajo la Sección 263A del IRC. Sin embargo, a partir del año fiscal 2022, la TCJA eliminó la capacidad de agregar toda la depreciación y amortización en el cálculo de ATI. Por lo tanto, la Compañía ha modificado el cálculo de ATI y, dado el importante ingreso imponible de la Compañía en 2022, no se ha producido ninguna limitación de intereses en el cálculo de la provisión para 2022, incluso con la incapacidad de agregar depreciación y amortización. La Compañía continuará monitoreando cualquier desarrollo legislativo adicional, así como futuros perfiles de deuda, pero actualmente no espera que los intereses sean limitados en los próximos años.

En enero de 2023, el IRS publicó una guía provisional sobre el nuevo impuesto mínimo alternativo corporativo (CAMT) del 15%, que se promulgó bajo la Ley de Reducción de la Inflación de 2022. El CAMT entrará en vigencia a partir de 2023 y será aplicable a entidades cuyos ingresos anuales ajustados promedio de tres años (AFSA) superen los \$ 1 mil millones de todos los miembros del grupo multinacional de matriz extranjera. La compañía está evaluando actualmente las implicaciones de esta guía reciente, especialmente en lo que respecta a las entidades entrantes de propiedad extranjera, para determinar la aplicabilidad de estas reglas a Argos North América Corp. (ANAC), su matriz extranjera y sus compañías afiliadas extranjeras. En este momento, no esperamos que el CAMT afecte a la ANAC basándonos en el Análisis de la CAMT de 2023 que concluyó que "la ANAC no es una "corporación aplicable" que cumpla con los umbrales de \$500 millones y \$50 millones bajo el Método Simplificado proporcionado en el Aviso 2023-7".

A partir de 2022, entró en vigencia una de las disposiciones retrasadas de la Ley de Empleos y Reducción de Impuestos (TCJA) de 2017, por la cual los costos de investigación y desarrollo (R&D) y los costos internos de desarrollo de software (costos de la Sección 174 del IRS) ahora deben capitalizarse y amortizarse en 5 años para las actividades realizadas en los Estados Unidos y en más de 15 años si se realizan fuera de los Estados Unidos. Este cambio de ley tuvo un impacto inmaterial en la provisión de renta de 2022; sin embargo, este cambio podría tener un impacto más pronunciado en los próximos años a medida que la compañía expande sus actividades de investigación y desarrollo y aumenta el uso de tecnología de software patentada.

PANAMÁ

La tasa de impuestos sobre la renta (ISR) aplicable para el 2023 es del 25% (2022: 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 2020, 2021 y 2022.

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 2012 y el año 2022. 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

	2023	2022
Impuesto corriente		
Con respecto al año actual y anterior	209.677	191.882
Con respecto al año anterior	936	49.267
	210.613	241.149
Impuesto diferido		
Origen y reversión de diferencias temporarias*	177.802	129.014
Cambios en las leyes y tasas fiscales	(79)	(6.510)
Por créditos fiscales no reconocidos que afecten el impuesto diferido	(709)	1.941
	177.014	124.445
Gasto de impuesto a las ganancias corriente y diferido	387.627	365.594

* La variación en el impuesto diferido obedece principalmente al activo diferido por nuevos créditos fiscales durante el año 2023.

La siguiente tabla detalla la conciliación de la tasa efectiva de impuestos aplicable al Grupo:

	2023	2022
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	780.688	580.408
Gasto de impuesto corriente a las tasas legales aplicables	212.347	159.418
Dividendos	280.931	203.503
Dividendos no gravados	(64.061)	(71.307)
Régimen de Entidades Controladas del Exterior "Régimen ECE", neto	26.655	22.493
Ingresos no gravados	(19.813)	(11.834)
Efecto neto sobre activos USA	-	39.516
Efecto de cambios en las tasas de impuesto aprobadas	(79)	(6.510)
Utilización de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva no reconocidos previamente	(1.304)	(281)
Gastos no deducibles y otros, neto	(47.049)	30.596
Gasto de impuesto corriente a las tasas efectivas de impuestos	387.627	365.594
Tasa efectiva de impuesto de renta	49,7%	63,0%

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 de cambio de tasa estatal en USA. En el caso de Colombia, para el año 2022, la compañía se acogió a la exención voluntaria consagrada en el artículo 1 del Decreto 2617 de 2022 sobre el reconocimiento del efecto por el cambio de tarifa, la cual establecía que se podría reconocer dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores.
- Gastos no deducibles e ingresos no gravados tratados como diferencias permanentes en el cálculo del impuesto de renta.

OTROS EFECTOS

- La variación del gasto por impuesto diferido en Cementos Argos S.A. fue originada principalmente el mayor activo diferido generado por descuento tributario indirecto sobre la distribución de dividendos desde el exterior y el efecto de la compensación de excesos de renta presuntiva y utilización de descuentos tributarios durante el año 2023.
- 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.

9.2. Impuesto a las ganancias reconocido en otro resultado integral

	2023	2022
Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos	18.434	(12.631)
Cobertura de flujos de efectivo	21.190	(12.363)
Diferencia en cambio por conversión de negocios en el extranjero	4.315	(3.227)
Medición de inversiones patrimoniales a valor razonable	(221)	3
Impuesto a las ganancias reconocido en el otro resultado integral, total	43.718	(28.218)
Impuesto a las ganancias reconocido en el otro resultado integral, participación controladora	43.328	(27.565)

9.3. Saldos a favor de impuestos, y pasivos de impuesto corriente y saldos de impuestos diferidos

	2023	2022
Activo por impuesto corriente	199.616	173.580
Pasivo por impuesto corriente	(49.078)	(94.530)
Activo por impuesto corriente, neto	150.538	79.050
Activo por impuesto diferido	250.136	259.645
Pasivo por impuesto diferido	(518.369)	(467.394)
Activo por impuesto diferido, neto	(268.233)	(207.749)

A continuación, se detalla el movimiento del pasivo neto por impuesto diferido para el período terminado a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Saldo inicial	Reconocido en:			Saldo final	
		Resultados	Otro resultado integral	Patrimonio		Efecto de conversión
Impuesto diferido 2023						
Otros activos corrientes	17.946	(2.618)	-	-	(3.131)	12.197
Otras inversiones patrimoniales	(21.322)	3.097	4.315	-	107	(13.804)
Propiedad, planta y equipo	(840.349)	(31.610)	-	(113)	100.861	(771.211)
Activos intangibles	(186.550)	31.503	-	-	40.153	(114.894)
Otros activos no corrientes	27.322	(8.382)	-	-	(5.959)	12.982
Provisiones	30.276	9.194	-	-	(2.731)	36.740
Beneficios a los empleados	(176)	(12.812)	21.190	-	(1.608)	6.593
Pasivos financieros	53.433	33.297	-	-	(59.570)	27.160
Instrumentos financieros	(31.111)	706	18.213	-	55.866	43.674
Arrendamientos financieros	34.189	3.029	-	-	(5.977)	31.241
Otros pasivos	7.482	42	-	-	(1.643)	5.880
Créditos fiscales no utilizados	249.986	(17.156)	-	-	(3.824)	229.006
Pérdidas fiscales no utilizadas	407.983	(147.657)	-	-	(39.618)	220.708
Excesos de renta presuntiva no utilizados	43.142	(37.647)	-	-	-	5.495
Activo por impuesto diferido, neto	(207.749)	(177.014)	43.718	(113)	72.926	(268.233)
Impuesto diferido 2022						
Otros activos corrientes	18.563	(3.834)	-	-	3.215	17.944
Otras inversiones patrimoniales	(13.094)	(4.891)	(3.227)	-	(106)	(21.318)
Propiedad, planta y equipo	(731.242)	13.475	-	(33.731)	(88.850)	(840.348)
Activos intangibles	(168.268)	8.092	-	-	(26.374)	(186.550)
Otros activos no corrientes	9.917	13.417	-	-	3.988	27.322
Provisiones	34.109	(5.435)	-	-	1.602	30.276
Beneficios a los empleados	11.239	(878)	(12.631)	-	2.094	(176)
Pasivos financieros	42.344	9.236	-	-	1.852	53.432
Instrumentos financieros	(1.464)	(16.597)	(12.361)	-	(690)	(31.112)
Arrendamientos financieros	25.525	3.739	-	-	4.925	34.189
Otros pasivos	(4.418)	11.345	-	-	554	7.481
Créditos fiscales no utilizados	200.984	45.342	-	-	3.661	249.987
Pérdidas fiscales no utilizadas	508.775	(154.610)	-	-	53.818	407.983
Excesos de renta presuntiva no utilizados	85.986	(42.846)	-	-	1	43.141
Activo por impuesto diferido, neto	18.956	(124.445)	(28.219)	(33.731)	(40.310)	(207.749)

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 esce-

nario 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.

El reconocimiento del impuesto diferido activo del segmento de Estados Unidos se basó en la siguiente evidencia: los escenarios más conservadores permiten evidenciar la recuperación total de pérdidas fiscales acumuladas en períodos de tiempo más que satisfactorios. La Administración ha analizado técnicamente y con medida las probabilidades y horizontes de reversión de estas pérdidas. Como base, se tomaron las proyecciones para cálculo de deterioro de activos elaboradas por Cherry Baker asumiendo que, para cada año de prueba, solo se conocían las proyecciones a la fecha, en el escenario más conservador. En estas proyecciones, a través de una simulación de flujos de caja y obligaciones financieras, se calcularon gastos financieros para finalmente alcanzar la utilidad fiscal antes de impuestos, ratificando la pronta recuperabilidad de las pérdidas incurridas. Después de ajustar, moderar e incluso estabilizar crecimientos en el mediano plazo, los resultados de las proyecciones muestran persistencia y consumo de las pérdidas acumuladas. En los últimos dos años se han venido compensando los saldos de pérdidas fiscales.

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	
	2023	2022	2023	2022
Entre uno y cinco años	41.307	73.148	41.307	73.148
Más de cinco años	18.178	22	18.178	22
Sin límite de tiempo	145	145	145	145
Total beneficios fiscales	59.630	73.315	59.630	73.315

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

	2023	2022
Materias primas y materiales directos	351.030	455.916
Materiales, repuestos y accesorios	373.723	431.524
Producto terminado	174.425	223.296
Productos en proceso	166.835	177.921
Inventario en tránsito	55.071	132.945
Mercancías no fabricadas por la empresa	58.868	41.752
Otros inventarios	33.318	35.522
Anticipos para adquisición de inventarios	6.628	3.815
Inventarios, neto	1.219.898	1.502.691

El costo de los inventarios reconocido como costo de la mercancía vendida durante el período, incluyendo los costos no absorbidos, es \$9.816.120 (2022: \$9.627.196). El ajuste al valor neto realizable (deterioro) corresponde a \$33.747 (2022: \$14.356) con una reversión de deterioro de \$464 (2022: \$427). El incremento en el deterioro corresponde principalmente a la subsidiaria Argos USA LLC por \$23.368 (2022: \$11.543) y Cementos Argos por \$3.273 (2022: \$150). El valor de los costos no absorbidos en el inventario es \$63.296 (2022: \$59.831).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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

	2023	2022
Activos biológicos		
Valor en libros a 1° de enero	19.470	19.953
Cambios en el valor razonable menos los costos de venta	(1.722)	772
Venta de activos biológicos	(1.584)	(1.255)
Valor en libros a 31 de diciembre	16.164	19.470

El Grupo realiza actividades agrícolas a través de Cementos Argos S.A., que mantiene proyectos forestales. Los activos biológicos del Grupo son medidos a valor razonable menos los costos estimados de venta en el punto de cosecha o recolección. Los cambios en el valor razonable de los activos biológicos se presentan en el estado del resultado 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 o 4 veces en el tiempo, así: en el momento en que se efectúen las 2 o 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 12,42% para el 2023 (2022: 9,98%). 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.

Los activos biológicos del Grupo están compuestos por plantaciones, así:

	2023	2022
Plantaciones (hectáreas sembradas = ha)	962	1.103

Al 31 de diciembre de 2023 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	
				2023	2022
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	48,98
Saint-Gobain Colombia S.A.S.	Asociada	Colombia	Diseño y producción de materiales de producción	40,00	40,00
Granulados Recicladados de Colombia Greco S.A.S.	Negocio conjunto	Colombia	Servicios higiénicos	43,98	43,98
Summa S.A.S.	Asociada	Colombia	Servicios empresariales	25,00	25,00

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, por lo tanto, no existe un precio de mercado cotizado para la inversión.

12.1. 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.		MMC Cement Division C. V		Participadas individualmente no significativos	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos corrientes	7.800	18.158	7.957	7.453	72.365	70.546
Activos no corrientes	96.440	112.603	8.640	10.504	23.099	22.059
Pasivos corrientes	51.113	57.862	5.629	3.842	74.112	67.564
Pasivos no corrientes	-	4.805	-	-	4.519	6.508
Ingresos ordinarios	32.949	34.861	28.957	23.781	52.273	28.534
Operaciones continuas	(1.111)	21.559	(144)	398	(1.699)	(5.736)
Resultado integral total	(1.111)	21.559	(144)	398	(1.699)	(5.736)

Información financiera detallada de las asociadas y negocios conjuntos significativos

	Trans Atlantic Shipmanagement Ltd.		MMC Cement Division C. V	
	2023	2022	2023	2022
Efectivo y equivalentes	6.274	13.754	2.539	1.392
Pasivo financiero corriente	46.775	53.421	-	-
Pasivo financiero no corriente	-	4.805	-	-
Depreciación	8.762	4.517	978	972
Ingresos por intereses	-	43	-	-
Costos por intereses	3.764	2.652	-	-

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.		MMC Cement Division C. V		Participadas individualmente no significativos	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos netos de la participada	53.126	68.094	10.967	14.115	16.833	18.795
Porcentaje de Participación	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	25%-49%	25%-49%
Participación en el resultado del período	(555)	10.779	(72)	199	(855)	(3.517)
Total participación en el resultado del período					(1.482)	(7.461)
Valor en libros de la participada	26.563	34.047	5.484	7.058	7.191	7.979
Total valor en libros de inversiones en participadas					39.238	49.084

En febrero de 2022 se adquirió 188.800 acciones, lo que representa un 40% de las acciones en circulación de la asociada Saint-Gobain Colombia S.A.S. y una inversión de \$6.942. Su objeto social es el diseño, producción y distribución de materiales para construcción y de alto desempeño (vidrio plano, materiales de aislamiento, canalización y abrasivos).

En junio de 2022 se capitalizó la asociada SUMMA S.A.S. por \$1.490 haciendo uso de anticipo entregado en años anteriores por dicho valor.

En diciembre de 2022 se capitalizaron acreencias con el negocio conjunto Granulados Reciclados de Colombia -Greco, por \$1.758 lo que significó la suscripción de 171.000 acciones y el incremento de la participación hasta un 43,98%.

En los períodos reportados las inversiones en asociadas y negocios conjuntos no tienen pérdidas no reconocidas del periodo actual ni anteriores ni decretaron dividendos.

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.

12.2. Operación conjunta

A diciembre del 2023, la subsidiaria Argos USA LLC, ubicada en Estados Unidos, tiene incorporado en sus estados financieros una operación conjunta a través de un patrimonio autónomo con Oxford Insurance Company NC LLC llamado "Series 598". Esta operación conjunta se contrató para la administración de una captiva de seguros en la regional Estados Unidos. La operación conjunta se ha integrado línea a línea en su participación del 100% en los estados financieros de la subsidiaria Argos USA LLC. La información financiera del patrimonio autónomo fue integrado a nivel de activos por US\$2.613.205, pasivos por US\$1.048.413 e ingresos netos por US\$139.792.

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 NORTH AMERICA CORP

Corporación constituida de acuerdo con las leyes del Estado de Delaware (Estados Unidos), el 19 de diciembre de 2006; su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Alpharetta (Georgia), tiene por objeto social el desarrollo de actividades lícitas de inversión en el sector del cemento, el concreto y sus productos relacionados. Su término de duración es a perpetuidad. La Corporación consolida con Argos USA LLC, y Southern Star Leasing LLC.

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 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.

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 2023 y 2022 es el siguiente:

Subsidiaria	Tipo	Ubicación	Actividad principal	2023	2022
American Cement Terminals Trust (BVI)	P	Islas Vírgenes	Inversiones	100,00	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	79,18
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 North America Corp.	A	Estados Unidos	Inversiones	100,00	99,08
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 USA LLC.	P	Estados Unidos	Industria del cemento y concreto	100,00	99,08
Argos USVI Corp.	A	Islas Vírgenes	Distribución de cemento	100,00	100,00
BMR Limited	A	Bermuda	Reaseguro	100,00	100,00
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	99,97
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	99,46
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	-
Haiti Cement Holding, S.A.	A	Panamá	Inversiones	100,00	100,00
Inmuebles Miraflores S.A.	A	Panamá	Administración de inmuebles	100,00	100,00
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	99,46
Southern Star Leasing, LLC	P	Estados Unidos	Industria del concreto	100,00	99,08
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 (Nota 13.2)	A	Islas Vírgenes	Inversiones	100,00	91,81
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 16 de noviembre del 2023 se formaliza la recompra de acciones de Valle Cement Investments INC., subsidiaria de Cementos Argos, a su accionista minoritario Grupo Argos S.A., equivalentes al 8,19% de la participación en la entidad. A través de este contrato Valle Cement Investments readquiere 712.836 acciones propias por USD \$30.143.771 (COP \$121.789). Este valor será pagado durante el primer trimestre de 2024. Con esta transacción se modifica el porcentaje de participación de Cementos Argos en esta compañía, quedando en 100%, así mismo se modifica el % de participación directa e indirecta que se tenía a través de Vallecement en otras subsidiarias en Estados Unidos, Colombia y Caribe.
- El 10 de marzo del 2023, Cementos Argos S.A., a través de su subsidiaria Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe, adquiere el 50% de la participación en la sociedad Framing Colombia S.A.S. Luego, el 19 de mayo adquiere un 20% adicional, resultando en una adquisición total del 70%. A través de esta compra se adquieren 10.500 acciones, resultando en un precio total de compra de \$1.117, de los cuales, \$950 corresponden al precio de la compra y \$167 corresponden a un pago contingente. El valor acordado de compra por \$950 fue pagado en efectivo en la fecha de la transacción. La subsidiaria adquirida constituye un negocio de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3, por lo que hubo lugar a reconocimiento de crédito mercantil por valor de \$296.
- El 26 de septiembre del 2022 la compañía Cementos Argos S.A. capitalizó a su subsidiaria Argos St. Maarten por 3.098 (USD 700 mil). Este aporte se efectuó a través de su subsidiaria Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S. Esta capitalización no implicó cambios en la participación de la subsidiaria.
- El 26 de septiembre del 2022 la compañía Cementos Argos S.A. capitalizó a su subsidiaria Argos USVI Corp por 41.609 (USD 9.400 millones). Este aporte se efectuó a través de su subsidiaria Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S. Esta capitalización no implicó cambios en la participación de la subsidiaria.
- El 22 de abril del 2022 Cementos Argos S.A. legaliza la constitución de la subsidiaria BMR Limited con domicilio en Bermuda. Cementos Argos S.A. participa en el capital social en un 100%, equivalente a 120.000 acciones ordinarias, para un aporte total de capital y prima de \$1.146 (USD 180.000), los cuales fueron liquidados en mayo del 2022.
- El 28 de febrero de 2022 Cementos Argos S.A. capitalizó a su subsidiaria indirecta Argos Ports LLC por \$19.553 (USD 5 millones). Este aporte se efectuó a través de las subsidiarias Colcaribe Holdings S.A., American Cement Terminal Trust y American Cement Terminal LLC, tenedoras directas de Argos Ports LLC. Esta capitalización no implicó cambios de participaciones en sus subsidiarias.
- El 16 de febrero de 2022 Cementos Argos S.A. a través de su subsidiaria Concretos Argos S.A.S. legaliza la constitución de la subsidiaria Soluciones Modulares Argos S.A.S. con domicilio en Colombia, cuyo 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, para un aporte de capital total y prima de \$5, los cuales, fueron pagados en julio del 2022.

13.3. Operaciones de fusión entre subsidiarias del Grupo

- El 1º de julio de 2022, Argos Dominicana S.A. absorbe mediante fusión a Concretos Argos Dominicanos, S.R.L., esta transacción no tuvo impacto en los estados financieros consolidados.
- El 1º de agosto del 2022 la compañía Argos USA LLC absorbe mediante fusión a las compañías American Cement Terminals LLC, Argos Ports(Wilmington) LLC y Supply Link LLC., esta transacción no tuvo impacto en los estados financieros consolidados.

13.4. Liquidación de subsidiarias

- En febrero 24 de 2022 se efectuó la liquidación de la compañía Comercial Arvenco C.A. de Venezuela. Esta sociedad no presentaba saldos contables en los estados financieros consolidados.

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:

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	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
Argos Honduras S.A. de C.V.	Honduras	46,7%	46,7%	49.438	61.555	591.357	781.086
Argos Panamá, S. A. y subsidiarias	Panamá	16,7%	16,7%	4.282	2.519	(3.273)	21.414
Argos Puerto Rico, Corp.	Puerto Rico	40,0%	40,0%	1.377	(1.497)	92.757	115.208
Argos Dominicana S.A. y subsidiaria	Rep. Dom.	20,8%	20,8%	16.284	13.408	20.975	35.784
Valle Cement Investments Limited	Islas Vírgenes	0,0%	8,2%	-	712	-	22.317
Argos USA LLC.	Estados Unidos	0,0%	0,9%	-	1.769	-	107.253
				71.381	78.466	701.816	1.083.062
Subsidiarias inmatrimoniales individualmente, con participaciones no controladoras				1.735	(5.939)	17.780	(32.378)
TOTAL PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS ACUMULADAS				73.116	72.527	719.596	1.050.684

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:

2023	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	123.417	70.382	82.681	6.264	431.442	81.398	(44.062)	37.336
Argos Honduras S. A. de C.V.	974.329	551.581	148.999	110.921	611.068	105.839	(318.909)	(213.070)
Argos Panamá, S.A. y subsidiarias	213.372	547.328	214.384	8.066	485.843	25.722	(136.730)	(111.008)
Argos Puerto Rico Corp.	123.669	270.304	80.282	62.523	318.847	6.491	(64.217)	(57.726)

2022	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	165.964	96.417	74.801	15.723	383.237	52.539	34.868	99.259
Argos Honduras S. A. de C.V.	367.220	1.669.465	210.533	153.985	604.029	135.392	260.421	392.200
Argos Panamá, S.A. y subsidiarias	222.801	715.732	263.016	8.493	415.870	29.736	112.747	127.879
Argos Puerto Rico Corp.	156.592	350.626	148.603	49.722	296.664	22.812	53.331	51.892
Argos USA LLC.	6.441.292	9.125.224	3.136.869	1.208.094	6.668.712	757.926	1.930.296	1.983.102
Valle Cement Investments Limited	1.651.978	700.485	428.471	954.825	-	54.099	174.550	197.256

13.6. Cambio en la participación de la propiedad del Grupo en una subsidiaria

- El 16 de noviembre del 2023 se formaliza la recompra de acciones de Valle Cement Investments INC., subsidiaria de Cementos Argos, a su accionista minoritario Grupo Argos S.A., equivalentes al 8,19% de la participación en la entidad. A través de este contrato Valle Cement Investments readquiere 712.836 acciones por USD \$30.143.771 (COP \$121.789). Este valor será pagado durante el primer trimestre de 2024. Con esta transacción se modifica el porcentaje de participación de Cementos Argos en esta compañía, quedando en 100%. Así mismo se modifica la participación accionaria que se tenía a través de Vallecement en otras subsidiarias del Grupo en Estados Unidos, Colombia y Caribe.

13.7. Restricciones significativas y soporte financiero

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo no ha proporcionado apoyo financiero sin tener la obligación contractual alguna de realizarlo a ninguna participada, ni ha ayudado a obtener apoyo financiero.

NOTA 14: ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

14.1. Conciliación del costo, depreciación acumulada y deterioro de valor de los activos intangibles

	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Efecto de cambio de moneda extranjera	Venta y retiros de activos	Otros cambios	Saldo final
2023							
Marcas con vida útil indefinida	115.389	-	-	-	-	-	115.389
Marcas, listas de clientes y relacionados	1.363.601	16	-	(279.060)	-	(16)	1.084.541
Concesiones, franquicias y derechos	481.226	-	-	(41.386)	(1.359)	800	439.281
Patentes, licencias y software	259.610	264	-	(11.271)	(2.611)	348	246.340
Activos intangibles en curso	1.252	2.175	-	(147)	-	(921)	2.359
Otros activos intangibles	48.304	-	-	(73)	-	-	48.231
Costo histórico	2.269.382	2.455	-	(331.937)	(3.970)	211	1.936.141
Marcas, listas de clientes y relacionados	1.002.682	-	57.699	(212.160)	-	(16)	848.221
Concesiones, franquicias y derechos	318.651	-	24.600	(25.437)	(443)	(9)	317.362
Patentes, licencias y software	245.735	-	5.472	(10.287)	(2.613)	(76)	238.231
Otros activos intangibles	32.970	-	14.717	(72)	-	-	47.615
Depreciación y deterioro de valor	1.600.038	-	102.488	(247.956)	(3.056)	(101)	1.451.429
Activos intangibles, neto	669.344	2.455	(102.488)	(83.981)	(914)	312	484.712

	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Efecto de cambio de moneda extranjera	Venta y retiros de activos	Otros cambios	Saldo final
2022							
Marcas con vida útil indefinida	115.389	-	-	-	-	-	115.389
Marcas, listas de clientes y relacionados	1.138.289	-	-	225.312	-	-	1.363.601
Concesiones, franquicias y derechos	485.927	737	-	35.380	(74)	(40.744)	481.226
Patentes, licencias y software	244.209	3.527	-	9.135	(2)	2.741	259.610
Activos intangibles en curso	1.437	1.106	-	152	-	(1.443)	1.252
Otros activos intangibles	48.315	315	-	36	-	(362)	48.304
Costo histórico	2.033.566	5.685	-	270.015	(76)	(39.808)	2.269.382
Marcas, listas de clientes y relacionados	782.006	-	56.795	163.881	-	-	1.002.682
Concesiones, franquicias y derechos	300.761	-	34.525	20.035	(60)	(36.610)	318.651
Patentes, licencias y software	229.261	-	8.232	8.268	(2)	(24)	245.735
Otros activos intangibles	16.693	-	12.649	36	-	3.592	32.970
Depreciación y deterioro de valor	1.328.721	-	112.201	192.220	(62)	(33.042)	1.600.038
Activos intangibles, neto	704.845	5.685	(112.201)	77.795	(14)	(6.766)	669.344

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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	
Licencias, patentes y software	Finita: Entre 2 y 10	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 2023, la filial Soluciones Modulares Argos S.A.S., realizaron desembolsos para proyectos de investigación y desarrollo y fueron registrados como parte de los gastos administrativos y de ventas por valor \$545 (2022: \$677). Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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	2023	2022
Lista de clientes	5 años	176.574	267.250
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').

NOTA 15: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

2023	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Adquisiciones a través de combinaciones de negocio	Efecto de conversión	Venta y retiros	Otros cambios ⁽¹⁾	Saldos al final del periodo
Terrenos	1.524.546	-	-	(133.863)	(36.125)	2.638	1.357.196
Activos en curso, montaje y tránsito ⁽²⁾	930.101	805.798	-	(78.354)	-	(500.701)	1.156.844
Construcciones y edificaciones	2.852.880	2.256	-	(474.233)	(29.254)	58.504	2.410.153
Maquinaria y equipo de producción	9.980.724	7.292	906	(1.364.546)	(92.186)	295.103	8.827.293
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	268.178	3.277	16	(40.954)	(4.786)	26.602	252.333
Minas, canteras y yacimientos	3.098.568	10.280	-	(605.368)	(7.293)	12.628	2.508.815
Equipo de transporte terrestre	1.284.732	8.988	-	(222.316)	(98.085)	169.491	1.142.810
Flota fluvial	66.901	-	-	(13.301)	-	-	53.600
Acueducto, redes y vías de comunicación	409.705	358	-	(61.580)	(7.657)	11.611	352.437
Anticipos entregados a terceros	48.467	18.247	-	(4.386)	-	(34.763)	27.565
Total costo histórico	20.464.802	856.496	922	(2.998.901)	(275.386)	41.113	18.089.046
Construcciones y edificaciones	1.215.813	99.283	-	(215.269)	(23.865)	20.009	1.095.971
Maquinaria y equipo de producción	4.449.937	451.631	11	(627.931)	(74.175)	10.435	4.209.908
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	216.679	13.146	1	(31.736)	(4.659)	227	193.658
Minas, canteras y yacimientos	280.054	25.148	-	(37.560)	(7.293)	10.343	270.692
Equipo de transporte terrestre	686.920	115.369	-	(116.223)	(82.673)	1.127	604.520
Flota fluvial	18.517	2.431	-	(3.891)	-	-	17.057
Acueducto, redes y vías de comunicación	195.423	17.489	-	(32.038)	(6.718)	-	174.156
Total depreciación y deterioro	7.063.343	724.497	12	(1.064.648)	(199.383)	42.141	6.565.962
Propiedad, planta y equipo, neta	13.401.459	131.999	910	(1.934.253)	(76.003)	(1.028)	11.523.084

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023 y 2022 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.

Las adiciones corresponden principalmente en Colombia a proyecto *overhaul*, compra de nuevos activos, cambio de equipos y obras civiles.

2022	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Pérdida de deterioro de valor ⁽³⁾	Efecto de conversión	Venta y retiros	Disposición de Negocios (15.2)	Otros cambios ⁽²⁾	Saldos al final del periodo
Terrenos	1.431.298	859	-	114.370	(790)	(22.241)	1.050	1.524.546
Activos en curso, montaje y tránsito (2)	819.716	621.467	-	29.941	-	-	(541.023)	930.101
Construcciones y edificaciones	2.475.858	4.115	-	389.900	(20.266)	(30.115)	33.388	2.852.880
Maquinaria y equipo de producción	8.570.799	30.140	(724)	1.115.033	(48.336)	(84.876)	398.688	9.980.724
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	231.838	3.271	-	30.336	(1.689)	(275)	4.697	268.178
Minas, canteras y yacimientos	2.630.369	3.396	-	510.310	(3.406)	-	(42.101)	3.098.568
Equipo de transporte terrestre	1.155.919	5.701	-	183.026	(105.067)	(86.243)	131.396	1.284.732
Flota fluvial	55.671	-	-	11.160	-	-	70	66.901
Acueducto, redes y vías de comunicación	358.019	523	-	52.057	(947)	(10.311)	10.364	409.705
Anticipos entregados a terceros	2.813	47.271	-	1.959	-	-	(3.576)	48.467
Total costo histórico	17.732.300	716.743	(724)	2.438.092	(180.501)	(234.061)	(7.047)	20.464.802
Construcciones y edificaciones	990.566	101.666	-	165.914	(18.022)	(23.831)	(480)	1.215.813
Maquinaria y equipo de producción	3.612.179	438.803	-	477.837	(43.764)	(64.082)	28.964	4.449.937
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	181.259	13.584	-	23.802	(1.684)	(176)	(106)	216.679
Minas, canteras y yacimientos	241.832	19.342	-	29.490	(2.860)	-	(7.750)	280.054
Equipo de transporte terrestre	641.889	94.950	-	98.912	(93.563)	(56.131)	863	686.920
Flota fluvial	13.241	2.387	-	2.888	-	-	1	18.517
Acueducto, redes y vías de comunicación	161.326	15.053	-	26.040	(864)	(6.132)	-	195.423
Total depreciación y deterioro	5.842.292	685.785	-	824.883	(160.757)	(150.352)	21.492	7.063.343
Propiedad, planta y equipo, neta	11.890.008	30.958	(724)	1.613.209	(19.744)	(83.709)	(28.539)	13.401.459

(1) Al 31 de diciembre de 2022, 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 \$583.546 y \$527.111 de los años 2022 y 2021 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.

(3) Para el cierre 2022, en la filial Argos USA LLC se generó un deterioro de activo a nivel individual correspondiente a un componente de tambor mezclador por US\$170,080 (\$724).

Para el 2023 y 2022 no se dieron capitalizaciones de costos por préstamos.

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.

15.2. Venta de plantas de concreto

El 31 de marzo de 2022, Argos USA LLC - subsidiaria de Cementos Argos S.A. – vendió veintitrés plantas de concreto, incluidos equipos, edificios, terrenos e inventario a Smyrna Ready Mix Concrete, LLC. por USD 94 millones. El precio de venta de los activos, menos el valor en libros de los activos entregados generó una utilidad contable por disposición de negocios de \$ 93.324 (USD 21,9 millones), y un incremento en el gasto de impuesto corriente en \$ 6.507 (USD 1,5 millones) e impuesto diferido en \$ 55.213 (USD 13 millones), presentados en las líneas de otros ingresos y gastos operacionales e impuesto sobre la renta del estado de resultados consolidado. Las cifras en pesos se actualizan por las tasas de cambio establecidas en cada corte.

NOTA 16: PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	2023	2022
Valor razonable de las propiedades de inversión a 1° de enero	266.953	225.282
Adiciones por compras o construcción	-	551
Trasferencias hacia propiedades de inversión	955	3.639
Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	(33.373)	26.855
Ganancias netas por los ajustes al valor razonable	6.774	13.029
Disposiciones y retiros	(740)	(2.403)
Valor razonable de las propiedades de inversión a 31 de diciembre	240.569	266.953

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 ingresos por arrendamientos de propiedades de inversión del período ascendieron a \$ 1.180 (2022: \$1.269). Los gastos directos relacionados con propiedades de inversión que no generaron ingresos por arrendamiento son \$2.920 (2022: \$2.740), y relacionados con propiedades generadoras de ingresos por arrendamientos \$7.858 (2022: \$209). Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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

	2023					2022			
	Caribe	Centro América	Colombia	Estados Unidos	Total	Caribe	Centro América	Estados Unidos	Total
Valor bruto	155.785	998.785	-	1.607.998	2.762.568	134.854	833.814	1.515.577	2.484.245
Deterioro de valor acumulado	-	-	-	(750.718)	(750.718)	-	-	(621.332)	(621.332)
Crédito mercantil a 1° de enero	155.785	998.785	-	857.280	2.011.850	134.854	833.814	894.245	1.862.913
Adiciones, combinación de negocios ⁽²⁾	-	-	296	-	296	-	-	-	-
Efecto de conversión de moneda	(28.907)	(205.208)	-	(176.110)	(410.225)	20.931	164.971	186.218	372.120
Disposición de negocios ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	(223.183)	(223.183)
Baja del activo ⁽³⁾	(160)	-	-	-	(160)	-	-	-	-
Crédito mercantil a 31 de diciembre	126.718	793.577	296	681.170	1.601.761	155.785	998.785	857.280	2.011.850
Valor bruto	126.718	793.577	296	1.277.670	2.198.261	155.785	998.785	1.607.998	2.762.568
Deterioro de valor acumulado	-	-	-	(596.500)	(596.500)	-	-	(750.718)	(750.718)
Crédito mercantil a 31 de diciembre	126.718	793.577	296	681.170	1.601.761	155.785	998.785	857.280	2.011.850
Activos intangibles diferentes a crédito mercantil con vidas útiles indefinidas 2023									115.389
Activos intangibles diferentes a crédito mercantil con vidas útiles indefinidas 2022									115.389

(1) El 31 de marzo de 2022, Argos USA LLC - subsidiaria de Cementos Argos S.A. – vendió veintitrés plantas de concreto, incluidos equipos, edificios, terrenos e inventario a Smyrna Ready Mix Concrete, LLC. por USD 94 millones. El precio de venta de los activos, menos el valor en libros de los activos entregados generó una utilidad contable por disposición de negocios de \$ 93.324 (USD 21,9 millones), y un incremento en el gasto de impuesto corriente en \$ 6.507 (USD 1,5 millones) e impuesto diferido en \$ 55.213 (USD 13 millones), presentados en las líneas de otros ingresos y gastos operacionales e impuesto sobre la renta del estado de resultados consolidado. Las cifras en pesos se actualizan por las tasas de cambio establecidas en cada corte.

(2) El 10 de marzo del 2023, Cementos Argos, a través de su subsidiaria Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe, adquiere el 50% de la participación en sociedad Framing Colombia S.A.S. Luego, el 19 de mayo adquiere un 20% adicional, resultando en una adquisición total del 70%. El objeto social de la compañía adquirida es 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. A través de esta compra se adquieren 10.500 acciones, resultando en un precio total de compra de \$1.117, de los cuales, \$950 corresponden al precio de la compra y \$167 corresponden a un pago contingente. El valor acordado de compra por \$950 fue pagado en efectivo en la fecha de la transacción. La subsidiaria adquirida constituye un negocio de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3, por lo que hubo lugar a reconocimiento de crédito mercantil por valor de \$296.

(3) En abril 2023 el crédito mercantil asociado a Argos Dominicana del segmento regional Caribe fue deteriorado por no tener expectativa de recuperación mediante flujos de caja esperados futuros.

Los créditos mercantiles vigentes están asignados a la regional de Estados Unidos y a 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 se reconocieron pérdidas de deterioro de valor en el estado del resultado integral consolidado para crédito mercantil por valor de \$188 en la regional Caribe.

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 2023 y 2022 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.

a. Valor en uso:

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: <ul style="list-style-type: none"> - 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: <ul style="list-style-type: none"> - 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	
	2023	2022	2023	2022
Caribe	9,14% - 9,31%	7,6% - 13,4%	2,5% -3,5%	2,5% -3,5%
Centroamérica	9,83% - 10,89%	7,6% - 13,4%	2,5%	2,5% -3,5%
Colombia	16% - 16.5%	-	0%	-
Estados Unidos	N/A	11%	N/A	2,5%

b. 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 (Nota 43).

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 (Nota 43).

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 cuatro segmentos de operación geográficos: Colombia, Caribe y Centroamérica y Estados Unidos, 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 2023 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%.

- El 18 de diciembre de 2023 se firmó el contrato de cesión entre Cementos Argos y Grupo Argos de la marca Argos en Venezuela, esto con el propósito de que Cementos Argos sea el titular de dichas marcas, el valor de la cesión fue de \$16. Cementos Argos reconoció en el mismo mes un deterioro por \$16, ya que en Venezuela no hay expectativa de ingresos por el uso de esta marca.
- Para el cierre 2022, en la filial Argos USA LLC se generó un deterioro de activo a nivel individual correspondiente a un componente de tambor mezclador por US\$170,080 (\$724).

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Grupo 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:

	2023	2022
Propiedades de inversión y otros bienes inmuebles ⁽¹⁾	236	40.890
Propiedad, planta y equipo	-	54
Total activos mantenidos para la venta	236	40.944

⁽¹⁾ En junio 2023 la subsidiaria Concretos Argos materializó venta de lote 'La Gabriela' por \$39.394, la cual generó una pérdida de \$472, esta venta no tuvo ningún impacto en el impuesto corriente ni en el diferido por tratarse de un lote VIS. Adicionalmente se hizo traslado hacia propiedades de inversión activos por \$955.

NOTA 19: OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2023	2022
Sobregiros bancarios.	18.305	4.734
Pagarés en moneda extranjera y moneda nacional	4.021.370	4.252.946
Otras obligaciones ⁽¹⁾	13.812	59.597
	4.053.487	4.317.277
Corriente	1.819.111	1.197.958
No corriente	2.234.376	3.119.319
	4.053.487	4.317.277

⁽¹⁾ 2023 y 2022 incluye principalmente disponibilidad en una línea de crédito de la subsidiaria Argos Honduras S.A. de C.V. con el banco Atlántida y Banco Ficohsa para pago de impuestos a 25 días de plazo sin interés. En 2022 incluye operaciones REPO con acciones de Suramericana por \$34.008.

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 o euros.

Banco	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor nominal		Moneda	Valor en libros	
					2023	2022		2023	2022
Exterior	Varios ⁽¹⁾	Club Deal SMBC	2026	USD	204.000	204.000	COP	784.561	982.164
Exterior	Varios ⁽¹⁾	Club Deal SMBC	2027	USD	204.000	204.000	COP	783.853	982.227
Exterior	Davivienda Intern.	Capital de trabajo	2029	USD	80.000	80.000	COP	-	391.825
Exterior	Santander	Capital de trabajo	2025	USD	15.000	15.000	COP	57.781	72.670
Exterior	Santander	Capital de trabajo	2026	USD	15.000	15.000	COP	57.781	72.670
Nacional	BBVA	Capital de trabajo	2023	COP	190.000	190.000	COP	-	191.362
Exterior	Banco Popular	Capital de trabajo	2026	USD	4.500	5.850	COP	15.500	28.094
Nacional	Bancolombia ⁽³⁾	Capital de trabajo	2024	COP	135.000	135.000	COP	138.192	137.981
Exterior	Banitsmo	Capital de trabajo	2023	USD	20.000	20.000	COP	-	96.554
Nacional	Banco Popular	Capital de trabajo	2023	COP	100.000	100.000	COP	-	101.464
Nacional	Bancolombia	Capital de trabajo	2023	COP	50.000	50.000	COP	-	50.357
Exterior	Bancolombia	Capital de trabajo	2023	USD	5.000	5.000	COP	-	24.400
Nacional	Banco de Bogotá	Capital de trabajo	2024	COP	25.500	25.500	COP	-	25.610
Nacional	Banco de Bogotá ⁽⁵⁾	Capital de trabajo	2025	COP	272.000	272.000	COP	280.881	274.469
Nacional	Banco de Occidente	Capital de trabajo	2023	COP	50.000	50.000	COP	-	51.117
Exterior	Scotiabank	Capital de trabajo	2024	USD	20.000	20.000	COP	76.733	96.893
Nacional	Scotiabank	Capital de trabajo	2023	COP	12.500	12.500	COP	-	12.679
Exterior	Sumitomo	Capital de trabajo	2023	USD	10.000	10.000	COP	-	48.365
Nacional	Davivienda	Capital de trabajo	2023	COP	50.000	50.000	COP	-	50.975
Nacional	Itau	Capital de trabajo	2023	COP	60.000	60.000	COP	-	60.615
Exterior	BCP	Capital de trabajo	2023	USD	60.000	60.000	COP	-	293.891
Exterior	JP Morgan	Capital de trabajo	2023	USD	2.538	2.538	COP	-	12.206
Exterior	NATIXIS	Capital de trabajo	2025	USD	40.000	40.000	COP	154.675	194.358
Nacional	Banco Popular	Capital de trabajo	2024	COP	50.000	-	COP	53.811	-
Nacional	Banco de Occidente	Capital de trabajo	2024	COP	25.900	-	COP	26.695	-
Nacional	BBVA ⁽²⁾	Capital de trabajo	2026	COP	30.000	-	COP	30.410	-
Exterior	BCP	Capital de trabajo	2024	USD	19.000	-	COP	76.065	-
Nacional	BBVA	Capital de trabajo	2024	USD	40.000	-	COP	157.951	-
Nacional	Bancolombia	Capital de trabajo	2024	COP	100.000	-	COP	103.337	-
Exterior	Bancolombia Panamá	Capital de trabajo	2024	USD	26.000	-	COP	104.493	-
Exterior	BCP ⁽⁴⁾	Capital de trabajo	2026	USD	28.183	-	COP	108.587	-
Nacional	Itau	Capital de trabajo	2024	COP	120.000	-	COP	123.099	-
Nacional	BBVA	Capital de trabajo	2024	COP	50.000	-	COP	51.681	-
Exterior	Banco de Bogotá Mia.	Capital de trabajo	2024	USD	5.000	-	COP	19.419	-
Exterior	Banco del país	Capital de trabajo	2024	HNL	175.000	-	COP	27.166	-
Exterior	Davivienda Inter.	Capital de trabajo	2024	USD	21.543	-	COP	85.583	-
Exterior	Citibank NY	Capital de trabajo	2024	JPY	27.063	-	COP	658.123	-
Exterior	Banco General	Capital de trabajo	2024	DOP	100.00	-	COP	6.585	-
Exterior	Banco General	Capital de trabajo	2024	USD	10.000	-	COP	38.408	-
								4.021.370	4.252.946

(1) Cementos Argos SA, junto con Argos USA LLC, son garantes en un contrato de crédito sindicado con BNP Paribas Securities Corp., Sumitomo Mitsui Banking Corporation, JP Morgan Chase Bank N.A. y The Bank of Nova Scotia, por un monto máximo de USD 750 millones adquirido por Argos North America Corp., y en el que el agente administrador del contrato es The Bank of Nova Scotia. Este crédito hacía parte de la iniciativa estratégica del Emisor de listar en la bolsa de Nueva York a Argos North America Corp. Al 31 de diciembre de 2023, se han desembolsado USD 408 millones. Este crédito será prepagado con los recursos provenientes de la combinación entre Summit Materiales y Argos USA. El contrato tiene los siguientes compromisos financieros:

- Indicador Deuda Neta/ EBITDA menor a 4 veces durante toda la vigencia del crédito, con mediciones al cierre de cada trimestre.
- Indicador EBITDA / Gasto Financiero mayor a 2,5 veces durante toda la vigencia del crédito, con mediciones al cierre de cada trimestre.

(2) 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, 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.

- (3). Acuerdo de financiación entre Bancolombia y Concretos Argos S.A.S., garantizado por el Emisor, por un monto de COP \$135.000 millones, en el cual la tasa de interés está vinculada al desempeño de tres indicadores ASG:
- Emisiones específicas netas de CO2.
 - Consumo específico de agua en el negocio de cemento.
 - Número de proveedores evaluados en sostenibilidad en los últimos tres años.
- (4) Contrato de crédito con BCP por USD 30 millones, 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).
- (5) Crédito ESG con el Banco de Bogotá, por COP 272.000 millones 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.

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	557.087	1.229.907	32.117	1.819.111
1 a 5 años	302.000	1.932.376	-	2.234.376
Total	859.087	3.162.283	32.117	4.053.487

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.

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 de 2023 y 2022, 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:

2023	Activos por derecho de uso en arrendamiento					Saldo final	Saldo final pasivo por arrendamiento
	Saldo inicial	Adiciones	Depreciación	Traslados	Otros cambios ⁽¹⁾		
Terrenos	125.230	6.362	(17.274)	-	(25.217)	89.101	164.210
Construcciones y edificaciones	95.596	5.373	(19.859)	15	(10.820)	70.305	70.921
Maquinaria y equipo de producción	156.783	4.574	(25.473)	(114)	(16.724)	119.046	127.771
Equipo de transporte terrestre	142.418	35.679	(59.301)	(16)	(16.933)	101.847	107.439
Flota fluvial	60.818	-	(22.978)	-	15.084	52.924	55.438
Activos y pasivos por arrendamiento	580.845	51.988	(144.885)	(115)	(54.610)	433.223	525.779

2022	Activos por derecho de uso en arrendamiento					Saldo final	Saldo final pasivo por arrendamiento
	Saldo inicial	Adiciones	Depreciación	Traslados	Otros cambios ⁽¹⁾		
Terrenos	148.348	-	(18.503)	-	(4.615)	125.230	224.221
Construcciones y edificaciones	124.707	4.024	(23.681)	(3.963)	(5.491)	95.596	88.776
Maquinaria y equipo de producción	139.934	18.376	(32.546)	-	31.019	156.783	165.959
Equipo de oficina y comunicación	26	-	(28)	-	2	-	-
Equipo de transporte terrestre	130.323	29.255	(52.367)	-	35.207	142.418	147.741
Flota fluvial	52.449	37.274	(24.854)	-	(4.051)	60.818	64.182
Activos y pasivos por arrendamiento	595.787	88.929	(151.979)	(3.963)	52.071	580.845	690.879

⁽¹⁾ Incluye la variación por cambios en la valoración de arrendamientos registrados en el activo, retiros de activos por derecho de uso y el efecto en conversión.

Los flujos de efectivo contractuales de pasivos por arrendamiento clasificados por vencimiento al 31 de diciembre son:

	2023	2022
Un año o menos	149.281	168.677
De 1 a 3 años	203.909	247.666
De 3 a 5 años	105.233	155.324
De 5 a 10 años	135.183	193.679
Más de 10 años	103.561	137.119
Total flujos de caja contractuales de pasivos por arrendamientos	697.167	902.465
Efecto de descuento de pasivos por arrendamiento	(171.389)	(211.586)
Total pasivos por arrendamiento	525.778	690.879
Corriente	103.151	126.980
No corriente	422.628	563.899
Total pasivos por arrendamientos	525.779	690.879

20.1.3. PARTIDAS RECONOCIDAS EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y FLUJOS DE EFECTIVO POR ARRENDAMIENTOS

	2023	2022
Gasto por interés de pasivos por arrendamiento	44.880	37.022
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos variables	42.301	42.961
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	2.412	1.702
Flujos de efectivo por arrendamiento	182.136	180.714

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:

	2023	2022
1 año o menos	609	1.001
Entre 1 y 2 años	76	715
Entre 2 y 3 años	22	715
Entre 3 y 4 años	22	715
Entre 4 y 5 años	22	715
5 años o más	32	54
Derechos de arrendamiento operativos no cancelables	783	3.915

Los ingresos por arrendamientos reconocidos por el Grupo durante 2023 fueron de \$3.049 (2022: \$7.052).

NOTA 21: PASIVOS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2023	2022
Proveedores nacionales	731.803	905.668
Costos y gastos por pagar	166.366	178.348
Dividendos por pagar	32.370	135.000
Proveedores del exterior	79.340	121.067
Cuentas corrientes comerciales ⁽¹⁾	128.028	16.859
Cuentas por pagar a contratistas	776	955
Acreedores varios	1.483	1.459
Otras cuentas por pagar	19.935	24.145
	1.160.101	1.383.501

⁽¹⁾ En 2023 incluye pasivo con Grupo Argos S.A. correspondiente a la readquisición de acciones hecha a través de Vallecement Investments (Ver Nota 13.2).

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

	2023	2022
Beneficios a los empleados posteriores al empleo - planes de beneficios definidos	272.911	229.745
Beneficios a los empleados posteriores al empleo - planes de aportaciones definidas	13.313	17.694
Beneficios a los empleados de corto plazo	178.730	114.918
Beneficios a los empleados por terminación	289	873
Pagos basados en acciones	18.875	2.041
Beneficios a los empleados de largo plazo	3	3
	484.121	365.274
Corriente	252.106	173.361
No corriente	232.015	191.913
	484.121	365.274

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:

2023	Plan de pensión	Títulos y bonos pensionales	Prima de antigüedad y similares	Gratificación de jubilación	Otros planes de beneficios definidos	Total Planes de beneficio
Valor presente de las obligaciones a 1° de enero de 2023	159.993	28.300	11.379	12.172	46.319	258.165
Costo del servicio corriente	-	-	709	687	2.164	3.560
Costo por intereses en la obligación por beneficio definido	19.549	3.429	553	1.192	2.689	27.412
Costo de servicios pasados	-	2.821	-	-	-	2.821
(Ganancia)/pérdida actuarial por cambios en:						
Experiencia	7.651	5.497	1.750	69	3.769	18.736
Supuestos demográficos	(5)	-	-	-	(959)	(964)
Supuestos financieros	39.636	1.824	109	3.212	(471)	44.310
Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	(1.729)	-	(2.320)	(139)	(9.722)	(13.910)
Beneficios pagados directamente por la Compañía	(21.491)	(5.038)	(485)	(156)	(11.857)	(39.027)
Beneficios pagados desde el fondo de activos	-	-	(1.501)	-	-	(1.501)
Otros cambios	-	-	-	-	27	27
Valor presente de las obligaciones a 31 de diciembre de 2023	203.603	36.834	10.195	17.037	31.959	299.627
Valor presente de los activos del plan a 1° de enero de 2023	8.618	-	11.079	8.721	-	28.418
Ingreso por interés "libre de riesgo"	388	-	475	876	-	1.739
Rendimiento de los activos del plan, excluyendo intereses	611	-	636	(174)	-	1.073
Contribuciones efectuadas por la Compañía	-	-	1.081	500	-	1.581
Pagos efectuados por el plan	-	-	(1.501)	-	-	(1.501)
Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	(1.836)	-	(2.303)	-	-	(4.139)
Otros cambios	(455)	-	-	-	-	(455)
Valor presente de los activos del plan a 31 de diciembre de 2023	7.326	-	9.466	9.922	-	26.716
Valor presente neto de la obligación a 31 de diciembre de 2023	196.277	36.834	728	7.115	31.956	272.911

2022	Plan de pensión	Títulos y bonos pensionales	Prima de antigüedad y similares	Gratificación de jubilación	Otros planes de beneficios definidos	Total Planes de beneficio
Valor presente de las obligaciones a 1° de enero de 2022	194.367	27.337	11.395	13.472	43.699	290.270
Costo del servicio corriente	-	-	786	794	3.060	4.640
Costo por intereses en la obligación por beneficio definido	15.131	1.864	460	1.025	2.437	20.917
Costo de servicios pasados	-	2.942	-	-	1.744	4.686
(Ganancia)/pérdida actuarial por cambios en:						
Experiencia	2.342	5.721	2.167	(251)	3.922	13.901
Supuestos demográficos	(37)	-	23	179	(4.535)	(4.370)
Supuestos financieros	(34.165)	(2.695)	(1.783)	(3.039)	(10.460)	(52.142)
Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	2.101	-	1.780	166	9.371	13.418
Beneficios pagados directamente por la Compañía	(19.746)	(6.869)	(556)	(174)	(8.071)	(35.416)
Beneficios pagados desde el fondo de activos	-	-	(2.893)	-	-	(2.893)
Otros cambios	-	-	-	-	5.152	5.152
Valor presente de las obligaciones a 31 de diciembre de 2022	159.993	28.300	11.379	12.172	46.319	258.163
Valor presente de los activos del plan a 1° de enero de 2021	10.004	-	8.966	10.010	-	28.980
Ingreso por interés "libre de riesgo"	305	-	338	849	-	1.492
Rendimiento de los activos del plan, excluyendo intereses	(3.897)	-	2.119	(1.150)	-	(2.928)
Contribuciones efectuadas por la Compañía	-	-	890	482	-	1.372
Pagos efectuados por el plan	-	-	(2.893)	(1.470)	-	(4.363)
Efecto de las diferencias en cambio de moneda extranjera	2.108	-	1.659	-	-	3.767
Otros cambios	98	-	-	-	-	98
Valor presente de los activos del plan a 31 de diciembre de 2022	8.618	-	11.079	8.721	-	28.418
Valor presente neto de la obligación a 31 de diciembre de 2022	151.375	28.300	300	3.451	46.319	229.745

El valor razonable de los activos del plan está compuesto así:

	2023	2022
Efectivo y equivalente de efectivo	5.395	5.318
Fondos de inversión	21.319	23.100
Valor razonable de los activos del plan	26.714	28.418

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 2023 y 2022:

	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 2023	233.684	244.818	(11.134)
31 de diciembre 2022	180.072	212.645	(32.573)

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos son las siguientes:

	2023	2022
Colombia		
Tasa de inflación (%)	4,33%	3,0%
Tasa de descuento (%)	10,26%	12,86%
Incremento salarial (%)	2,18%	5,13%
Incremento salario mínimo (%)	5,44%	5,0%
Tabla de mortalidad	Rentistas válidos 2008	Rentistas válidos 2008
Tabla de rotación	150% SOA Pension turnover	150% SOA Pension turnover
Panamá		
Tasa de inflación (%)	2,00%	2,0%
Tasa de descuento (%)	4,83%	5,2%
Incremento salarial (%)	5,50%	5,5%
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%	4,0%
Tasa de descuento (%)	9,75%	9,25%
Incremento salarial (%)	5,50%	5,5%
Incremento salario mínimo (%)	5,50%	5,5%
Tabla de mortalidad	2008 Valid Renters adjusted to 110%	2008 Valid Renters adjusted to 110%
Tabla de rotación	2003 SOA Pension PlanTurnover Study con un factor de ajuste al 12%	2003 SOA Pension PlanTurnover Study con un factor de ajuste al 75%

El gasto total reconocido en el estado del resultado del período representa las contribuciones para beneficios definidos es \$84.911 (2022: \$76.665). El Grupo espera realizar aportes para el próximo período anual por \$86.396 (2022: \$73.181).

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.

PLAN DE PENSIÓN PLANTA DE ROBERTA, ALABAMA, ESTADOS UNIDOS

Para todos los empleados en los Estados Unidos se financia un plan de ahorro de jubilación 401(k) contabilizado como un plan de aportaciones definidas.

Para un grupo de empleados compensados bajo la modalidad horaria –hourly– de la planta Roberta, ubicada en Alabama, Estados Unidos, que cumplan una fecha específica de vinculación y estén representados por el sindicato United Steelworkers International Union # 9-537, existe un plan de retiro adscrito a la convención colectiva de trabajo.

El beneficio de jubilación normal es aplicable a quienes hayan cumplido 65 años a la fecha de retiro, vigente desde el 21 de mayo de 2011, en la forma de una anualidad mensual para pagar de por vida (u otras formas opcionales a ser elegidas antes de la jubilación). El beneficio normal y especial de jubilación anticipada es aplicable para los empleados que tengan una edad igual o superior a 55 años e inferior a 65 y acrediten al menos 5 años de servicio, pero menos de 30 años de servicio, o acrediten 30 años o más de servicio continuo independientemente de su edad, aplicando para estos últimos algunas restricciones y reducciones en el valor de la pensión.

En adición, se otorgan los siguientes beneficios a los empleados del plan: pagos por terminación, beneficio de incapacidad y beneficio por muerte siempre que se cumplan determinados años de servicio.

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.

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 les 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 40% de las prestaciones después de un año, 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 lo 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 2022 y 2021, 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 2023	7,8	2,5	10,7	6,9	8,1	7,2
Duración promedio 2022	6,2	2,8	8,9	6,2	6,3	7,6

	2023		2022	
	Disminuye	Aumenta	Disminuye	Aumenta
Tasa de descuento 100 puntos básicos más alta (más baja)	292.814	260.106	263.132	237.466
Crecimiento del salario esperado aumenta (disminuye) en 1%	38.180	31.487	50.743	41.115
Esperanza de vida aumenta (disminuye) en un año	220.678	232.933	191.877	199.688

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.

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

	Litigios, demandas y otras contingencias (i)	Desmantela- miento (ii)	Ambientales (iii)	Otras provisiones(iv)	Total
Valor en libros a 1° de enero de 2023	78.422	71.211	18.317	130.949	298.899
Provisiones realizadas	133.811	1.283	2.466	61.200	198.760
Utilización de provisiones	(131.007)	(2.526)	(1.525)	(57.519)	(192.577)
Reversiones realizadas	(50)	(1.287)	(30)	-	(1.367)
Ajuste por la tasa de descuento	(1.304)	7.668	81	-	6.445
Efecto de conversión	(14.063)	(7.486)	(1.739)	(27.332)	(50.620)
Otros cambios	-	(2.600)	-	-	(2.600)
Valor en libros a 31 de diciembre de 2023	65.809	66.263	17.570	107.298	256.940
Corriente	39.268	4.052	9.559	18.625	71.504
No corriente	26.541	62.211	8.011	88.673	185.436
Valor en libros a 31 de diciembre de 2023	65.809	66.263	17.570	107.298	256.940

	Litigios, demandas y otras contingencias (i)	Desmantela- miento (ii)	Ambientales (iii)	Otras provisiones(iv)	Total
Valor en libros a 1° de enero de 2022	66.769	111.405	16.505	102.743	297.422
Provisiones realizadas	132.369	5.735	1.656	58.797	198.557
Utilización de provisiones	(130.579)	(3.368)	(1.855)	(53.295)	(189.097)
Reversiones realizadas	(140)	(3.239)	(600)	-	(3.979)
Ajuste por la tasa de descuento	(1.219)	(45.398)	1.150	-	(45.467)
Efecto de conversión	11.665	9.247	1.461	22.175	44.548
Otros cambios	(443)	(3.171)	-	529	(3.085)
Valor en libros a 31 de diciembre de 2022	78.422	71.211	18.317	130.949	298.899
Corriente	78.260	7.844	6.180	16.895	109.179
No corriente	162	63.367	12.137	114.054	189.720
Valor en libros a 31 de diciembre de 2022	78.422	71.211	18.317	130.949	298.899

- (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. Las subsidiarias ubicadas en los Estados Unidos se auto-aseguran para reclamos de compensación de trabajadores hasta US\$500 por incidente, reclamos de responsabilidad general hasta US\$350 por incidente y reclamos automotores hasta US\$500 por incidente, y tienen un seguro para valores que superan estos montos. Al 31 de diciembre de 2023 había un número de reclamos abiertos. El valor reconocido en el gasto para estos reclamos se basa en ocurrencias reales y la estimación de la administración de las responsabilidades resultantes de cada reclamo. Aunque el resultado final de estos reclamos no puede ser determinado actualmente, la administración cree que los montos de \$54.731 y \$67.999 previstos para estos reclamos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, son adecuados.
- (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) Argos USA LLC., subsidiaria indirecta de Cementos Argos S.A., puede extraer piedra caliza ("Chemical Grade Stone", CGS) de una cantera propiedad de Vulcan Construction Materials LP ("Vulcan"), que se encuentra adyacente a la planta del Grupo en Alabama. Según los términos del acuerdo de intercambio de reserva con Vulcan, el Grupo tiene el derecho de extraer piedra caliza de la cantera de Vulcan y, a cambio, suministrarle a Vulcan piedra de grado agregado ("Aggregate Grade Stone", AGS) que no es apta para la fabricación de cemento. El acuerdo de intercambio de reservas le otorga el derecho al Grupo de extraer piedra caliza en la propiedad de Vulcan y aumenta efectivamente las reservas disponibles del Grupo. El acuerdo con Vulcan expira el 31 de diciembre de 2035, con la opción de extenderlo hasta diciembre de 2045. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los montos estimados de obligaciones por futura extracción de minerales de las minas de propiedad del Grupo son \$88.673 y \$114.054, respectivamente. 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

	2023	2022
Gastos pagados por anticipado ⁽¹⁾	187.034	182.725
Activos por Impuestos de IVA, ICA y otros	57.851	71.951
Otros activos no financieros	244.885	254.676
Corriente	234.567	244.559
No corriente	10.318	10.117
Otros activos no financieros	244.885	254.676

⁽¹⁾ Corresponde principalmente a gastos capitalizables para oferta pública inicial (IPO por sus siglas en inglés) en Estados Unidos por \$80.250 (2022: \$79.015).

24.2. Otros pasivos no financieros

	2023	2022
Anticipos y avances recibidos de clientes	85.941	110.661
Pasivo de impuestos de IVA, ICA y otros	169.663	156.789
Ingresos recibidos por anticipado	1.132	1.295
Otros pasivos	8.477	3.674
Otros pasivos no financieros	265.213	272.419

NOTA 25: BONOS EN CIRCULACIÓN Y ACCIONES PREFERENCIALES

	2023	2022
Bonos en circulación	2.651.046	3.138.163
Acciones preferenciales clasificadas como instrumentos financieros compuestos (25.2)	42.932	60.867
Bonos en circulación y acciones preferenciales	2.693.978	3.199.030
Corriente	196.845	458.288
No corriente	2.497.133	2.740.742
Bonos en circulación y acciones preferenciales	2.693.978	3.199.030

25.1. Bonos en circulación

Los bonos en circulación emitidos por Cementos Argos S. A., comprendían lo siguiente al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

	Fecha de colocación	Plazo	Tasa efectiva	Forma de pago interés	2023	2022
Emisión 2009	28 de abril de 2009	15 años	IPC + 7,19%	Trimestre vencido	151.130	201.130
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	186.175
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	121.075	121.075
Emisión 2016	13 de abril de 2016	15 años ⁽¹⁾	IPC + 4,47	Trimestre vencido	184.157	121.075
Emisión 2017	24 de mayo de 2017	6 años ⁽²⁾	6,65%	Trimestre vencido	-	194.055
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	200.247	204.747
Emisión 2022	1 de diciembre 2022	2,24 años ⁽⁵⁾	IPC + 8,75%	Trimestre vencido	102.350	102.350
Emisión 2022 papeles comerciales	1 de Diciembre 2022	1 año ⁽⁵⁾	IBR+ 7,15%	Trimestre vencido	-	113.201
Emisión 2022 papeles comerciales	1 de Diciembre 2022	1 año ⁽⁵⁾	TF + 18,70%	Trimestre vencido	-	99.298
					2.614.178	3.030.940

⁽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.

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 \$464.026 millones. En el 2023 se vencieron bonos y papeles comerciales por \$406.554 y hubo recompras por \$196.875 de títulos con vencimiento en 2023, 2024 y 2025.

Durante el 2023 se registró gasto financiero por intereses por \$434.344 (2022: \$363.426) de los bonos ordinarios y por \$14.841 (2022: \$4.488) 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. En el momento de reconocimiento inicial, se incluyeron costos de emisión en el pasivo financiero por \$7.157. 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 2023, se recompraron 1.011.761 acciones preferenciales con lo que el saldo de acciones preferenciales en circulación quedó en 208.186.089; el gasto financiero por cuenta de las acciones preferenciales en el año fue de \$14.841 millones.

Durante 2023 se generó una disminución del pasivo de acciones preferenciales debido a la revisión metodológica de costo amortizado considerando las variables actuales de mercado y por la readquisición de acciones propias asociado a acciones preferenciales.

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 Estados Unidos y los países centroamericanos y del Caribe, que generan sus flujos mayoritariamente en dólares.

En 2023 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

	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	1.008.527	790.086
Anticipos para compra de activos financieros (Nota 7)	2.276	-
Valor razonable con cambios en los resultados (Nota 7)	3.206	3.015
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura (Nota 6)	170.306	154.259
Activos financieros medidos a costo amortizado (Nota 7 y Nota 8)	1.225.502	1.871.800
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (Nota 26.2.1)	847.399	1.216.230
Activos financieros	3.257.216	4.035.390
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura (Nota 6)	340.408	22.557
Pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio ⁽¹⁾	88.266	85.018
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	7.907.565	8.899.808
Pasivos financieros	8.336.239	9.007.383
Pasivos financieros, netos	5.079.023	4.971.993

26.2.1. ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL

	2023	2022
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.	823.453	1.192.587
Carvajal Pulpa y Papel S. A.	619	619
Cemex S. A.	2.755	1.812
Otras inversiones	20.572	21.212
	847.399	1.216.230
Dividendos reconocidos relacionados con inversiones mantenidas al final del período	37.408	22.350

⁽¹⁾ El 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo no realizó transferencias desde el otro resultado integral hacia las ganancias acumuladas.

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.

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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Dólar estadounidense, expresado en millones de pesos	1.971.694	1.660.922	1.089.962	1.335.162	881.732	325.760
Dólar estadounidense, expresado en miles de dólares	515.873	345.292	285.177	277.569	230.696	67.723

	Activos monetarios		Pasivos monetarios		Exposición neta	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Euro, expresado en millones de pesos	160	184	4.341	4.864	(4.181)	(4.680)
Euro, expresado en miles de euros	38	36	1.028	947	(990)	(911)

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 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 TF vs. TV, 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 2023 el 52% de la deuda consolidada estaba pactada a tasa de interés fija, incluyendo coberturas (2022: 36%).

Las tasas de interés de referencia del mercado financiero colombiano que generan exposición al Grupo son el IPC, IBR, SOFR y TONAR. El Grupo no ha considerado la exposición a otras tasas locales o internacionales.

El Grupo también utiliza swaps para gestionar su exposición a los tipos de interés y el IPC. En estos instrumentos no hay intercambio de capitales, la compañía es responsable de sus acreencias con montos y plazos definidos, y 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.

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. 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 \$935.151 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.

	2023	2022
Incremento del 20% en el dólar americano con respecto a la moneda funcional		
Utilidad antes de impuestos, expresadas en millones de pesos	177.202	65.152
Patrimonio	197.832	144.501

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.

	2023	2022
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	287.760	182.090
Otro Resultado Integral, expresado en millones de pesos	1.756.246	2.177.395

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		Libor		IBR	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Incremento de 100PB sobre la tasa spot del indexador						
Utilidad antes de impuestos, expresadas en millones de pesos	9.142	25.375	-	20.588	5.552	8.164
Otro resultado integral	30.481	19.489	2.946	5.565	(2.368)	(29.583)

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)	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Dólar de los Estados Unidos						
1 año o menos, forward de compra	4.638	4.470	600.333	619.654	(105.757)	60.296
1 año o menos, swap de compra	4.280	4.196	424.248	388.996	1.736	40.591
1 año o menos, otras monedas	0,007	-	751.708	-	45.198	-
Total contratos derivados de moneda extranjera			1.776.289	1.008.650	(58.823)	100.887
Permuta de tasas de interés, cobertura de flujo de efectivo						
1 año o menos			595.218	230.000	(20.591)	5.974
De 1 a 5 años			2.346.615	1.041.787	(79.222)	37.880
Permuta de tasas de interés, cobertura valor razonable						
1 año o menos			-	190.000	(11.466)	(13.040)
Total contratos derivados de tasas de interés			2.941.833	1.461.787	(111.279)	30.814
Total derivados de moneda extranjera y tasas de interés			4.718.122	2.470.437	(170.102)	131.702

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 reembolso 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 2023						
Pasivo que no devenga interés	-	1.160.101	-	-	1.160.101	1.160.101
Instrumentos con tasa de interés variable	10,95%	1.632.763	3.923.073	2.502.886	8.058.722	5.540.808
Instrumentos con tasa de interés fija	11,74%	1.068.612	153.662	-	1.222.274	1.163.725
Otros pasivos	-	2.521	10.731	188.410	201.662	42.932
		3.863.997	4.087.466	2.691.296	10.642.759	7.907.566
31 de diciembre de 2022						
Pasivo financiero que no devenga interés	-	1.383.501	-	-	1.383.501	1.383.501
Instrumentos con tasa de interés variable	11,50%	1.392.386	5.631.622	3.527.976	10.551.984	6.358.456
Instrumentos con tasa de interés fija	11,40%	1.123.370	20.636	-	1.144.006	1.096.984
Otros pasivos	-	2.472	10.520	192.122	205.114	60.867
		3.901.729	5.662.778	3.720.098	13.284.605	8.899.808

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 2023 y 2022, el Grupo no tienen contratos derivados que se liquiden por su importe bruto.

	31 de diciembre 2023			31 de diciembre 2022		
	1 año o menos	De 1 a 5 años	Total	1 año o menos	De 1 a 5 años	Total
Importe liquidado neto:						
Forward	(67.271)	-	(67.271)	60.296	-	60.296
Swaps	(20.591)	(79.222)	(99.814)	(15.490)	86.896	71.406
Opciones ⁽¹⁾	(3.017)	-	(3.017)	-	-	-
	(90.880)	(79.222)	(170.103)	44.806	86.896	131.702

Al cierre de diciembre el Grupo 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. (ver nota 43). Este instrumento tuvo un impacto neto en resultados de - U\$789.487. Este derivado fue clasificado contablemente como instrumento de negociación.

26.8. Garantía colateral

Para final de 2023, los activos financieros pignoralados como garantía colateral son los siguientes:

- 6.783.262 acciones del emisor Grupo de Inversiones Suramericana S.A. a la entidad financiera Banco Santander en calidad de colateral de un préstamo por USD 30 millones tomado en 2021.
- La subsidiaria Argos SEM LLC, tiene pignoraladas 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 2023 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 2023 y 2022:

	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022			
	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	-	-	-	-
En los resultados	3.206	-	-	3.206	3.015	-	-	3.015
En otro resultado integral	826.827	20.573	-	847.400	1.195.018	21.212	-	1.216.230
Derivados financieros	-	170.306	-	170.306	-	154.259	-	154.259
Activos financieros a valor razonable	832.309	190.879	-	1.023.188	1.198.033	175.471	-	1.373.504
<i>Pasivos financieros a valor razonable:</i>								
En otras partidas patrimoniales	-	-	88.266	88.266	-	-	85.018	85.018
Derivados financieros	-	340.408	-	340.408	-	22.557	-	22.557
Pasivos financieros a valor razonable	-	340.408	88.266	428.674	-	22.557	85.018	107.575
Activos (pasivos) netos a valor razonable	832.309	(149.529)	(88.266)	594.514	1.198.033	152.914	(85.018)	1.265.929

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 2023		31 de diciembre 2022	
	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2
Pasivos que no devengan interés	1.160.101	1.160.101	1.383.501	1.383.501
Instrumentos con tasa de interés variable	5.540.808	4.972.477	6.358.456	5.986.224
Instrumentos con tasa de interés fija	1.163.725	1.168.593	1.096.984	1.073.470
Pasivo acciones preferenciales	42.932	25.764	60.867	16.197
Pasivos financieros	7.907.566	7.326.935	8.899.808	8.459.392

	31 de diciembre 2023		31 de diciembre 2022	
	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2
Efectivo y equivalente al efectivo	1.008.527	1.008.527	790.086	790.086
Costo amortizado inversiones alta liquidez ⁽¹⁾	-	-	470.643	470.643
Cuentas por cobrar	1.225.502	1.221.928	1.401.157	1.401.157
Activos financieros	2.234.029	2.230.455	2.661.886	2.661.886
Pasivos financieros netos	(5.673.537)	(5.096.480)	(6.237.922)	(5.797.506)

⁽¹⁾ En 2022 corresponde a CDT constituido por Cementos Argos S.A.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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.

26.10. Conciliación entre los cambios en los pasivos y los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiación

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 enero de 2023	4.402.295	690.878	134.999	(131.702)	3.199.029	-	8.270.473	1.050.684	9.321.157
Pagos de préstamos	(1.780.352)	-	-	-	-	-	(1.780.352)	-	(1.780.352)
Importes procedentes de préstamos	2.215.246	-	-	-	-	-	2.215.246	-	2.215.246
Readquisición de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(40.174)	(40.174)	-	(40.174)
Readquisición de acciones preferenciales	-	-	-	-	-	(4.024)	(4.024)	-	(4.024)
Intereses pagados	(344.368)	(44.880)	-	-	(471.301)	-	(860.549)	-	(860.549)
Dividendos pagados, acciones ordinarias	-	-	(543.805)	-	-	-	(543.805)	-	(543.805)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	(137.256)	-	-	-	-	(137.256)	-	(137.256)
Pagos de contratos de derivados financieros	-	-	-	(30.894)	-	-	(30.894)	-	(30.894)
Cobros de contratos de derivados financieros	-	-	-	114.532	-	-	114.532	-	114.532
Dividendos pagados, acciones preferentes	-	-	(79.088)	-	(3.093)	-	(82.181)	-	(82.181)
Pago de bonos en circulación	-	-	-	-	(479.844)	-	(479.844)	-	(479.844)
Otras entradas de efectivo	-	-	-	-	-	-	(25.108)	-	(25.108)
Cambio por flujos de efectivo de financiación	90.526	(182.136)	(622.893)	83.638	(954.238)	(44.198)	(1.654.409)	-	(1.654.409)
Interés causado	379.562	44.880	-	4.031	449.185	-	877.658	-	877.658
Dividendos decretados en patrimonio	-	-	555.271	-	-	-	555.271	-	555.271
Conversión de moneda extranjera	(762.224)	(126.159)	(41.569)	7.886	-	-	(922.066)	-	(922.066)
Nuevos arrendamientos, neto de baja en cuentas	-	99.212	-	-	-	-	99.212	-	99.212
Medición a valor razonable de derivados	-	-	-	241.618	-	-	241.618	-	241.618
Diferencia en cambio no realizada	49.663	(599)	6.561	(54.459)	-	-	1.166	-	1.166
Otros cambios	(18.069)	(297)	1	19.090	2	-	727	(331.088)	(330.361)
Cambios diferentes a flujos de efectivo	(351.068)	17.037	520.264	218.166	449.187	-	853.586	(331.088)	522.498
Saldo a 31° de diciembre de 2023	4.141.753	525.779	32.370	170.102	2.693.978	(44.198)	7.494.676	719.596	8.214.272

2022	Obligaciones y otros pasivos financieros	Pasivo por arrendamiento	Pasivo por dividendos	Pasivos por derivados, netos	Bonos e instrumentos financieros compuestos	Total pasivos con impacto en los flujos de efectivo de financiación	Participación no controladora	Total pasivo y participación no controladora
Saldo a 1° de enero de 2022	3.092.435	675.529	675.529	16.575	3.244.755	7.066.837	954.687	8.021.524
Pagos de préstamos	(3.445.553)	-	-	-	-	(3.445.553)	-	(3445.553)
Importes procedentes de préstamos	4.056.338	-	-	-	-	4.056.338	-	4.056.338
Intereses pagados	(115.495)	(37.023)	(37.023)	-	(333.442)	(485.960)	-	(485.960)
Dividendos pagados, acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(324.392)	-	(324.392)
Emisión de bonos	-	-	-	-	302.771	302.771	-	302.771
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	(143.692)	(143.692)	-	-	(143.692)	-	(143.692)
Pagos de contratos de derivados financieros	-	-	-	(62.357)	-	(62.357)	-	(62.357)
Cobros procedentes de contratos de derivados financieros	-	-	-	76.775	-	76.775	-	76.775
Dividendos pagados, acciones preferentes	-	-	-	-	(1.820)	(44.120)	-	(44.120)
Pago de bonos en circulación	-	-	-	-	(381.149)	(381.149)	-	(381.149)
Otras entradas de efectivo	-	-	-	-	-	(25.026)	-	(25.026)
Cambio por flujos de efectivo de financiación	495.290	(180.715)	(180.715)	14.418	(413.640)	(476.365)	-	(476.365)
Interés causado	144.610	37.022	37.022	55.791	367.914	605.337	-	605.337
Dividendos decretados en patrimonio	-	-	-	-	-	460.878	-	460.878
Pérdida de control de una subsidiaria o negocio	-	(4.414)	(4.414)	-	-	(4.414)	-	(4.414)
Conversión de moneda extranjera	445.378	108.545	108.545	(112)	-	550.513	-	550.513
Nuevos arrendamientos, neto de baja en cuentas	-	50.301	50.301	-	-	50.301	-	50.301
Medición a valor razonable de derivados	-	-	-	(55.282)	-	(55.282)	-	(55.282)
Diferencia en cambio no realizada	63.369	5.053	5.053	(68.735)	-	6.255	-	6.255
Otros cambios	161.213	(443)	(443)	(94.357)	-	66.413	95.997	162.410
Cambios diferentes a flujos de efectivo	814.570	196.064	196.064	(162.695)	367.914	1.680.001	95.997	1.775.998
Saldo a 31° de diciembre de 2022	4.402.295	690.878	690.878	(131.702)	3.199.029	8.270.473	1.050.684	9.321.157

NOTA 27: CAPITAL EMITIDO

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 1.234.054.317 acciones ordinarias y acciones preferenciales 209.197.850 de valor nominal en pesos de \$416 para un total de \$513.367 y \$87.026, respectivamente. Las acciones propias readquiridas son 71.581.285 (2022 63.575.575). Al 31 de diciembre de 2023 las acciones en circulación son 1.371.670.882 (2022: 1.379.676.592), la disminución con respecto a 2022 corresponde al programa de readquisición de acciones por 6.993.949 de acciones ordinarias y 1.011.761 de acciones preferenciales. El valor de la prima en colocación de acciones es de \$1.642.158.

	2023	2022
CAPITAL AUTORIZADO		
1.500.000.000 de acciones ordinarias de valor nominal \$416	624.000	624.000
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO		
1.234.054.317 acciones ordinarias de valor nominal \$416	513.367	513.367
209.197.850 acciones preferenciales de valor nominal \$416	87.026	87.026
	600.393	600.393
Prima en colocación de acciones	1.642.159	1.642.159
Total capital emitido	2.242.552	2.242.552

PROGRAMA DE READQUISICIÓN DE ACCIONES

El 22 de junio de 2023 la Junta Directiva de Cementos Argos reglamentó el programa de readquisición de acciones ordinarias y preferenciales por un monto de \$125.000 millones. La Asamblea de Accionistas autorizó dicho programa realizando una reserva para readquisición de acciones por este mismo monto. El plazo para llevar a cabo el programa es de un (1) año contado a partir de su aprobación por la Asamblea de Accionistas, es decir, hasta el 22 de junio de 2024. Al 31 de diciembre de 2023, se habían readquirido 6.993.949 acciones ordinarias y 1.011.761 acciones preferenciales, por \$40.174 y \$4.024, respectivamente.

	Saldo inicial	Movimiento del período	Saldo final
Acciones propias readquiridas	113.797	44.198	157.995

Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos del Grupo no mantienen acciones ordinarias ni preferenciales de Cementos Argos S. A. o alguna de sus subsidiarias a la fecha de reporte ni en períodos comparativos.

El Grupo no ha reservado acciones ordinarias o preferenciales por contratos de opciones o contratos para la venta de acciones.

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

27.1. Reconciliación de las acciones ordinarias pagadas

	Número de acciones	Capital social	Prima en colocación de acciones	Total
Balance al 31 de diciembre de 2022	1.234.054.317	513.367	268.089	781.456
Balance al 01 de enero de 2023	1.234.054.317	513.367	268.089	781.456
Balance al 31 de diciembre de 2023	1.234.054.317	513.367	268.089	781.456

27.2. Reconciliación de las acciones preferenciales pagadas

	Número de acciones	Capital social	Prima en colocación de acciones	Total
Balance al 31 de diciembre de 2022	209.197.850	87.026	1.374.069	1.461.095
Balance al 01 de enero de 2023	209.197.850	87.026	1.374.069	1.461.095
Balance al 31 de diciembre de 2023	209.197.850	87.026	1.374.069	1.461.095

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.

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.

La emisión de las acciones preferenciales califica como un instrumento financiero compuesto. El Grupo 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 entregar efectivo u otros activos financieros a los titulares de las acciones, 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 del patrimonial no es sujeto a medición posterior.

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 2023				
Cementos Argos S. A., entidad controlante	230.787	238.797	11.601	481.185
Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	3.863	-	199.793	203.656
Total Cementos Argos S.A. y participadas	234.650	238.797	211.394	684.841
Diciembre de 2022				
Cementos Argos S. A., entidad controlante	166.166	113.797	10	279.973
Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	3.863	-	167.704	171.567
Total Cementos Argos S.A. y participadas	170.029	113.797	167.714	451.540

RESERVA LEGAL

Las compañías nacionales están obligadas a apropiarse 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 2023 y 2022, el valor de la reserva legal asciende a \$234.650 y \$170.029 respectivamente. Para ambos años 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.

En junio 2023, la junta directiva de Cementos Argos reglamentó el programa de readquisición de acciones ordinarias y preferencial por un monto de \$125.000 millones. La Asamblea de Accionistas autorizó el programa realizando el traslado de \$125.000 millones de la reserva ocasional para el fortalecimiento al patrimonio a la reserva para la readquisición de acciones. El plazo para llevar a cabo el programa es de 1 año contado a partir de su aprobación por la Asamblea de Accionistas, es decir, hasta el 22 de junio de 2024. La siguiente tabla proporciona un resumen de los cambios en la reserva durante el ejercicio:

	Saldo inicial	Movimiento del período	Saldo final
Reserva para readquisición de acciones	113.797	125.000	238.797

Durante el ejercicio, se readquirieron un total de acciones 6.993.949 acciones ordinarias y 1.011.761 acciones preferenciales, para un total de \$40.174 y \$4.024, respectivamente.

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

Durante el 2023 y 2022, el Grupo no realizó transferencias desde el otro resultado integral hacia las ganancias acumuladas.

En 2023 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 \$5.727.

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 General de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2023 decretó dividendos sobre las acciones ordinarias y preferenciales de \$92,77 anuales por acción, pagaderos en efectivo en una única cuota en el mes de abril de 2023 para un valor total de \$127.993.

Adicionalmente, en Asamblea extraordinaria de accionistas celebrada el 22 de junio de 2023, se decretó un dividendo extraordinario sobre las acciones ordinarias y preferenciales de \$229.77 por acción pagadero en tres cuotas durante los meses de julio, octubre y diciembre de 2023 con un valor total de \$317.008.

Durante el periodo, Cementos Argos S.A. decretó y realizó los siguientes pagos de dividendos:

Dividendos decretados	2023			2022	
	Acciones	\$ dividendo por acción	Total	\$ dividendo por acción	Total
Cementos Argos S.A.					
Dividendo ordinario (sobre acciones ordinarias)	1.170.478.742	92,77 anual	108.585	281,20 anual	329.139
Dividendo ordinario (sobre acciones preferenciales)	209.197.850	92,77 anual	19.407	281,20 anual	58.826
Dividendo extraordinario (sobre acciones ordinarias)	1.170.478.742	229,77 anual	268.941		-
Dividendo extraordinario (sobre acciones preferenciales)	209.197.850	229,77 anual	48.067		-
			445.000		387.965
Participaciones no controladoras			112.757		75.339
			557.757		463.304
<i>Dividendos decretados, patrimonio</i>			555.271		460.878
<i>Dividendos decretados, pasivo</i>			2.486		2.426

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

Dividendos pagados	2023			2022	
	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	392,84	459.811	210,90	246.854
Dividendo ordinario (sobre acciones preferenciales)	209.197.850	392,84	82.181	210,90	44.120
			541.992		290.974
Participaciones no controladoras			83.994		77.538
			625.986		368.512

NOTA 30: PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

	2023	2022
Saldo al inicio del periodo	1.050.684	954.687
Participación en las ganancias del año	73.116	72.527
Dividendos ordinarios distribuidos en efectivo	(112.757)	(75.339)
Participación no controladora generada por otro resultado integral	(257.919)	183.692
Compra de participación no controladora	(31.084)	-
Compromisos de compra a minoritarios	(3.248)	(85.018)
Participación por otros movimientos patrimoniales	804	135
Saldo al final del periodo	719.596	1.050.684

El 16 de noviembre del 2023 se formaliza la recompra de acciones de Valle Cement Investments INC., subsidiaria de Cementos Argos, a su accionista minoritario Grupo Argos S.A., equivalentes al 8,19% de la participación en la entidad. A través de este contrato Valle Cement Investments readquiere 712.836 acciones propias por USD \$30.143.771 (COP \$121.789). Este valor será pagado durante el primer trimestre de 2024. Con esta transacción se modifica el porcentaje de participación de Cementos Argos en esta compañía, quedando en 100%.

En virtud de esta transacción, se generó un mayor valor pagado sobre el patrimonio contable de Vallecement por \$48.896, este valor fue reconocido dentro de 'Otros componentes del patrimonio' del consolidado por ser transacciones con participaciones no controladoras.

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):

	2023	2022
Ingresos provenientes de la venta de bienes	12.653.223	11.618.828
Ingresos provenientes de la prestación de servicios y otros	64.122	65.227
	12.717.345	11.684.055

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:

	2023	2022
Saldo al inicio del periodo	107.214	97.065
Anticipos e ingresos recibidos por anticipado	97.140	105.833
Importes incluidos en los pasivos del contrato que se reconocieron como ingresos del periodo actual	(107.214)	(97.065)
Resultado de conversión de moneda extranjera	(7.193)	1.381
Saldo al final del periodo	89.947	107.214

31.3. Obligaciones de desempeño

El saldo al final del periodo de las obligaciones de desempeño por \$89.947(2022: \$107.214), se espera sean satisfechas en un periodo inferior a un año.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 sus 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 respecto de los recursos que van a ser asignados y evaluar su desempeño. El negocio de cemento, concreto premezclado y agregados está organizado y administrado a lo largo de cuatro regiones geográficas principales en las que el Grupo tiene presencia: Colombia, Centroamérica, Caribe y Estados Unidos, y un segmento adicional operativo llamado 'trading' que el Grupo opera a través de compañías subsidiarias. El Grupo tiene otros segmentos denominado corporativo y otros, los cuales contienen los resultados de otros negocios, así como los gastos corporativos generales que no se asignan a ningún segmento operacional en particular, este segmento es administrado de forma independiente dada la diferencia en la naturaleza de sus operaciones y los riesgos y beneficios asociados a este.

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

Cemento, que comprende las actividades relacionadas con la producción, mercadeo, transporte y distribución de cemento en todas sus formas y tipos, materias primas y productos de cemento semiterminados. También incluye las operaciones de comercialización de clinker. Las plantas de cemento producen un amplio rango de productos, incluyendo clinker, cemento de uso general, cemento estructural, cemento Portland, cemento de tipo I, II, I/II y III, cemento blanco, cemento de albañilería y cemento petrolero.

Concreto premezclado, que comprende las actividades relacionadas con la producción y mercadeo de concreto premezclado en todas sus formas y tipos. El portafolio de productos de concreto premezclado incluye diferentes tipos de concreto premezclado para utilizar en proyectos de infraestructura, proyectos arquitectónicos, proyectos ornamentales, para espacios públicos, entre otros usos.

Agregados son materiales de origen natural (generalmente arena o roca dura) o subproductos de otras industrias que por su tamaño o composición permiten las características de resistencia del concreto. Generalmente se subdividen en agregados gruesos y finos, Las principales rocas usadas como agregados son calizas, conglomerados, areniscas, basaltos.

El Comité Directivo evalúa el rendimiento y asigna los recursos con base en una segmentación por áreas geográficas, no se monitorea y revisa regularmente una segmentación por producto y/o servicio en este nivel.

El Comité Directivo evalúa el rendimiento de los segmentos operativos con base en las ventas netas y la utilidad operativa de cada segmento de operación. Estas medidas excluyen los efectos de los ingresos y gastos financieros y el impuesto a las ganancias, que no son asignados a los segmentos de operación y son administrados a nivel de entidad. Las políticas

contables aplicadas a la preparación de la información por segmentos son las mismas descritas en la Nota 2.2 Políticas Contables. El Grupo no ha realizado asignaciones asimétricas en sus segmentos de operación.

32.2. Información financiera de segmento de operación

A partir del 1 de enero de 2023, el Grupo ha modificado la estructura de la organización interna de modo tal que la composición de los segmentos de operación sobre los que se informa ha cambiado dando una separación de la Regional Caribe en tres segmentos operativos, así: 'Caribe', 'Centroamérica' y 'Trading'. Los dos nuevos segmentos operativos (Centroamérica y Trading) se presentaron hasta el 31 de diciembre de 2022 como parte del segmento 'Caribe y Centroamérica'. Para efectos comparativos se ha realizado la apertura de estas regionales inclusive para el año 2022.

2023	Colombia	Caribe	Centro América	Trading	Estados Unidos	Corporativo y otros	Total
Ingresos operacionales	3.847.299	1.167.080	1.181.967	1.323.912	7.492.838	7.876	15.020.972
Menos: inter-segmento	(891.302)	(43.764)	(77.907)	(1.197.070)	(93.021)	(563)	(2.303.627)
Ingresos (gastos) operacionales consolidados	2.955.997	1.123.316	1.104.060	126.842	7.399.817	7.313	12.717.345
Costo de venta	(1.988.046)	(871.474)	(702.288)	(44.384)	(5.336.667)	(5.494)	(8.948.353)
Depreciaciones y amortizaciones	(275.892)	(35.726)	(53.826)	(22.978)	(479.345)	0	(867.767)
Utilidad bruta	692.059	216.116	347.946	59.480	1.583.805	1.819	2.901.225
Otras depreciaciones y amortizaciones	(10.380)	(11.312)	(48.745)	(60)	(18.746)	(9.095)	(98.338)
Gastos de administración y ventas	(235.898)	(86.662)	(113.465)	(8.249)	(608.329)	(154.014)	(1.206.617)
Otros ingresos (gastos) operacionales, netos	12.225	5.375	4.520	(334)	49.332	(26.743)	44.375
Deterioro de valor de activos no corrientes	-	(188)	-	-	-	(16)	(204)
Utilidad (pérdida) operativa	458.006	123.329	190.256	50.837	1.006.062	(188.049)	1.640.441
Ingresos financieros							139.249
Gastos financieros							(947.408)
Pérdida por diferencia en cambio, neto							(50.112)
Participación neta en los resultados de participadas							(1.482)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta							780.688
Impuesto sobre la renta							(387.627)
Utilidad neta del ejercicio							393.061

2022	Colombia	Caribe	Centro América	Trading	Estados Unidos	Corporativo y otros	Total
Ingresos operacionales	3.538.036	1.130.792	1.096.665	1.748.502	7.004.066	5.948	14.524.009
Menos: inter-segmento	(830.495)	(43.103)	(69.731)	(1.559.230)	(335.354)	(2.041)	(2.839.954)
Ingresos (gastos) operacionales consolidados	2.707.541	1.087.689	1.026.934	189.272	6.668.712	3.908	11.684.055
Costo de venta	(1.930.916)	(872.100)	(635.988)	(120.610)	(5.204.760)	(3.792)	(8.768.166)
Depreciaciones y amortizaciones	(267.446)	(38.970)	(54.269)	(24.853)	(473.547)	55	(859.030)
Utilidad bruta	509.179	176.619	336.677	43.809	990.405	171	2.056.859
Otras depreciaciones y amortizaciones	(12.737)	(10.441)	(51.719)	0	(17.782)	(10.031)	(102.710)
Gastos de administración y ventas	(219.849)	(78.494)	(102.424)	(2.705)	(449.721)	(121.050)	(974.243)
Otros ingresos (gastos) operacionales, netos	48.192	20.440	18.618	61	128.364	(19.235)	196.440
Deterioro de valor de activos no corrientes	-	-	-	-	(724)	-	(724)
Utilidad (pérdida) operativa	324.785	108.124	201.152	41.165	650.542	(150.145)	1.175.622
Ingresos financieros							52.303
Gastos financieros							(658.399)
Pérdida por diferencia en cambio, neto							3.421
Participación neta en los resultados de participadas							7.461
Utilidad antes de impuesto sobre la renta							580.408
Impuesto sobre la renta							(365.594)
Utilidad neta del ejercicio							214.814

32.3. Información por área geográfica y clientes significativos

	Ingresos provenientes de clientes externos		Activos no corrientes	
	2023	2022	2023	2022
Colombia	2.957.481	2.711.449	4.389.926	4.445.243
Estados Unidos	7.399.817	6.668.712	8.324.835	10.442.675
Panamá	602.479	412.277	701.791	901.052
Honduras	576.354	573.919	535.924	695.940
Haití	71.739	156.028	20.736	26.298
República Dominicana	430.919	383.237	67.274	92.679
Surinam	42.484	40.425	20.857	24.860
Islas del Caribe	584.003	695.142	277.209	369.787
Guatemala	52.069	42.866	201	472
Total	12.717.345	11.684.055	14.338.753	16.999.006

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 2023 y 2022, el Grupo no tiene ningún cliente que represente el 10% o más de los ingresos consolidados.

32.4. Información por producto y servicio

	2023	2022
Cemento	7.970.890	7.273.937
Concreto	4.655.322	4.342.344
Otros productos	91.133	67.774
Total	12.717.345	11.684.055

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 administración y de ventas	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Gastos del personal	482.360	352.924	173.140	162.344	655.500	515.268
Servicios	174.767	134.840	45.080	37.965	219.847	172.805
Amortización de activos intangibles	20.722	24.129	45.113	44.074	65.835	68.203
Honorarios	111.456	83.751	1.453	2.283	112.909	86.034
Impuestos	16.274	10.846	39.684	33.643	55.958	44.489
Mantenimiento y reparaciones	38.254	31.499	2.066	1.411	40.320	32.910
Depreciación de propiedades, planta y equipo	16.374	18.763	515	611	16.889	19.374
Seguros	17.361	14.644	4.497	4.591	21.858	19.235
Deterioro de deudores comerciales	3.623	1.048	6.679	13.344	10.302	14.392
Depreciación de activos por derecho de uso ⁽¹⁾	11.271	12.652	4.341	2.480	15.612	15.132
Contribuciones y afiliaciones	8.542	8.003	11.088	10.821	19.630	18.824
Arrendamientos	5.730	5.973	736	1.414	6.466	7.387
Gastos de viaje	19.697	16.310	6.470	5.702	26.167	22.012
Útiles y papelería	3.238	3.216	1.124	1.550	4.362	4.766
Combustible y lubricante	1.304	1.299	2.745	2.784	4.049	4.083
Adecuación e instalación	1.069	1.157	976	861	2.045	2.018
Casino y restaurante	793	1.857	449	536	1.242	2.393
Gastos legales	1.799	1.984	564	278	2.363	2.262
Transportes	1.222	863	370	294	1.592	1.157
Gastos de representación y relaciones públicas	2.164	1.235	863	771	3.027	2.006
Diversos	13.501	18.465	5.481	3.738	18.982	22.201
	951.521	745.458	353.434	331.495	1.304.955	1.076.951

NOTA 34: OTROS INGRESOS OPERACIONALES, NETOS

	2023	2022
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo y otros activos	58.404	22.157
Ganancia en recuperaciones de seguros y otras recuperaciones	48.681	73.932
Ganancia en valoración de propiedades de inversión, neta (Nota 16)	6.774	13.029
Ganancia en indemnizaciones, neta	3.465	10.583
Ganancia en aprovechamientos	2.401	6.893
Utilidad en venta de activos biológicos	1.525	498
Reclamos	220	432
(Pérdida) ingreso en valoración de activos biológicos, neta (Nota 11)	(1.722)	772
(Pérdida) Ganancia otros ingresos y gastos ⁽¹⁾	(3.706)	120.441
Donaciones	(11.550)	(12.148)
Pérdida por procesos legales	(12.652)	(7.061)
Pérdida en venta y retiro de propiedad, planta y equipo y otros activos	(18.971)	(11.575)
Pérdida por impuesto asumido cuatro por mil y otros impuestos	(28.494)	(21.782)
Ingresos por subvenciones del gobierno y otros	-	269
Total, otros ingresos operacionales, netos	44.375	196.440

⁽¹⁾ El 31 de marzo de 2022, Argos USA LLC - subsidiaria de Cementos Argos S.A. – vendió veintitrés plantas de concreto, incluidos equipos, edificios, terrenos e inventario a Smyrna Ready Mix Concrete, LLC. por USD 94 millones. El precio de venta de los activos, menos el valor en libros de los activos entregados generó una utilidad contable por disposición de negocios de \$ 93.324 (USD 21,9 millones), y un incremento en el gasto de impuesto corriente en \$ 6.507 (USD 1,5 millones) e impuesto diferido en \$ 55.213 (USD 13 millones), presentados en las líneas de otros ingresos y gastos operacionales e impuesto sobre la renta del estado de resultados consolidado. Las cifras en pesos se actualizan por las tasas de cambio establecidas en cada corte.

NOTA 35: (PÉRDIDA) GANANCIA POR DIFERENCIA EN CAMBIO

	2023	2022
Ingreso por diferencia en cambio	281.557	222.075
Gasto por diferencia en cambio	(331.669)	(218.654)
(Pérdida) ganancia por diferencia en cambio, neta	(50.112)	3.421

NOTA 36: INGRESOS FINANCIEROS

	2023	2022
Ingresos por intereses	87.183	29.953
Dividendos de inversiones patrimoniales	37.408	22.350
Ingreso por valoración de derivados	14.658	-
Total ingresos financieros	139.249	52.303

NOTA 37: GASTOS FINANCIEROS

	2023	2022
Intereses por bonos, papeles comerciales y acciones preferenciales (Nota 25 y 26)	449.185	367.914
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	379.562	144.610
Intereses por obligaciones bajo arrendamientos (Nota 20)	44.880	37.022
Otros gastos financieros ⁽¹⁾	11.141	27.050
Intereses por derivados financieros (Nota 26)	4.031	55.791
Total gastos por intereses de pasivos financieros	888.799	632.387
(Menos) Mas efecto de costo amortizado	(15.985)	1.488
Total gastos por intereses de pasivos financieros	904.784	630.899
Efecto de descuento de provisiones, beneficios a los empleados y operaciones de factoring	42.624	27.500
Total gastos financieros	947.408	658.399

	2023	2022
Ingresos financieros (Nota 36)	139.249	52.303
Gastos financieros	947.408	658.399
Total gastos financieros, netos	808.159	606.096

⁽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:

	2023	2022
Controladores de la compañía	319.945	142.287
Participaciones no controladoras	73.116	72.527
	393.061	214.814

38.1. Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros

	2023	2022
Pérdida por deterioro de valor de cuentas comerciales por cobrar	10.302	14.392
Reverso de pérdidas por deterioro de valor de cuentas comerciales por cobrar	2.278	5.041

38.2. Gastos de depreciación y amortización en resultados del periodo

	2023	2022
Depreciación de propiedades, planta y equipo ⁽¹⁾	718.732	697.560
Depreciación de activos por derecho de uso ⁽²⁾	144.885	151.979
Amortización de activos intangibles	102.488	112.201
Depreciación y amortización	966.105	961.740

38.3. Gastos de beneficios a los empleados

	2023	2022
Costo	1.303.976	1.190.058
Gastos de administración	482.360	352.924
Gastos de ventas	173.140	162.344
Gastos de beneficios a los empleados	1.959.476	1.705.326

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:

	2023	2022
Ganancias por acción básicas totales, pesos por acción	273,50	121,56
Ganancia del año atribuible a los controladores	319.945	142.287
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.169.829.991	1.170.478.742

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 60,66%.

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 le 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 Dominicana S. A., Cimenterie Nationale S.E.M., Vensur NV, Argos Puerto Rico LLC, Argos Panamá y de otro lado Argos North America Corp. tiene un contrato de apoyo con 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 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
2023							
Venta de bienes y otros ingresos	627	36.350	21.022	80	578	-	58.657
Compra de bienes y otros gastos	3.036	38.333	24.578	28.415	32.299	169.675	296.336
Importes por cobrar	1.372	9.195	6.772	248	7.655	-	25.242
Importes por pagar	116.464	2.033	3.431	6.086	-	-	128.014
Activos por arrendamientos	1.448	-	-	5.778	32.749	-	39.975
Pasivos por arrendamientos	1.103	-	-	11.745	34.639	-	47.487
2022							
Venta de bienes y otros ingresos	278	22.326	3.361	1.836	1.078	-	28.879
Compra de bienes y otros gastos	2.609	35.303	10.684	17.743	37.286	125.114	228.739
Importes por cobrar	1.415	5.777	3.138	89	6.030	-	16.449
Importes por pagar	48.373	5.809	6.486	5.293	-	-	65.961
Activos por arrendamientos	1.313	-	-	4.666	33.058	-	39.037
Pasivos por arrendamientos	1.371	-	-	9.962	35.644	-	46.977

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 es de 14 meses en pesos, pactado a una tasa en pesos de 16.67% (2022: 6,64%). El plazo promedio de los préstamos por pagar a vinculadas para el año 2022 es de 10 meses en pesos y 11 meses en dólares, pactados a una tasa de 19,39% en pesos y 6,80% en dólares.

40.3. Compensación de la junta directiva y personal clave de la gerencia

	2023	2022
Salarios y otros beneficios a los empleados a corto plazo	154.103	112.760
Pensiones y otros beneficios post-empleo	7.645	6.439
Beneficios por terminación	2.684	302
Pagos basados en acciones	5.243	5.613
Total compensación del personal clave de la gerencia del periodo	169.675	125.114

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 2023		Diciembre de 2022	
	Tasa de cambio de cierre	Tasa de cambio promedio	Tasa de cambio de cierre	Tasa de cambio promedio
Peso colombiano	3.822,05	4.330,14	4.810,20	4.257,12
Peso dominicano	58,04	56,00	56,20	54,93
Euro	0,905	0,925	0,937	0,951
Lempira hondureño	24,71	24,66	24,66	24,56
Gourde de Haití	131,76	140,57	145,37	115,76
Dólar del Caribe Oriental	2,7	2,7	2,7	2,7
Quetzal de Guatemala	7,83	7,83	7,85	7,75

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.

SOUTHEAST READY MIX, LLC AND MAYSON CONCRETE, INC. VS. ARGOS NORTH AMERICA CORP. ET AL.

Esta es una demanda presentada por dos competidores en julio de 2017 ante la Corte Distrital de los Estados Unidos para el Distrito Norte de Georgia. La demanda alega infracciones a la ley de competencia. Considerando la etapa preliminar en que se encuentra el proceso no es posible determinar una contingencia en este momento.

PRO SLAB, INC. VS. ARGOS NORTH AMERICA CORP. ET. AL.

Esta es una demanda colectiva presentada en noviembre de 2017 ante la Corte Distrital de los Estados Unidos para el Distrito de Carolina del Sur. La demanda alega infracciones a la ley de competencia. Considerando la etapa preliminar en que se encuentra el proceso no es posible determinar una contingencia en este momento.

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 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 diciembre 2024. 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 43: HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

El 7 de septiembre de 2023, Cementos Argos S.A. y dos de sus subsidiarias 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, y quien opera en más de 20 estados en Estados Unidos y Canadá en los negocios de cemento, concreto, agregados y otros complementarios. 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., Argos USA LLC y Southern Star Leasing LLC. Estos activos hacen parte del segmento y unidad generadora de efectivo de Estados Unidos.

En Asamblea realizada el 11 de enero de 2024, los accionistas de Summit Materials aprobaron esta transacción y el 12 de enero, tras el cumplimiento de ciertas condiciones, la transacción se completó con éxito en donde Cementos Argos recibió en contraprestación lo siguiente: 1. Caja: \$482 millones de dólares en efectivo y, 2. Acciones: 54,720,000 acciones ordinarias y una (1) acción preferencial de Summit Materials, equivalentes a una participación del 31%, asignando tres representantes en la Junta Directiva, la cual podrá tener hasta once miembros. La contraprestación en acciones se reconocerá como una inversión en Asociadas y se actualizará posteriormente por método de participación patrimonial. Adicionalmente, con la operación se cancela deuda financiera por \$664 millones de dólares y gastos de transacción por \$21 millones de dólares.

Esta transacción genera una ganancia de aproximadamente COP 5.4 bn neto de impuestos, como operaciones discontinuadas de acuerdo con NIIF 5, la cual se verá reflejada en los estados financieros durante el primer trimestre de 2024. De acuerdo con NIC 10 párrafo 22 este evento subsecuente no genera ajustes a las cifras presentadas en estos estados financieros al 31 de diciembre de 2023.

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA

Señores
Accionistas
Cementos Argos S.A.
Medellín

El suscrito Representante Legal de Cementos Argos S.A.

CERTIFICA:

Que los estados financieros separados anuales finalizados el 31 de diciembre de 2023, 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 20 del mes de febrero de 2024.



Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal

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

Los suscritos Representante Legal y Gerente Corporativo de Contabilidad de Cementos Argos S.A., certificamos de acuerdo con el Artículo 37 de la Ley 222 de 1995, que los estados financieros separados anuales terminados al 31 de diciembre de 2023 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 20 del mes de febrero de 2024.



Juan Esteban Calle Restrepo
Representante legal



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



INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas:
Cementos Argos S.A.:

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 2023 y los estados separados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas 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 2023, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección “Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados” de mi informe. Soy independiente con respecto a la Compañía, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros separados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros separados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.



Evaluación de la recuperabilidad del activo por impuesto diferido (Ver nota 9 a los estados financieros separados)	
Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
<p>La Compañía tiene reconocido en el estado de situación financiera separado un activo por impuesto diferido significativo por \$135.663 millones, originado de pérdidas y otros créditos fiscales.</p> <p>Lo anterior representa un asunto clave de auditoría debido a que la evaluación de la recuperabilidad de dicho activo involucra juicios complejos relacionados con la determinación de estimados sobre las ganancias fiscales proyectadas de la Compañía, así como en la estimación de los períodos en los cuales se espera recuperar el activo.</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar la recuperabilidad del activo por impuesto diferido incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Con el involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en valoración, comparación de los supuestos claves utilizados por la Compañía en la determinación de los resultados antes de impuestos proyectados, con recálculos independientes e información obtenida de fuentes externas, de estar disponibles. - Con el involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en impuestos, evaluación de los principales supuestos sobre los que se determinaron los ajustes fiscales realizados a la utilidad antes de impuestos determinada a partir de las proyecciones financieras, así como del período de reversión de las diferencias temporarias, la caducidad de las pérdidas y otros créditos fiscales y las estrategias fiscales propuestas por la Compañía.

Otros asuntos

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 21 de febrero de 2023, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el reporte integrado, pero no incluye los estados financieros separados, ni mi informe de auditoría correspondiente, ni el informe de gestión sobre el cual me pronuncie 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 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 una incorrección 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 2023:

- 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.

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 20 de febrero de 2024.

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

20 de febrero de 2024



KPMG S.A.S.
Calle 2 No. 20 – 50, Piso 7, Edificio Q Office
Medellín - Colombia

Teléfono 57 (4) 3556060
home.kpmg/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” al 31 de diciembre de 2023, 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 Accionista, 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.

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 incluye 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, 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 incluye 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

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2023. 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, 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.
- 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, 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, 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.
- Emisión de cartas a la gerencia y a los encargados del gobierno corporativo con mis recomendaciones consideradas no significativas sobre las deficiencias en el control interno que fueron identificadas durante el trabajo de revisoría fiscal.
- Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre el Sistema Integral para la Prevención y Control de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo.

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.

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 incluye 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.

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

20 de febrero de 2024

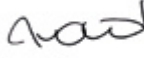
Cementos Argos S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO


Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 | Millones de pesos colombianos

	Notas	2023	2022
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 255.905	\$ 102.518
Instrumentos financieros derivados	6	9.208	66.715
Otros activos financieros	7	864	471.098
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	346.401	755.069
Activos impuestos corrientes	9	118.773	53.359
Inventarios	10	235.986	267.812
Otros activos no financieros	11	37.585	36.819
Activos mantenidos para la venta	18	236	1.078
Total activo corriente		\$ 1.004.958	\$ 1.754.468
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	58.765	26.875
Inversiones en subsidiarias	14	9.697.229	11.529.199
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	13	6.857	7.979
Instrumentos financieros derivados	6	34.916	59.094
Otros activos financieros	7	833.300	1.198.919
Activos intangibles, neto	15	170.314	192.942
Activos por derecho de uso en arrendamiento, neto	20	45.777	43.920
Activos biológicos	12	16.164	19.470
Propiedad, planta y equipo, neto	16	2.389.878	2.379.768
Propiedades de inversión	17	107.027	103.528
Activo por impuesto diferido	9	135.663	123.976
Otros activos no financieros	11	6.355	6.241
Total activo no corriente		\$ 13.502.245	\$ 15.691.911
TOTAL ACTIVOS		\$ 14.507.203	\$ 17.446.379
PASIVO			
Obligaciones financieras	19	1.260.902	1.441.228
Pasivo por derecho de uso en arrendamiento	20	10.629	9.790
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	21	336.785	420.103
Pasivos por impuestos corrientes	9	-	50
Pasivo por beneficios a empleados	22	98.133	79.529
Provisiones	23	22.495	18.791
Instrumentos financieros derivados	6	138.573	21.908
Bonos en circulación y acciones preferenciales	24	196.845	458.288
Otros pasivos no financieros	11	135.957	124.304
Total pasivo corriente		\$ 2.200.319	\$ 2.573.991
Obligaciones financieras	19	677.261	631.806
Pasivos por derecho de uso en arrendamiento	20	31.234	27.677
Pasivo por beneficios a empleados	22	200.946	149.165
Instrumentos financieros derivados	6	114.139	649
Provisiones	23	27.251	22.261
Bonos en circulación y acciones preferenciales	24	2.497.133	2.740.741
Total pasivo no corriente		\$ 3.547.964	\$ 3.572.299
TOTAL PASIVOS		\$ 5.748.283	\$ 6.146.290
Capital emitido	26	2.242.551	2.242.551
Acciones propias readquiridas	27	(157.995)	(113.797)
Reservas	27	763.306	473.796
Resultados acumulados	28	1.770.796	2.112.654
Otro resultado integral	27	4.140.262	6.584.885
PATRIMONIO		\$ 8.758.920	\$ 11.300.089
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 14.507.203	\$ 17.446.379

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
20 de febrero de 2024)

LOS ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 | Millones de pesos colombianos

	Notas	2023	2022
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias	29	\$ 2.008.518	\$ 2.126.921
Costos de ventas	10	(1.445.132)	(1.422.749)
Utilidad bruta		\$ 563.386	\$ 704.172
Gastos de administración	30	(287.570)	(255.299)
Gastos de venta	31	(89.426)	(80.265)
Otros (gastos) ingresos operacionales, netos	32	(15.385)	19.319
Deterioro de valor de activos	15	(16)	
Utilidad operativa		\$ 170.989	\$ 387.927
Ingresos financieros	33	112.500	42.813
Gastos financieros	34	(761.275)	(509.562)
(Pérdida) ganancias por diferencia en cambio, neta	37	(35.373)	16.424
Participación neta en el resultado de participadas	13,14,29	895.801	350.282
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		\$ 382.642	\$ 287.884
Impuesto sobre la renta	9	(62.666)	(145.655)
Utilidad neta del ejercicio	35	\$ 319.976	\$ 142.229
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DE IMPUESTOS			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:			
(Pérdida) ganancias por nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	22	(59.211)	25.940
(Pérdida) ganancias de inversiones patrimoniales a valor razonable		(365.536)	339.829
Impuesto sobre la renta de los componentes que no serán reclasificados	9	20.571	(12.123)
Total partidas que no serán reclasificadas al resultado del periodo		\$ (404.176)	\$ 353.646
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:			
(Pérdida) ganancias netas de instrumentos en coberturas de flujo de efectivo		(56.253)	66.668
(Pérdida) ganancias de diferencias en cambio por conversión de negocios en el extranjero		(2.006.951)	1.640.369
Impuesto sobre la renta de los componentes que serán reclasificados	9	22.757	(15.442)
Total partidas que serán reclasificadas al resultado del periodo		\$ (2.040.447)	\$ 1.691.595
Otro resultado integral, neto de impuestos		\$ (2.444.623)	\$ 2.045.241
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		\$ (2.124.647)	\$ 2.187.470

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
20 de febrero de 2024)

Cementos Argos S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 | Millones de pesos colombianos

Notas	Capital emitido	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Patrimonio Cementos Argos S.A. sin participadas	Reservas participadas	Resultados acumulados participadas	Otro resultado integral participadas	Total patrimonio
Saldo al 1° de enero de 2022	\$ 2.242.551	(113.797)	123.055	113.806	1.891.390	770.105	5.027.110	173.577	561.514	3.769.539	9.531.740
Resultado del periodo	-	-	-	-	(208.053)	-	(208.053)	-	350.282	-	142.229
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	-	-	347.697	347.697	-	-	1.697.544	2.045.241
Resultado integral del periodo	\$ -	-	-	-	(208.053)	347.697	139.644	-	350.282	1.697.544	2.187.470
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	28	-	-	-	200.202	-	200.202	-	(529.341)	-	(329.139)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo	28	-	-	-	38.208	-	38.208	-	(94.608)	-	(56.400)
Constitución de reservas	27	-	43.111	-	26.223	-	69.334	-	(69.334)	-	-
Efecto por cambios de tarifa en impuesto a las ganancias e impuesto a las ganancias ocasionales en Colombia	9	-	-	-	(13.743)	-	(13.743)	-	(19.947)	-	(33.690)
Otras variaciones	26	-	-	-	(364)	-	(364)	20.247	(19.775)	-	108
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 2.242.551	(113.797)	166.166	113.806	1.933.863	1.117.802	5.460.391	193.824	178.791	5.467.083	11.300.089
Saldo al 1° de enero de 2023	\$ 2.242.551	(113.797)	166.166	113.806	1.933.863	1.117.802	5.460.391	193.824	178.791	5.467.083	11.300.089
Resultado del periodo	-	-	-	-	(575.825)	-	(575.825)	-	895.801	-	319.976
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	-	-	(429.522)	(429.522)	-	-	(2.015.101)	(2.444.623)
Resultado integral del periodo	\$ -	-	-	-	(575.825)	(429.522)	(1.005.347)	-	895.801	(2.015.101)	(2.124.647)
Dividendos ordinarios decretados en efectivo	28	-	-	-	(110.101)	-	(110.101)	-	(267.425)	-	(377.526)
Dividendos preferenciales decretados en efectivo	28	-	-	-	(17.191)	-	(17.191)	-	(47.796)	-	(64.987)
Readquisición de acciones ordinarias (Compra Acciones propias)	28	-	(40.174)	-	-	-	(40.174)	-	-	-	(40.174)
Readquisición de acciones preferencial (Compra Acciones propias)	28	-	(4.024)	-	-	-	(4,024)	-	-	-	(4,024)
Dividendos recuperados de Acciones ordinarias	28	-	-	-	538	-	538	-	-	-	538
Dividendos recuperados de Acciones preferencial	28	-	-	-	78	-	78	-	-	-	78
Constitución de reservas	27	-	64.622	136.592	(166.152)	-	35.062	-	(35,062)	-	-
Otras variaciones	26	-	-	-	(23.968)	-	(23,968)	88.296	5.245	-	69.573
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 2.242.551	(157.995)	230.788	250.398	1.041.242	688.280	4.295.264	282.120	729.554	3.451.982	8.758.920

Las notas son parte integral de los estados financieros separados.


Juan Esteban Calle RestrepoRepresentante 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 20 de febrero de 2024)


ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO


Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 | Millones de pesos colombianos

	Notas	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del periodo	35	\$ 319.976	\$ 142.229
Ajustes para conciliar la utilidad:			
Depreciación y amortización		157.324	153.210
Impuesto sobre la renta diferido	9	26.540	56.504
Impuesto sobre la renta corriente	9	36.126	89.151
Ingresos financieros	33	(112.500)	(42.813)
Gastos financieros	34	761.275	509.562
Provisiones y planes de beneficios definidos post-empleo		14.605	(2.605)
Deterioro de valor neto activos financieros e inventarios	8,10	4.035	1.019
Deterioro de activos intangibles	15	16	-
Ganancia por valoración de las propiedades de inversión	17	(3.285)	-
Ganancia por diferencia en cambio		(7.561)	(10.379)
Pérdida (ganancia) por medición a valor razonable	12	1.722	(3.783)
Participación en la ganancia neta de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	13,14	(895.801)	(350.281)
Ganancia por disposición de activos no corrientes	32	(6.544)	(6.492)
Otros ajustes para conciliar la utilidad		1.459	(1.579)
Cambios en el capital de trabajo de:			
Inventarios	10	37.891	(88.464)
Deudores y otras cuentas por cobrar	8	35.842	(101.562)
Otros activos no financieros	11	(3.634)	(12.746)
Acreedores, otras cuentas por pagar y otros pasivos	21	578.354	38.534
Pagos de impuestos a las ganancias	9	(407.364)	-
Total ajustes para conciliar la utilidad y cambios en el capital de trabajo		218.500	227.276
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		\$ 538.476	\$ 369.505
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Aportes a capital a terceros y partes relacionadas	7	(2.685)	-
Adquisición de asociadas y negocios conjuntos	13	-	(6.942)
Adquisición en Subsidiarias	14	-	(1.146)
Capitalización en Subsidiarias	14	-	(35.854)
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros (Renta Fija)	7	-	(483.443)
Vencimiento de inversiones en instrumentos financieros (Renta Fija)	7	338.765	-
Venta TIDIS	7	65.514	34.331
Compras de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	16,18	(131.764)	(155.226)
Dividendos recibidos	8	970.801	303.446
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo y de inversión	16,17	6.258	8.692
Compras de activos intangibles	15	(874)	(3.883)
Importes procedentes de la venta de activos intangibles	15	2.800	570
Importes procedentes de la venta de activos biológicos	12	3.109	1.753
Flujos de efectivo netos procedentes (usados) en actividades de inversión		\$ 1.251.924	\$ (337.702)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Importes procedentes de préstamos	19	1.854.971	2.395.472
Readquisición de acciones ordinarias y preferenciales	26	(44.198)	-
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	19	(1.753.283)	(1.671.295)
Importes procedentes de emisión de bonos		-	302.771
Intereses pagados	19,20	(681.557)	(403.360)
Dividendos pagados sobre acciones ordinarias	28	(459.811)	(246.854)
Dividendos pagados sobre acciones preferenciales	28	(82.181)	(44.120)
Pagos bonos en circulación	24	(479.844)	(381.149)
Pagos de pasivos por arrendamientos	20	(12.764)	(16.214)
Cobros de derivados financieros	6	21.320	62.693
Flujos de efectivo netos usados en actividades de financiación		\$ (1.637.347)	(2.056)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		153.053	29.747
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	5	\$ 102.518	\$ 72.771
Diferencia en cambio Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ (334)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5	\$ 255.905	\$ 102.518

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
20 de febrero de 2024)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre 2023 y 2022

(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.

La Junta Directiva autorizó la emisión de los estados financieros separados de la Compañía correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2023, el 20 de febrero de 2024.

NOTA 2: BASE DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Estado de cumplimiento

Los estados financieros separados 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 y 1611 de 2022. 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).

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 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.

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. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros separados incluyen los estados financieros de Cementos Argos S.A. al 31 de diciembre de 2023. 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

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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.

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 diciembre 2023 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. (Nota 39). 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 pla-

zos 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.

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 colom-

bianos 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 discontinúe el uso del método de participación patrimonial.

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

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

10. Propiedades de inversión

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

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

11. Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

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

El compromiso de venta de subsidiaria firmado en septiembre de 2023 (Nota 39), 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 22 beneficios a empleados.

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

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

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

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

18. Inversiones en subsidiarias

Una subordinada o controlada es una sociedad donde su poder de decisión se encuentre sometido a la voluntad de otra u otras que serán su matriz o controlante, bien sea directamente, caso en el cual se denominará filial o por intermedio de las subordinadas de la matriz, en cuyo caso se llamará subsidiaria. El control está dado por el cumplimiento de uno o 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.

22. 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.

23. Negocio en marcha

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base de empresa en marcha y no existen al 31 de diciembre de 2023 incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que produzcan dudas importantes acerca de la capacidad de alguna empresa de la Compañía de continuar en marcha. La Compañía tiene la liquidez y solvencia requerida para continuar operando el negocio en el futuro previsible.

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

3.1. NIIF incorporadas en Colombia y adoptadas a la fecha de preparación de los estados financieros separados

3.1.1. NORMAS EMITIDAS POR EL IASB E INCORPORADAS EN COLOMBIA A PARTIR DEL 1° DE ENERO DE 2023

A continuación, se relacionan los pronunciamientos contables emitidos que son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2023 y 2024, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Compañía tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Normas y enmiendas emitidas aplicables a partir del 1 de enero de 2023:

- **NIIF 9** – Instrumentos financieros, NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar: Reforma de la Tasa de interés de Referencia modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)
- **NIIF 9** – Instrumentos financieros, NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar, NIIF 4 – Contratos de seguro, NIIF 16 – Arrendamientos: Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2
- **NIIF 3** – Combinaciones de negocios: Modificaciones por referencia al marco conceptual.
- **NIC 16** – Propiedades, planta y equipo. Se modifica en relación con productos obtenidos antes del uso previsto.
- **NIC 37** – Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, Contratos Onerosos — Costo del Cumplimiento de un Contrato.
- **Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018–2020.** Modificaciones a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 9 - Instrumentos financieros y NIC 41 – Agricultura. Modificación a la NIIF 1. Subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF.
- **NIC 1** – Presentación de estados financieros. Se realizan modificaciones relacionadas con las clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes.
- **Ampliación de la Exención Temporal de la Aplicación de la NIIF 9** – Instrumentos Financieros. Modificaciones a la NIIF 4 – Contratos de Seguro.

Normas y enmiendas emitidas aplicables a partir del 1 de enero de 2024:

- **NIC 8** - Definición de Estimaciones Contables.
- **NIC 1** - Información a Revelar sobre Políticas Contables.
- **NIIF 16** - Concesiones del alquiler relacionadas con el covid-19 más allá del 30 de junio de 2021.
- **NIC 12** - Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros separados de la Compañía.

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

4.1.2. IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE Y DIFERIDO

La Compañía reconoce montos significativos de impuesto a las ganancias corriente y diferido en sus estados financieros separados dado el volumen de sus operaciones y los múltiples países en los que este opera, la determinación del impuesto corriente y diferido se basa en la mejor interpretación de la Administración de las leyes vigentes y aplicables y las mejores prácticas de las jurisdicciones en las que opera. La razonabilidad de este estimado depende significativamente de la capacidad de la Administración de integrar estándares complejos en materia impositiva y contable, de considerar los cambios en las leyes aplicables, y la evaluación, para efectos del reconocimiento del impuesto diferido activo, de la existencia de ganancias fiscales suficientes para su realización.

Un tratamiento impositivo incierto es un tratamiento de los impuestos por el cual existe incertidumbre sobre si la autoridad fiscal aceptará el tratamiento impositivo según la legislación fiscal. La Compañía reconoce posiciones fiscales inciertas de acuerdo con los requerimientos de la CINIIF 23. El análisis de probabilidad para reconocer posiciones fiscales inciertas se basa en opiniones de expertos y en la interpretación de la regulación tributaria vigente en la jurisdicción aplicable.

RECONOCIMIENTO DE IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO PROCEDENTES DE PÉRDIDAS O CRÉDITOS FISCALES NO UTILIZADOS

La Administración aplica su juicio para determinar el valor y reconocer el activo por impuestos diferidos procedentes de pérdidas o créditos fiscales no utilizados evaluando si es probable la existencia de suficientes ganancias fiscales de períodos posteriores para su compensación y/o recuperación, junto con las estrategias de planificación tributaria futuras.

4.2. Otros juicios y estimaciones efectuados

En la preparación de los estados financieros la Compañía efectúa juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Dichos juicios y estimaciones no tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el valor en libros de los activos o pasivos. Alguno de dichos juicios y estimaciones se detallan a continuación:

- Determinación de unidades generadoras de efectivo
- 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: 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:

	2023	2022
Efectivo y bancos	255.905	102.518
Efectivo y equivalente restringido o no disponible para el uso	637	576

Al 31 de diciembre de 2023 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 Minciencias son los siguientes: equipos, eventos académicos, servicios tecnológicos, materiales e insumos, publicaciones y difusión de resultados y consultoría especializada. El ejecutor principal en la convocatoria es la Universidad de Antioquia, entidad que recibe los recursos de Minciencias y los desembolsa a los otros actores involucrados en el proyecto.

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 25.3.2. y 25.5. respectivamente.

Durante el año en curso y períodos comparativos, el Grupo realizó las siguientes actividades de inversión y de financiamiento no reflejadas en el estado consolidado de flujo de efectivo:

- En junio de 2022 se capitalizó la asociada SUMMA S.A.S. por \$1.490 haciendo uso de anticipo entregado en años anteriores por dicho valor.

NOTA 6: INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

	2023	2022
Derivados financieros activos designados como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo registrados al valor razonable	44.124	125.809
Derivados financieros activos	44.124	125.809
Corriente	9.208	66.715
No corriente	34.916	59.094
Derivados financieros activos	44.124	125.809

	2023	2022
Derivados financieros pasivos designados como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo registrados al valor razonable	252.712	22.557
Derivados financieros pasivos	252.712	22.557
Corriente	138.573	21.908
No corriente	114.139	649
Derivados financieros pasivos	252.712	22.557
Posición neta corta en derivados financieros	(208.588)	103.252

Durante el año en curso el efecto neto de los derivados financieros asciende a \$21.320 (2022 \$62.693) a favor de la Compañía.

A continuación, se relacionan las operaciones con derivados financieros de la Compañía a diciembre del 2023 y 2022.

Operaciones Swap:

Tipo de swap	Subyacente	Tasa subyacente	SWAP	Vencimiento	Valor subyacente Monto SWAP		Valor razonable	
					2023	2022	2023	2022
Moneda	Crédito Largo Plazo	Libor 3m + 1,32%	5,39%	18/02/2026	USD 15.000	USD 15.000	8.427	28.472
Moneda	Crédito Largo Plazo	Libor 3m + 1,32%	IBR + 2,05%	18/02/2026	USD 15.000	USD 15.000	4.540	20.543
Moneda	Crédito Largo Plazo	TF 7,43%	14,46%	26/05/2026	USD 10.000	-	(7.164)	-
Moneda	Crédito Largo Plazo	SOFR 3m + 3,58%	15,10%	26/05/2026	USD 20.000	-	(14.028)	-
Moneda	Crédito corto Plazo	SOFR 3m + 2,90%	15,40%	10/11/2025	USD 40.000	-	(55.534)	-
Moneda	Crédito corto Plazo	SOFR 3m + 2,25%	IBR + 0,69%	09/03/2024	USD 11.000	-	(12.146)	-
Moneda	Crédito corto Plazo	SOFR 6m + 1,95%	TF + 13,46%	14/04/2023	-	USD 10.000	-	(378)
Moneda	Crédito corto Plazo	SOFR 3m + 2,90%	16,22%	10/11/2023	-	USD 40.000	-	(8.046)
Tasa de interés	Crédito Largo Plazo	IBR + 2,05%	11,73%	18/02/2024	COP 53.175	COP 53.175	207	2.467
Tasa de interés	Crédito Largo Plazo	IBR + 4,93%	9,37%	24/07/2025	COP 100.000	-	5.462	-
Tasa de interés	Crédito Largo Plazo	IBR + 4,93%	8,69%	24/07/2026	COP 100.000	-	8.587	-
Tasa de interés	Crédito Largo Plazo	5,28%	IBR + 1,85%	20/11/2023	-	COP 160.000	-	(12.675)
Tasa de interés	Crédito Largo Plazo	IBR + 7,85%	11,31%	14/06/2024	-	COP 50.000	-	3.386
Tasa de interés	Crédito corto Plazo	15,01%	IBR + 4,69%	29/08/2023	-	COP 30.000	-	(365)
Tasa de interés	Crédito corto Plazo	IBR + 7,85%	11,60%	14/12/2023	-	COP 100.000	-	3.836
Tasa de interés	Crédito corto Plazo	IBR +8,40%	11,79%	25/11/2023	-	COP 50.000	-	1.686
Tasa de interés	Crédito corto Plazo	IBR + 4,74%	11,39%	7/06/2023	-	COP 30.000	-	345
Tasa de interés	Crédito corto Plazo	IBR + 4,52%	11,46%	22/08/2023	-	COP 50.000	-	107
Tasa de interés	Bonos	IPC +2,24%	TF + 9,60%	25/08/2024	COP 50.000	COP 50.000	(1.388)	(95)
Tasa de interés	Bonos	IPC +2,24%	TF + 9,55%	25/08/2024	COP 50.000	COP 50.000	(1.370)	(61)
Tasa de interés	Bonos	IPC +2,24%	TF + 9,74%	25/08/2024	COP 50.000	COP 50.000	(1.441)	(202)
Tasa de interés	Bonos	IPC +7,19%	TF + 7,87%	28/04/2024	COP 100.000	COP 100.000	404	2.698
Tasa de interés	Bonos	IPC +7,19%	TF + 8,09%	28/04/2024	COP 50.000	COP 50.000	148	1.204
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,5%	TF + 9,69%	16/08/2024	COP 150.000	COP 150.000	(3.493)	(292)
Tasa de interés	Bonos	IPC+3,64%	TF +7,50% (primeros 2 años) y IBR - 2%	24/08/2027	COP 50.000	COP 50.000	1.160	309
Tasa de interés	Bonos	IPC+3,99%	TF +8,00% (primeros 2 años) y IBR - 2%	24/08/2027	COP 150.000	COP 150.000	2.974	(257)
Tasa de interés	Bonos	IPC+3,99%	TF +7,40% (primeros 2 años) y IBR - 2%	24/08/2027	COP 150.000	COP 150.000	3.621	1.166
Tasa de interés	Bonos	IPC+3,99%	TF +8,28% (primeros 2 años) y IBR - 1,50%	24/08/2027	COP 50.000	COP 50.000	144	(894)
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,64%	TF + 9,93%	24/08/2024	COP 50.000	-	(1.513)	-
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,64%	TF + 11,63%	24/05/2026	COP 100.000	-	(3.872)	-
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,64%	TF + 11,62%	24/08/2026	COP 100.000	-	(4.917)	-
Tasa de interés	Bonos	IPC +3,75%	TF + 11,47%	27/09/2026	COP 150.000	-	(7.164)	-
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,04%	TF + 11,60%	27/09/2026	COP 100.000	-	(4.543)	-
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,47%	TF + 8,30%	13/07/2027	COP 150.000	-	(7.297)	-
Tasa de interés	Bonos	IPC +4,21%	TF + 8,30%	27/05/2027	COP 200.000	-	(9.620)	-
Valor razonable de operación swap							(99.816)	42.954

Operaciones forward:

Tipo de forward	Subyacente	Valor subyacente ⁽¹⁾	Tasa forward	Vencimiento	Valor razonable	
					2023	2022
De compra	Intercompañías	USD 27.000	4.907,29	17/06/2024	(25.311)	-
De compra	Intercompañías	USD 15.796	4.097,09	08/06/2023	-	12.864
De compra	Intercompañías	USD 8.435	4.159,08	14/06/2023	-	6.410
De compra	Intercompañías (parcial)	USD 27.000	4.741,86	29/08/2023	-	7.439
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 11.746	5.085,57	11/01/2024	(14.706)	-
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 11.797	4.993,31	01/04/2024	(12.617)	-
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 5.000	4.765,28	12/04/2024	(4.183)	-
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 5.000	4.884,56	17/04/2024	(4.733)	-
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 5.969	4.862,28	11/04/2024	(5.560)	-
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 10.000	4.850,73	22/05/2024	(8.785)	-
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 8.000	4.487,98	16/07/2024	(3.901)	-
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 15.059	4.537,50	12/07/2024	(8.095)	-
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 40.000	4.240,47	25/07/2024	(9.924)	-
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 8.000	4.455,49	17/09/2024	(3.268)	-
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 5.000	4.781,40	17/04/2024	(4.235)	-
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 1.500	3.978,40	11/01/2024	(224)	-
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 1.500	3.971,50	11/01/2024	(214)	-
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 26.799	4.043,54	30/05/2023	-	23.020
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 15.632	4.665,70	29/06/2023	-	4.589
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 11.300	4.455,80	12/01/2023	-	4.078
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 8.377	4.732,68	24/08/2023	-	2.342
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 5.177	4.918,09	14/04/2023	-	(73)
De compra	Crédito Corto Plazo	USD 10.304	4.979,05	26/05/2023	-	(371)
Valor razonable de operaciones forward					(105.756)	60.298

Operaciones con opciones:

Tipo de forward	Subyacente	Valor subyacente ⁽¹⁾	Monto Opción	Tasa opción	Vencimiento	Valor razonable	
						2023	2022
Put compra	Cobertura equity	USD 219.231	1.161.912	188,68	12/01/2024	4.201	-
Put compra	Cobertura equity	USD 219.231	1.162.764	188,65	12/01/2024	4.248	-
Valor razonable de operaciones forward						8.449	-
Valor razonable de operaciones swap, forward y opciones						(197.121)	103.252

⁽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.

En el mes de diciembre Cementos Argos S.A. negocio dos coberturas (Opciones Put) para cubrir la llegada de las acciones de Summit. Este tipo de instrumento tiene un costo que en este caso son las primas por valor de \$11.465.

NOTA 7: OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	2023	2022
Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en otro resultado integral (Ver nota 25)	828.349	1.196.577
Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados (Ver nota 25)	3.539	2.797
Activos financieros medidos al costo amortizado (Ver nota 25)	2.276	470.643
Otros activos financieros	834.164	1.670.017
Corriente	864	471.098
No corriente	833.300	1.198.919
Otros activos financieros	834.164	1.670.017

A 31 de diciembre 2023 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. y Occidental de Empaques S.A. La inversión se mide a su valor razonable con cambios en otro resultado integral con una frecuencia mensual. En la nota 25.2.1. 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 compañía realizó una inversión en un proyecto en Valparaíso en el año 2023 por valor de \$409 y un anticipo para compra de inversiones en Syma por valor de \$2.276.

La compañía realizó compra de TIDIS con las siguientes compañías Concretos Argos S.A.S. por valor de \$27.898, Corredores Davivienda \$10.000, Credicorp Capital Colombia \$37.337, Fiduciaria BBVA \$52.000 y realizó ventas por valor \$65.514 (2022 \$34.331). Se realizaron una venta de CDTs obtenidos en 2022 por valor de \$466.000.

NOTA 8: DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2023	2022
Cuentas comerciales por cobrar	156.541	159.399
Otras cuentas por cobrar	250.265	624.186
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas y deterioro para cuentas de cobro dudoso	(1.640)	(1.641)
	405.166	781.944
Corriente	346.401	755.069
No corriente	58.765	26.875
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	405.166	781.944

A continuación, se detalla el movimiento del deterioro por pérdidas crediticias esperadas de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar a 31 de diciembre:

	2023	2022
Movimiento en el deterioro por pérdidas crediticias esperadas y cuentas de cobro dudoso		
Saldo al inicio del periodo	(1.641)	(2.957)
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas sobre las cuentas por cobrar ⁽¹⁾	(915)	(2.379)
Castigo de importes considerados como incobrables ⁽²⁾	763	2.184
Pérdidas por deterioro de valor reversadas	153	1.511
Saldo al final del periodo	(1.640)	(1.641)

⁽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 de la provisión de pérdidas crediticias esperadas para el año 2023 y 2022 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 \$763 (2022 \$2.184).

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.

2023	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%	236.084	(36)	236.048
Entre 0 y 30 días	0,18%	69.956	(12)	69.944
Entre 31-60 días	0,63%	36.521	(6)	36.515
Entre 61-90 días	1,39%	3.068	(2)	3.066
Entre 91-120 días	3,05%	2.650	(6)	2.644
Entre 121-150 días	3,67%	4.086	(4)	4.082
Entre 151-180 días	6,24%	1.492	(6)	1.486
Entre 181-360 días	9,42%	17.223	(214)	17.009
Más de un año	0,71%	35.726	(1.354)	34.372
Total		406.806	(1.640)	405.166

2022	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	0,13%	400.025	(37)	399.988
Entre 0 y 30 días	0,20%	130.183	(16)	130.167
Entre 31-60 días	0,57%	41.403	(4)	41.399
Entre 61-90 días	1,40%	79.315	(3)	79.312
Entre 91-120 días	2,59%	83.968	(1)	83.967
Entre 121-150 días	4,34%	2.106	(2)	2.104
Entre 151-180 días	4,36%	945	-	945
Entre 181-360 días	8,44%	19.313	(46)	19.267
Más de un año	11,03%	26.327	(1.532)	24.795
Total		783.585	(1.641)	781.944

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 2023 realizó venta de deudores comerciales y otros deudores a Bancolombia, BBVA y Bancóldex por valor de \$114.908 (2022 \$83.871) teniendo un efecto en resultado la suma de \$3.643 (2022 \$1.789).

Los dividendos recibidos en el año 2023 fueron \$970.801 (2022: \$303.446).

NOTA 9: 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 2023 (año 2022 35%).
- Las ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 15%.
- Para el 2023 y 2022, 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 2023; sin embargo, considerando que las operaciones realizadas con vinculadas del exterior durante el 2023 tuvieron un comportamiento similar a las realizadas en 2022, 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 2022, 2021, 2020, 2019, 2018 y 2017 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 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. Así las cosas, 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.

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.
- 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 registrarán por las tarifas dispuestas en la Ley 2010.

9.1. Impuesto a las ganancias reconocido en el resultado del período

	Impuesto Corriente	
	2023	2022
Con respecto al año actual	(33.404)	(41.038)
Con respecto al año anterior	(2.722)	(48.113)
Impuesto Corriente	(36.126)	(89.151)
Origen y la reversión de diferencias temporarias	(26.540)	(56.504)
Impuesto diferido	(26.540)	(56.504)
Total impuestos relacionado con operaciones continuas	(62.666)	(145.655)

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 de excesos de renta presuntiva, descuentos tributarios del año 2023, como los derivados de la depuración de las declaraciones de renta de los años 2021, 2022 y 2023.

Conciliación de la tasa efectiva:

	2023		2022	
	Valor	%	Valor	%
Utilidad antes de impuestos	382.642		287.884	
Impuesto Teórico	(133.924)	(35%)	(100.759)	(35%)
Método de participación	315.491	82,5%	122.598	42,6%
Dividendos, neto	(218.257)	(57,0%)	(171.399)	(59,5%)
Régimen ECE	(26.651)	(7,0%)	(22.493)	(7,8%)
Descuentos Tributarios Indirectos	8.833	2,3%	36.943	12,7%
Gastos No deducibles	(13.239)	(3,5%)	(9.889)	(3,4%)
Donaciones No deducibles	(2.792)	(0,7%)	(367)	(0,1%)
Impuestos ejercicios anteriores	(10.295)	(2,7%)	-	0,0%
Otros efectos impositivos	18.168	4,7%	(289)	(0,1%)
Total impuesto de renta corriente y diferido	(62.666)	(16,4%)	(145.655)	(50,6%)

La tasa efectiva de impuestos de la Compañía es 16,4% para el 2023 (2022 50,6%), se encuentra 0,9 puntos porcentuales por debajo de la tasa teórica de tributación, generados principalmente por impacto de la renta pasiva del Régimen Ece, el efecto neto entre el método de participación y los dividendos gravados y además de ajustes al impuesto diferido de ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto realizado por el sistema de renta presuntiva es el siguiente:

	2023	2022
Renta Líquida Gravable	100.500	132.395
Tarifa Renta	35%	35%
Impuesto de renta corriente	(35.175)	(46.338)
Ganancia ocasional	(638)	(319)
Descuentos Aplicados	8.833	11.392
Renta años anteriores	(2.722)	(48.113)
Gastos exterior no procedentes en Colombia	(6.424)	(5.773)
Impuesto diferido	(26.540)	(56.504)
Total gasto de impuestos relacionado con operaciones continuas	(62.666)	(145.655)

9.2. Impuesto a las ganancias reconocido directamente en el patrimonio

	Impuesto diferido	
	2023	2022
Generado por ingresos y gastos reconocidos en otro resultado integral:		
Diferencia en cambio inversiones en el exterior	3.792	(3.014)
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	20.363	(9.079)
Coberturas de flujos de efectivo	14.073	3.710
Cambios en las leyes y tasas fiscales	-	(13.743)
Total impuesto a las ganancias reconocido en el resultado integral	38.227	(22.126)

La compañía decide acogerse al decreto 2617 de 2022 el cual establece una alternativa contable para mitigar los efectos del cambio de tarifa generado por las ganancias ocasionales, el cual permite reconocer dentro del patrimonio en los resultados acumulados de ejercicios anteriores esta variación.

9.3. Activos y pasivos del impuesto corriente y saldos de impuestos diferidos

	Impuesto corriente	
	2023	2022
Impuesto de renta	118.773	53.359
Activo por impuesto corriente neto	118.773	53.359

	Impuesto corriente	
	2023	2022
Impuesto de renta por pagar	-	50
Pasivo por impuesto corriente neto	-	50

9.4. Comportamiento impuesto diferido

A continuación, se presenta el análisis del pasivo presentado en el estado de situación financiera de diciembre de 2022 y períodos comparativos:

2023	Saldo al inicio del periodo	Reconocido en resultados	Reconocido en el otro resultado integral	Saldo al final del periodo
Otros activos corrientes	334	28	-	362
Asociadas y negocios conjuntos	(12.293)	(1.089)	3.792	(9.590)
Propiedad, planta y equipo	(238.814)	(16.044)	-	(254.858)
Activos intangibles	(33.059)	18.913	-	(14.146)
Otros activos no corrientes	(1.694)	230	-	(1.464)
Provisiones	16.245	8.425	-	24.670
Beneficios a empleados	(10.326)	(11.565)	20.363	(1.528)
Pasivos financieros	(1.400)	686	-	(714)
Instrumentos convertibles	20.238	6.753	14.073	41.064
Arrendamientos financieros	1.244	1.036	-	2.280
Créditos fiscales no utilizados	216.023	4.588	-	220.611
Pérdidas fiscales no utilizadas	124.335	(855)	-	123.480
Excesos de renta presuntiva no utilizados	43.143	(37.647)	-	5.496
Total Activo neto por impuesto diferido	123.976	(26.541)	38.228	135.663

2022	Saldo al inicio del periodo	Reconocido en resultados	Reconocido en el otro resultado integral	Cambio de tarifa reforma tributaria	Saldo al final del periodo
Otros activos corrientes	2.716	(2.681)	-	-	35
Asociadas y negocios conjuntos	-	3.014	(3.014)	-	-
Otras inversiones patrimoniales	(9.249)	(3.045)	-	-	(12.294)
Propiedad, planta y equipo	(224.965)	(107)	-	(13.743)	(238.815)
Activos intangibles	(30.701)	(2.359)	-	-	(33.060)
Otros activos no corrientes	(1.131)	(263)	-	-	(1.394)
Provisiones	20.798	(4.552)	-	-	16.246
Beneficios a empleados	1.659	(2.906)	(9.079)	-	(10.326)
Pasivos financieros	18.219	36.757	-	-	54.976
Instrumentos convertibles	(4.824)	(35.024)	3.710	-	(36.138)
Arrendamientos financieros	1.657	(412)	-	-	1.245
Créditos fiscales no utilizados	193.179	22.844	-	-	216.023
Pérdidas fiscales no utilizadas	153.042	(28.707)	-	-	124.335
Excesos de renta presuntiva no utilizados	82.205	(39.062)	-	-	43.143
Total Activo neto por impuesto diferido	202.605	(56.503)	(8.383)	(13.743)	123.976

La Compañía reconoce impuesto diferido activo el cual se compensará por la reversión de las diferencias temporarias imponibles 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.

	2023	2022
Inversiones en subsidiarias	4.216.237	5.087.932
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(3.819)	(2.048)

9.5. Diferencias temporarias deducibles no reconocidas, pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados

Al cierre 2023 la Compañía no posee créditos fiscales sin reconocimiento de impuesto diferido activo.

9.6. 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.

9.7. Impacto en el impuesto sobre la renta por el pago potencial de dividendos a sus accionistas

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 10: INVENTARIOS

	2023	2022
Materiales, repuestos y accesorios	87.947	88.253
Producto en proceso	62.921	64.728
Materias primas y materiales directos	43.600	70.533
Producto terminado	25.845	26.114
Inventario e tránsito	6.182	11.570
Inventario por urbanizar	5.403	679
Otros	3.462	5.334
Inventario mercancías no fabricadas por la empresa	626	434
Anticipos para adquisición de inventarios	-	167
Inventarios	235.986	267.812

Cementos Argos S.A. mide su inventario por el menor entre el costo y el valor neto realizable.

El costo de los inventarios reconocido como costo de la mercancía vendida durante el período, con respecto a las operaciones en el estado del resultado integral separado, corresponde a \$1.445.132 (2022 \$1.422.749) de los cuales \$62.808 corresponden a costos no absorbidos (2022 \$31.754), costos de distribución \$262.997 (2022 \$287.763).

Durante el año y comparativos no hubo lugar a una reversión de valor de los inventarios. El valor de la disminución de los inventarios al valor neto realizable corresponde a \$3.273 (2022 \$150). Cementos Argos S.A. espera realizar sus inventarios en un plazo inferior a 12 meses.

Al 31 de diciembre de 2023 y diciembre de 2022, Cementos Argos S.A. no mantiene inventarios comprometidos como garantía de pasivos.

NOTA 11: OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

11.1. Otros activos no financieros

	2023	2022
Gastos pagados por anticipado	26.923	27.410
Activos por Impuestos de IVA, ICA y otros	17.017	15.650
Otros activos no financieros	43.940	43.060
Corriente	37.585	36.819
No corriente	6.355	6.241
Otros activos no financieros	43.940	43.060

11.2. Otros pasivos no financieros

	2023	2022
Anticipos recibidos	58.866	62.016
Pasivo de impuestos de IVA, ICA y otros	76.075	60.997
Ingresos Diferidos	1.016	1.291
Otros pasivos no financieros	135.957	124.304
Corriente	135.957	124.304
Otros pasivos no financieros	135.957	124.304

NOTA 12: ACTIVOS BIOLÓGICOS

	2023	2022
Saldo al inicio	19.470	19.953
Cambios en el valor razonable menos costos de venta	(1.722)	772
Venta de activos biológicos	(1.584)	(1.255)
Activos biológicos	16.164	19.470

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 12,4% para el 2023 (2022 10%).

El precio de venta, el volumen, determinado con base en la experiencia y estudios forestales, y la estimación de costos y gastos son datos de entrada no observables significativos en la medición.

Se reconocieron perdidas por efecto de la valoración que ascienden a \$1.722 (2022 \$772 ingreso). 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 2023 se vendió un total de 213,43 Ha de las plantaciones de Eucalipto por un valor de \$3.109 dejando una utilidad de \$1.525. Durante el año 2022 se vendió un total de 53,54 Ha de las plantaciones de Eucalipto por un valor de \$ 1.753 dejando una utilidad de \$498.

Los activos biológicos de Cementos Argos S.A. están compuestos por plantaciones, así:

	2023	2022
Plantaciones (Hectáreas sembradas = Ha)	962	1.103

Al 31 de diciembre de 2023 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 13: INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

13.1. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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.	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos corrientes	62.282	52.498	615	1.458	4.264	11.866
Activos no corrientes	7.561	10.490	5	7	7.548	2.497
Pasivos corrientes	60.223	51.657	10	34	2.223	2.165
Pasivos no corrientes	3.748	5.555	-	611	-	-
Ingresos ordinarios	27.028	14.618	660	787	11.250	3.170
Utilidad neta	96	23	(209)	(1.953)	(2.609)	(2.023)
Resultado integral total	96	23	(209)	(1.953)	(2.609)	(2.023)

La conciliación de la información financiera resumida con el valor en libros de las asociadas y negocios conjuntos en los estados financieros separados es:

	SUMMA –Servicios Corporativos Integrales S.A.S. ⁽¹⁾		Soluciones de Crédito S.A.S.		Saint-Gobain Colombia S.A.S. ⁽²⁾		Total participadas	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos corrientes	1.468	5.776	299	820	5.090	12.197	6.857	18.793
Activos no corrientes	25%	25%	49%	49%	40%	40%	25%-49%-40%	25%-49%-40%
Valor en libros de la participada							6.857	7.979

⁽¹⁾ El 28 de junio del 2022 Cementos Argos S.A., capitalizo a la sociedad Summa – Servicios Corporativos Integrales S.A.S por valor de \$1.490. Este aporte no implicó cambios en la participación de la asociada.

⁽²⁾ En febrero de 2022 la Compañía inicio una nueva inversión por \$6.942 con Saint Gobain Colombia S.A.S para la fabricación y comercialización de morteros en la cual tenemos una participación del 40%.

Todas las asociadas y negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de la participación patrimonial en los estados financieros separados. Ninguna de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos mantenidas por Cementos Argos S.A. 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 y negocios conjuntos no tienen pérdidas no reconocidas del periodo actual ni anteriores ni decretaron dividendos.

13.2. Restricciones significativas

Al 31 de diciembre de 2023 y periodos comparativos no existen restricciones significativas sobre la habilidad de las asociadas o negocios conjuntos 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 y negocios conjuntos.

NOTA 14: SUBSIDIARIAS

14.1. 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.

14.2. 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	
			2023	2022	2023	2022
Argos SEM, LLC	Inversiones	Estados Unidos	100,00%	100,00%	6.267.123	7.339.219
Zona Franca Argos S.A.S.	Industria de cemento	Colombia	100,00%	100,00%	1.540.397	1.501.099
Valle Cement Investments INC	Inversiones	Islas Vírgenes	100,00%	91,81%	424.221	889.831
Colcaribe Holding S.A.	Inversiones	Panamá	100,00%	100,00%	72.322	368.734
Argos Panamá S.A.	Industria de cemento y concreto	Panamá	83,35%	83,35%	810.652	845.076
Concretos Argos S.A.S.	Extracción de minerales pétreos	Colombia	93,13%	93,13%	174.309	175.800
C.I. del Mar Caribe BVI	Comercialización	Islas Vírgenes	93,88%	93,88%	24.241	21.710
Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S. ⁽¹⁾	Inversiones	Colombia	100,00%	100,00%	201.810	207.473
Transatlantic Cement Carriers, INC	Transporte marítimo	Panamá	100,00%	100,00%	143.901	138.750
Logística de Transporte S.A.	Transporte	Colombia	100,00%	100,00%	28.426	30.323
Haití Cement Holding S.A.	Inversiones	Panamá	50,00%	50,00%	4.082	5.863
Cementos de Caldas S.A.	Producción de cemento	Colombia	40,07%	40,07%	3.834	3.831
BMR Ltd ⁽¹⁾	Seguros	Bermudas	100,00%	100,00%	1.911	1.490
					9.697.229	11.529.199

⁽¹⁾ Para el año 2022 se capitalizo la inversión de Corporaciones por valor de \$35.854 y se adquirió la inversión de BMR por valor de \$1.146.

14.3. Información sobre la participación indirecta en inversiones en subsidiarias

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria	
			2023	2022
American Cement Terminals Trust (BVI)	Inversiones	Islas Vírgenes Británicas	100,00%	100,00%
Argos (Dominica) Ltd.	Distribución de cemento	Dominica	100,00%	100,00%
Argos Dominicana S.A., y subsidiarias	Explotación clínker y cemento; comercialización.	República Dominicana	80,00%	79,18%
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 North America Corp.	Inversiones	Estados Unidos	100,00%	99,08%

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria	
			2023	2022
Argos Panamá, S.A., y subsidiarias	Industria y comercialización del cemento y del concreto	Panamá	83,35%	83,35%
Concreto S.A.	Fabrica de concreto premezclado	Panamá	83,35%	83,35%
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 USA LLC.	Industria del cemento y concreto	Estados Unidos	99,08%	99,08%
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%	99,97%
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.	Explotación minerales pétreos	Colombia	100,00%	99,46%
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%	0,00%
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	100,00%	99,46%
Southern Star Leasing, LLC	Industria del Concreto	Estados Unidos	100,00%	99,08%
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%	91,81%
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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Número de subsidiarias totalmente poseídas	5	3	16	14	3	1
Número de subsidiarias parcialmente poseídas	2	3	10	12	1	3

En 2023 y 2022 se registraron los siguientes movimientos en las Compañías subsidiarias y adquisición de negocios:

- El 22 de abril de 2022 la compañía adquirió 120.000 acciones a USD\$1 por acción. La junta directiva de la sociedad BMR Lta, aprobó aportes adicionales de Cementos Argos S.A. por USD \$180.000.
- El 27 de septiembre de 2022, la compañía Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S. ofrece a través del reglamento de emisión y colocación de acciones 593.822 acciones ordinarias, por un valor total de \$35.854.
- El 10 de marzo del 2023, Cementos Argos, a través de su subsidiaria Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe, adquiere el 50% de la participación en sociedad Framing Colombia S.A.S. Luego, el 19 de mayo adquiere un 20% adicional, resultando en una adquisición total del 70%. El objeto social de la compañía adquirida es 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. A través de esta compra se adquieren 10.500 acciones, resultando en un precio total de compra de \$1.117, de los cuales, \$950 corresponden al precio de la compra y \$167 corresponden a un pago contingente. El valor acordado de compra por \$950 fue pagado en efectivo en la fecha de la transacción. La subsidiaria adquirida constituye un negocio de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3, por lo que hubo lugar a reconocimiento de crédito mercantil por valor de \$296.
- El 16 de noviembre del 2023 se formaliza la recompra de acciones de Valle Cement Investments INC., subsidiaria de Cementos Argos, a su accionista minoritario Grupo Argos S.A., equivalentes al 8,19% de la participación en la entidad. A través de este contrato Valle Cement Investments readquiere 712.836 acciones por USD \$30.144.771 (COP \$121.789). Este valor será pagado durante el primer trimestre de 2024. Con esta transacción se modifica el porcentaje de participa-

ción de Cementos Argos en esta compañía, quedando en 100%. Así mismo se modifica la participación accionaria que se tenía a través de Vallecement en otras subsidiarias del Grupo en Estados Unidos, Colombia y Caribe.

- Principalmente la disminución en el saldo de las inversiones se debe a la valoración bajo el modelo del método de participación patrimonial.

14.4. 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:

2023	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Utilidad neta	Otro resultado integral	Resultado integral total
Argos SEM, LLC.	46.054	7.505.039	57.211	-	-	128.874	1.369.511	1.498.385
Valle Cement Investments Limited	1.651.978	700.485	428.471	954.825	-	22.705	174.550	197.255
Argos Panamá, S.A. y subsidiarias	222.801	715.732	263.016	8.493	415.870	15.132	112.747	127.879
Colcaribe Holdings S.A.	429.093	66.727	129.944	-	-	(19.794)	69.269	49.475
Zona Franca Argos S.A.S.	411.635	1.250.395	107.525	53.406	836.465	124.444	-	124.444
CI del Mar Caribe (BVI) Inc.	281.039	-	257.914	-	1.320.024	20.402	17.742	38.144
Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S.	39.828	208.828	40.747	575	-	33.069	(213)	32.856
Transatlantic Cement Carriers Inc.	112.158	97.288	23.107	47.588	428.478	28.989	22.034	51.023
Concretos Argos S.A.S	187.121	484.113	329.709	152.585	948.299	(8.590)	-	(8.590)
Haiti Cement Holding S.A.	4.544	7.183	-	-	-	(11.437)	8.452	(2.985)
Logística de Transporte S.A.	35.510	845	5.976	56	14.219	4.176	-	4.176
BMR Ltda	8.529	-	7.016	-	4.293	189	155	344
Cementos de Caldas S.A.	6.904	3.356	140	558	49	(18)	-	(18)

2022	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Utilidad neta	Otro resultado integral	Resultado integral total
Argos SEM, LLC.	46.054	7.505.039	57.211	-	-	128.874	1.369.511	1.498.385
Valle Cement Investments Limited	1.651.978	700.485	428.471	954.825	-	22.705	174.550	197.255
Argos Panamá, S.A. y subsidiarias	222.801	715.732	263.016	8.493	415.870	15.132	112.747	127.879
Colcaribe Holdings S.A.	429.093	66.727	129.944	-	-	(19.794)	69.269	49.475
Zona Franca Argos S.A.S.	411.635	1.250.395	107.525	53.406	836.465	124.444	-	124.444
CI del Mar Caribe (BVI) Inc.	281.039	-	257.914	-	1.320.024	20.402	17.742	38.144
Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S.	39.828	208.828	40.747	575	-	33.069	(213)	32.856
Transatlantic Cement Carriers Inc.	112.158	97.288	23.107	47.588	428.478	28.989	22.034	51.023
Concretos Argos S.A.S	187.121	484.113	329.709	152.585	948.299	(8.590)	-	(8.590)
Haiti Cement Holding S.A.	4.544	7.183	-	-	-	(11.437)	8.452	(2.985)
Logística de Transporte S.A.	35.510	845	5.976	56	14.219	4.176	-	4.176
BMR Ltda	8.529	-	7.016	-	4.293	189	155	344

14.5. 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 2023 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.

14.6. 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 15: ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

15.1. Conciliación del costo, depreciación acumulada y deterioro de valor de los activos intangibles

2023	Saldo al inicio del periodo	Adiciones	Amortización	Venta Intangibles	Deterioro Reconocido	Otros Cambios	Saldos al final del periodo
Activos intangibles con vida útil indefinida	115.389	-	-	-	-	-	115.389
Marcas adquiridas	-	16	-	-	-	(16)	-
Minas	252.757	-	-	(1.352)	-	800	252.205
Patentes, licencias y software	197.978	-	-	-	-	-	197.978
Proyectos de activos intangibles	1	859	-	-	-	(385)	475
Activos intangibles en curso	26.406	-	-	-	-	-	26.406
Total costo histórico	592.531	875	-	(1.352)	-	415	592.453
Minas	(209.752)	-	(19.314)	436	-	-	(228.630)
Marcas adquiridas	-	-	-	-	(16)	16	-
Patentes, licencias y software	(189.837)	-	(3.672)	-	-	-	(193.509)
Total depreciación y deterioro de valor	(399.589)	-	(22.986)	436	(16)	16	(422.139)
Activos intangibles, neto	192.942						170.314

2022	Saldo al inicio del periodo	Adiciones	Amortización	Venta Intangibles	Deterioro Reconocido	Otros Cambios	Saldos al final del periodo
Activos intangibles con vida útil indefinida	115.389	-	-	-	-	-	115.389
Minas	255.546	626	-	-	-	-3.415	252.757
Patentes, licencias y software	193.567	3.256	-	-	-	1.155	197.978
Proyectos de activos intangibles	52	1	-	-	-	-52	1
Activos intangibles en curso	26.406	-	-	-	-	-	26.406
Total costo histórico	590.960	3.883	-	-	-	-2.312	592.531
Minas	-194.973	-	-19.119	-	-	4.340	-209.752
Patentes, licencias y software	-184.310	-	-5.527	-	-	-	-189.837
Total depreciación y deterioro de valor	-379.283	-	-24.646	-	-	4.340	-399.589
Activos intangibles, neto	211.677						192.942

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 no existen restricciones sobre la realización de los activos intangibles, Cementos Argos S.A. no tiene obligaciones contractuales para adquirir o desarrollar activos intangibles.

Los desembolsos de proyectos de investigación y desarrollo reconocidos como gastos en el estado de resultados integral durante el periodo ascendieron a \$10.625 (2022 \$8.369). 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.

El valor en libros a 31 de diciembre de 2023 y 2022, y el tiempo restante de amortización para los activos significativos es:

	Periodo restante de amortización	2023	2022
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.

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 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%.

El 18 de diciembre de 2023 se firmó el contrato de cesión entre Cementos Argos y Grupo Argos de la marca Argos CI 35 y 19 en Venezuela, esto con el propósito de que Cementos Argos sea el titular de dichas marcas, el valor de la cesión fue de \$13, más IVA. Cementos Argos S.A. reconoció en el mismo mes un deterioro por valor \$ 16, ya que en Venezuela no hay expectativa de ingresos por el uso de esta marca.

NOTA 16: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

2023	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Venta y retiros	Otros cambios	Saldos al final del periodo
Terrenos	379.407	-	(1.995)	952	378.364
Activos en curso, montaje y tránsito	662.468	125.782	-	(121.475)	666.775
Construcciones y edificaciones	312.189	728	(4.993)	4.158	312.082
Maquinaria y equipo de producción	1.953.283	615	(11.313)	106.523	2.049.108
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	60.212	1.839	(3.209)	4.574	63.416
Minas, canteras y yacimientos	126.004	(1)	-	19.945	145.948
Equipo de transporte terrestre	21.645	-	-	2.988	24.633
Flota fluvial	2.151	-	-	-	2.151
Acueducto, redes y vías de comunicación	56.920	10	(174)	3.268	60.024
Otros activos	21.866	-	-	-	21.866
Anticipos entregados a terceros	3.177	2.625	-	-	5.802
Total costo histórico	3.599.322	131.598	(21.684)	20.933	3.730.169
Construcciones y edificaciones	(126.737)	(10.303)	4.993	-	(132.047)
Maquinaria y equipo de producción	(905.921)	(102.151)	10.659	(407)	(997.820)
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	(48.312)	(3.934)	3.209	(194)	(49.231)
Minas, canteras y yacimientos	(89.480)	(4.326)	-	(12.979)	(106.785)
Equipo de transporte terrestre	(14.471)	(1.806)	-	-	(16.277)
Flota fluvial	(902)	(114)	-	-	(1.016)
Acueducto, redes y vías de comunicación	(29.139)	(2.736)	88	-	(31.787)
Otros activos	(4.592)	(736)	-	-	(5.328)
Total depreciación y deterioro de valor	(1.219.554)	(126.106)	18.949	(13.580)	(1.340.291)
Propiedad, planta y equipo, neta	2.379.768				2.389.878

2022	Saldo al inicio del periodo	Adiciones y depreciación	Venta y retiros	Otros cambios	Saldos al final del periodo
Terrenos	379.102	859	(566)	12	379.407
Activos en curso, montaje y tránsito	576.168	142.143	-	(55.843)	662.468
Construcciones y edificaciones	306.546	1.082	(377)	4.938	312.189
Maquinaria y equipo de producción	1.906.036	6.621	(1.612)	42.238	1.953.283
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	56.161	1.617	(743)	3.177	60.212
Minas, canteras y yacimientos	132.902	-	(2.296)	(4.602)	126.004
Equipo de transporte terrestre	21.097	197	(1.267)	1.618	21.645
Flota fluvial	2.081	-	-	70	2.151
Acueducto, redes y vías de comunicación	55.134	523	(82)	1.345	56.920
Otros activos	21.866	-	-	-	21.866
Anticipos entregados a terceros	1.542	1.633	-	2	3.177
Total costo histórico	3.458.635	154.675	(6.943)	(7.045)	3.599.322
Construcciones y edificaciones	(119.749)	(12.082)	248	254	(131.329)
Maquinaria y equipo de producción	(814.630)	(92.601)	1.546	(236)	(905.921)
Equipo de oficina, cómputo y comunicación	(44.965)	(4.079)	741	(9)	(48.312)
Minas, canteras y yacimientos	(93.274)	(4.235)	2.148	5.881	(89.480)
Equipo de transporte terrestre	(13.494)	(2.209)	1.232	-	(14.471)
Flota fluvial	(793)	(109)	-	-	(902)
Acueducto, redes y vías de comunicación	(27.193)	(1.996)	50	-	(29.139)
Total depreciación y deterioro de valor	(1.114.098)	(117.311)	5.965	5.890	(1.219.554)
Propiedad, planta y equipo, neta	2.344.537				2.379.768

Para el 2023 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 por valor de \$526.789 y \$ 583.546 millones de pesos de los años 2023 y 2022 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 2023 y 2022 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 17: PROPIEDADES DE INVERSIÓN

17.1. Conciliación de las propiedades de inversión

	2023	2022
Saldo inicial	103.528	100.767
Adiciones	-	551
Ganancias netas por los ajustes al valor razonable	3.285	3.011
Transferencias hacia activos no corrientes mantenidos para la venta	954	1.600
Ventas	(740)	(2.401)
Total propiedades de inversión	107.027	103.528

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 \$878 (2022 \$983). Los gastos directos relacionados con propiedades de inversión son \$2.920 (2022 \$2.740).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía no tiene obligaciones contractuales para adquirir, construir o desarrollar propiedades de inversión, ni existen restricciones sobre alguna propiedad.

NOTA 18: 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 2023 y 2022 Cementos Argos S.A. no tiene operaciones discontinuadas clasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta o dispuestas durante el periodo. Para estos periodos, el saldo de activos no corrientes mantenidos para la venta es:

Las partidas mencionadas anteriormente se detallan a continuación:

2023	Saldo al inicio del período	Adiciones	Ventas	Otros cambios	Saldo al final del período
Propiedad, planta y equipo	1.025	166	-	(955)	236
Otros activos	53	-	(53)	-	-
Costo histórico 2023	1.078	166	(53)	(955)	236

2022	Saldo al inicio del período	Adiciones	Ventas	Otros cambios	Saldo al final del período
Propiedad, planta y equipo	2.625	-	-	(1.600)	1.025
Otros activos	-	53	-	-	53
Costo histórico 2022	2.625	53	-	(1.600)	1.078

I. El 25 de Julio de 2022 se inicia con un plan de venta para un activo por valor de 53 millones que se espera vender en el primer semestre de 2023.

II. El 28 de diciembre de 2022, Se reclasifican tres activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de 1.600 millones nuevamente a Propiedades de inversión ya que no se logró materializar la venta en el tiempo esperado.

III. El 30 de diciembre de 2023, Se reclasifican cinco activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de 955 millones nuevamente a Propiedades de inversión ya que no se logró materializar la venta en el tiempo esperado.

NOTA 19: OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2023	2022
Pagarés en moneda nacional	647.900	818.648
Pagarés en moneda extranjera	801.586	755.040
Otras obligaciones (i)	488.677	499.346
	1.938.163	2.073.034
Corriente	1.260.902	1.441.228
No corriente	677.261	631.806
Obligaciones financieras	1.938.163	2.073.034

i. Corresponden a obligaciones financieras con Compañías del mismo Grupo económico y adicionalmente, incluye operaciones REPO con acciones de sudamericana por \$0 (2022 \$34.008).

Para el año 2023 la Compañía adquirió nuevos préstamos con entidad bancarias por valor de \$1.325 (2022 \$2.041) y con vinculados por valor \$337 (2022 \$355), los pagos por préstamos con entidad bancarias por valor de \$1.280 (2022 \$1.331) y con vinculados por valor \$280 (2022 \$341) y también se realizaron pago de intereses por coberturas \$39.204 (2022 \$21.110), obligaciones financieras \$163.233 (2022 \$43.352) y bonos \$471.301 (2022 \$333.442).

19.1. 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:

19.1.1. OBLIGACIONES FINANCIERAS 2023

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (COP)	
					2023	
Bancos nacionales	Banco de Bogota	Crédito capital de trabajo	2028	COP		280.881
Bancos nacionales	Bancolombia	Crédito capital de trabajo	2024	COP		138.192
Bancos nacionales	Itaú Corpbanca	Crédito capital de trabajo	2024	COP		123.099
Bancos nacionales	Bancolombia	Crédito capital de trabajo	2024	COP		103.337
Bancos nacionales	Banco Popular	Crédito capital de trabajo	2024	COP		53.811
Bancos nacionales	BBVA	Crédito capital de trabajo	2024	COP		51.681
Bancos nacionales	BBVA	Crédito capital de trabajo	2026	COP		30.410
Bancos nacionales	Banco de Occidente	Crédito capital de trabajo	2024	COP		26.695

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (USD)	
					2023	
Banco del exterior	SMBC, Scotiabank, BNP, Natixis	Club Deal-SMBC	2026	Dólar		205.272
Banco del exterior	SMBC, Scotiabank, BNP, Natixis	Club Deal-SMBC	2027	Dólar		205.087
Bancos nacionales	BBVA	Crédito capital de trabajo	2024	Dólar		41.326
Banco del exterior	NATIXIS	Crédito capital de trabajo	2023	Dólar		40.469
Banco del exterior	BCP	Crédito capital de trabajo	2026	Dólar		28.411
Banco del exterior	Bancolombia Panamá	Crédito capital de trabajo	2024	Dólar		27.339
Banco del exterior	Davivienda Intern.	Crédito capital de trabajo	2024	Dólar		22.392
Banco del exterior	Scotiabank – Colpatria	Crédito capital de trabajo	2024	Dólar		20.076
Banco del exterior	BCP	Crédito capital de trabajo	2024	Dólar		19.902
Banco del exterior	Banco Santander	Crédito capital de trabajo	2025	Dólar		15.118
Banco del exterior	Banco Santander	Crédito capital de trabajo	2026	Dólar		15.118
Banco del exterior	Banco General	Crédito capital de trabajo	2024	Dólar		10.048
Banco del exterior	Banco de Bogotá Miami	Crédito capital de trabajo	2024	Dólar		5.081
Banco del exterior	Banco Popular	Crédito capital de trabajo	2026	Dólar		4.056

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (DOP)	
					2023	
Banco del exterior	Banco General	Crédito capital de trabajo	2024	DOP		100.000

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (JPY)	
					2023	
Banco del exterior	Citibank NY	Crédito capital de trabajo	2024	JPY		27.179.128

19.1.2. OBLIGACIONES FINANCIERAS 2022

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (COP)	
					2022	
Banco nacional	BBVA	Crédito capital de trabajo	2023	COP		160.000
Banco nacional	Banco Popular	Crédito capital de trabajo	2023	COP		100.000
Banco nacional	Itaú Corpbanca	Crédito capital de trabajo	2023	COP		60.000
Banco nacional	Bancolombia	Crédito capital de trabajo	2023	COP		50.000
Banco nacional	Davivienda	Crédito capital de trabajo	2023	COP		50.000
Banco nacional	BBVA	Crédito capital de trabajo	2023	COP		30.000
Banco nacional	Banco de Occidente	Crédito capital de trabajo	2023	COP		25.900
Banco nacional	Valores Bancolombia	REPO	2023	COP		25.512
Banco nacional	Banco de Occidente	Crédito capital de trabajo	2023	COP		12.850
Banco nacional	Scotiabank – Colpatria	Crédito capital de trabajo	2023	COP		12.500
Banco nacional	Banco de Occidente	Crédito capital de trabajo	2023	COP		11.250
Banco nacional	Corredores	REPO	2022	COP		8.303

Categoría	Entidad	Concepto	Vencimiento	Moneda	Valor Contractual (USD)	
					2022	
Banco del exterior	BCP	Crédito capital de trabajo	2023	Dólar	60.000	
Banco del exterior	NATIXIS	Crédito capital de trabajo	2023	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	Scotiabank – Colpatría	Crédito capital de trabajo	2023	Dólar	10.000	
Banco del exterior	SMBC	Crédito capital de trabajo	2023	Dólar	10.000	
Banco del exterior	Bancolombia	Crédito capital de trabajo	2023	Dólar	5.000	

19.2. 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 2023 no hubo ninguna modificación material a los acuerdos de crédito que ya existían.

19.3. Conciliación entre los saldos iniciales y finales de los pasivos surgidos de actividades de financiación:

	Obligaciones Financieras	Obligaciones Vinculadas	Obligaciones Derechos de uso	Bonos	Coberturas	Dividendos	Total
Saldo al 1 de enero de 2023	1.607.697	601.862	37.465	3.138.163	103.252	165.874	5.654.313
Cambios por flujos de efectivo de financiación							
Importes procedentes de préstamos	1.325.061	529.910	-	-	-	-	1.854.971
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	(1.280.372)	(472.912)	-	-	-	-	(1.753.284)
Intereses Pagados	(163.233)	-	(7.819)	(471.301)	(39.204)	-	(681.557)
Dividendos pagados sobre acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(459.811)	(459.811)
Dividendos pagados sobre acciones preferentes	-	-	-	-	-	(82.181)	(82.181)
Pago bonos en circulación	-	-	-	(479.844)	-	-	(479.844)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	-	(12.764)	-	-	-	(12.764)
Cobros de derivados financieros	-	-	-	-	21.320	-	21.320
Total cambios por flujos de efectivo de financiación	(118.544)	56.998	(20.583)	(951.145)	(17.884)	(541.992)	(1.593.150)
Otros Cambios en otras líneas del EFE	3.096	(54.486)	24.979	464.026	211.468	428.236	1.077.319
Saldo a 31° de diciembre de 2023	1.492.249	604.375	41.861	2.651.044	296.836	52.118	5.138.483
	Obligaciones Financieras	Obligaciones Vinculadas	Obligaciones Derechos de uso	Bonos	Coberturas	Dividendos	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	760.384	530.486	65.899	3.183.557	32.634	69.372	4.642.332
Cambios por flujos de efectivo de financiación							
Importes procedentes de préstamos	2.040.877	354.595	-	-	-	-	2.395.472
Pagos de préstamos e instrumentos de deuda	(1.330.644)	(340.651)	-	-	-	-	(1.671.295)
Importes procedentes de emisión de bonos	-	-	-	302.771	-	-	302.771
Intereses Pagados	(43.352)	-	(5.456)	(333.442)	(21.110)	-	(403.360)
Dividendos pagados sobre acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(246.854)	(246.854)
Dividendos pagados sobre acciones preferentes	-	-	-	-	-	(44.120)	(44.120)
Pago bonos en circulación	-	-	-	(381.149)	-	-	(381.149)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	-	(16.214)	-	-	-	(16.214)
Cobros de derivados financieros	-	-	-	-	62.693	-	62.693
Total cambios por flujos de efectivo de financiación	666.881	13.944	(21.670)	(411.820)	41.583	(290.974)	(2.056)
Otros Cambios en otras líneas del EFE	180.432	57.432	(6.764)	366.426	29.035	387.476	1.014.037
Saldo a 31° de diciembre de 2022	1.607.697	601.862	37.465	3.138.163	103.252	165.874	5.654.313

Cementos Argos S.A. reporta los sobregiros bajo la NIC 7, los sobregiros exigibles en cualquier momento por el banco forman parte integrante de la gestión del efectivo de la compañía, en tales circunstancias, los sobregiros se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes del efectivo.

NOTA 20: ACTIVOS Y PASIVOS POR DERECHO DE USO EN ARRENDAMIENTO

20.1. Arrendamientos como arrendatario

20.1.1. ACUERDOS DE ARRENDAMIENTO

En el curso ordinario del negocio, Cementos Argos S.A. suscribe contratos de arrendamiento de terrenos, edificaciones, maquinaria amarilla, vehículos, incluyendo camiones mezcladores de concreto y equipos, que son contabilizados como activos por derecho de uso en arrendamiento en los estados financieros separados, excepto por aquellos arrendamientos cuyo plazo de arrendamiento es inferior a doce meses o el activo subyacente del contrato a nuevo es inferior a 3.000 dólares para activos administrativos y 5.000 dólares para activos operativos.

Por otra parte, no existen acuerdos de arrendamiento significativos que estipulen restricciones significativas relacionadas con distribución de dividendos, endeudamiento adicional o a nuevos contratos de arrendamiento, ni existen cuotas contingentes significativas, opciones de renovación o cláusulas de escalonamiento.

Al 31 de diciembre de 2023, 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:

2023	Activos por derecho de uso en arrendamiento						Saldo final pasivo por arrendamiento
	Saldo inicial	Transferencias desde (hacia) PPE	Adiciones	Depreciación	Otros cambios	Saldo	
Terrenos	340	-	-	(266)	(75)	(1)	-
Construcciones y edificaciones	20.525	15	7.997	(6.769)	(535)	21.233	15.261
Maquinaria y equipo de producción	15.077	(158)	9.102	(7.538)	687	17.170	19.215
Equipo de transporte terrestre	7.978	-	4.226	(2.996)	(1.833)	7.375	7.387
Activos y pasivos arrendamiento, neto	43.920	(143)	21.325	(17.569)	(1.756)	45.777	41.863

2022	Activos por derecho de uso en arrendamiento						Saldo final pasivo por arrendamiento
	Saldo inicial	Transferencias desde (hacia) PPE	Adiciones	Depreciación	Otros cambios	Saldo	
Terrenos	558	-	888	(1.106)	-	340	355
Construcciones y edificaciones	44.115	6	(10.124)	(9.430)	(4.042)	20.525	11.413
Maquinaria y equipo de producción	20.909	-	858	(6.571)	(119)	15.077	18.286
Equipo de transporte terrestre	8.543	-	2.944	(2.900)	(609)	7.978	7.413
Activos y pasivos arrendamiento, neto	74.125	6	(5.434)	(20.007)	(4.770)	43.920	37.467

Los flujos de efectivo contractuales de pasivos por arrendamiento clasificados por vencimiento al 31 de diciembre de 2023 son:

	2023	2022
Un año o menos	19.321	13.884
De 1 a 3 años	26.814	23.688
De 3 a 5 años	11.954	7.563
De 5 a 10 años	3.937	4.573
Total flujos de caja contractuales de pasivos por arrendamientos	62.026	49.708
Efecto de descuento de pasivos por arrendamiento	(20.163)	(12.241)
Total pasivos por arrendamiento	41.863	37.467
Corriente	10.629	9.790
No corriente	31.234	27.677
Total pasivos por arrendamientos	41.863	37.467

20.1.3. PARTIDAS RECONOCIDAS EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y FLUJOS DE EFECTIVO POR ARRENDAMIENTOS

	2023	2022
Arrendamientos bajo NIIF 16		
Gasto por interés de pasivos por arrendamiento	7.819	5.456
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos variables	6.417	6.821
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	2.045	1.350

20.1.4. 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.

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

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:

	2023	2022
Arrendamientos bajo NIIF 16		
1 año o menos	640	286
Derechos de arrendamiento operativos no cancelables	640	286

Los ingresos por arrendamientos reconocidos por la Compañía durante 2023 fueron de \$935 (2022 \$1.070).

NOTA 21: PASIVOS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2023	2022
Cuentas corrientes comerciales	158.461	136.524
Proveedores nacionales	129.378	129.074
Dividendos por pagar	9.186	105.007
Acreedores varios	4.190	6.242
Otras cuentas por pagar	27.212	22.565
Costos y gastos por pagar	690	1.862
Proveedores del exterior	7.267	18.508
Cuentas por pagar a contratistas	401	321
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	336.785	420.103
Corriente	336.785	420.103
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	336.785	420.103

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 22: PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	2023	2022
Beneficios a los empleados corto plazo	58.156	44.796
Beneficios a los empleados postempleo planes de beneficios definidos	240.450	183.141
Beneficios a los empleados postempleo sin cálculo actuarial	292	9
Beneficios a los empleados por terminación	181	748
Beneficios a empleados	299.079	228.694
Corriente	98.133	79.529
No corriente	200.946	149.165
Beneficios a empleados	299.079	228.694

22.1. 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 2023 el monto incluido en el estado de situación financiera derivado de la obligación de la entidad con respecto a los planes de beneficios definidos, el movimiento en el valor presente de la obligación de beneficios definidos en el año actual se presenta a continuación:

	Plan de pensión	Títulos y bonos pensionales	Prima de antigüedad y similares	Gratificación por jubilación	Otros planes de beneficios definidos	Total
Valor presente de las obligaciones a 1 de enero de 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

	Plan de pensión	Títulos y bonos pensionales	Prima de antigüedad y similares	Gratificación por jubilación	Otros planes de beneficios definidos	Total
Valor presente de las obligaciones a 1 de enero de 2022	184.265	27.336	9.826	2.479	2.589	226.495
Costo del servicio corriente	-	-	624	113	4	741
Costo por intereses en la obligación por beneficio definido	14.823	1.864	813	203	223	17.926
(Ganancia)/Pérdida actuarial por cambios en:						
Experiencia	2.456	5.721	-	97	(55)	8.219
Supuestos demográficos	-	-	-	179	-	179
Supuestos financieros	(30.025)	-2.695	(2.353)	(406)	(7)	(35.486)
Beneficios pagados directamente por la Compañía	(19.746)	-6.869	-	(174)	(17)	(26.806)
Costo de servicios pasados	-	2.942	-	-	(2.348)	594
Valor presente de las obligaciones a 31 de diciembre de 2022	151.773	28.299	8.910	2.491	389	191.862
Valor presente de los activos del plan a 1° de enero de 2022	-	-	10.011	-	-	10.011
Ingreso por interés "libre de riesgo"	-	-	849	-	-	849
Rendimiento de los activos del plan, excluyendo los intereses	-	-	(1.150)	-	-	(1.150)
Contribuciones efectuadas por la Compañía	-	-	482	-	-	482
Pagos efectuados por el plan	-	-	(1.471)	-	-	(1.471)
Valor presente de los activos del plan al 31 de diciembre de 2022	-	-	8.721	-	-	8.721
Valor presente neto de las obligaciones a 31 de diciembre de 2022	151.773	28.299	189	2.491	389	183.141

El valor razonable de los activos del plan está compuesto así:

	2023	2022
Fondos de inversión	9.921	8.721
Valor razonable de los activos del plan	9.921	8.721

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 2023 y 2022:

	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 2023	233.684	244.818	(11.134)
31 de diciembre 2022	180.072	212.645	(32.573)

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos son las siguientes:

	2023	2022
Tasa de inflación (%)	4,33%	3,00%
Tasa de descuento (%)	10,26%	12,86%
Incremento salarial (%)	2,28%	5,13%
Incremento salario mínimo (%)	5,44%	5,00%
Tabla de mortalidad	Rentistas válidos 2008	Rentistas válidos 2008
Tabla de rotación	150% SOA Pensión turnover	150% SOA Pensión turnover

El gasto total reconocido en el estado del resultado del periodo representa las contribuciones para los planes de aportaciones definidas 2023 \$35.959 (2022 \$32.242). La Compañía espera realizar aportes para el próximo periodo anual de 2024 \$34.679.

22.2. 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.

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 les otorga una gratificación equivalente a 5 salarios mínimos legales vigentes.

22.4. 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.

22.5. 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 2023 y 2022, 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 2023	7,77	2,47	6,79	5,19	5,44
Duración promedio 2022	6,2	2,8	6,5	4,6	5,0

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.

	2023		2022	
	Disminuye	Aumenta	Disminuye	Aumenta
Tasa de descuento 100 puntos básicos más alta (más baja)	252.288	224.419	192.741	174.169
Crecimiento del salario esperado aumenta (disminuye) en 1%	3.388	3.885	2.557	2.917
Esperanza de vida aumenta (disminuye) en un año	203.280	190.997	155.869	147.997

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 23: PROVISIONES

	Litigios, demandas y otras contingencias ⁽ⁱ⁾	Desmantelamiento ⁽ⁱⁱ⁾	Ambientales ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Otras provisiones ^(iv)	Total
Valor en libros a 1° de enero de 2023	8.150	22.068	8.192	2.642	41.052
Provisiones realizadas	7.679	1.161	2.464	32.567	43.871
Utilización de provisiones	(5.859)	(2.000)	(1.518)	(30.900)	(40.277)
Reversiones realizadas	-	(934)	(22)	-	(956)
Ajuste por la tasa de descuento	(1.365)	7.681	(260)	-	6.056
Valor en libros a 31 diciembre de 2023	8.605	27.976	8.856	4.309	49.746
Corriente	6.913	2.744	8.529	4.309	22.495
No corriente	1.692	25.232	327	-	27.251
Valor en libros a 31 de diciembre de 2023	8.605	27.976	8.856	4.309	49.746

	Litigios, demandas y otras contingencias ⁽ⁱ⁾	Desmantelamiento ⁽ⁱⁱ⁾	Ambientales ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Otras provisiones ^(iv)	Total
Valor en libros a 1° de enero de 2022	9.288	31.993	8.366	193	49.840
Provisiones realizadas	5.775	4.383	1.085	22.632	33.875
Utilización de provisiones	(5.638)	(3.133)	(1.742)	(20.183)	(30.696)
Reversiones realizadas	-	(1.927)	(453)	-	(2.380)
Ajuste por la tasa de descuento	(1.275)	(9.248)	936	-	(9.587)
Valor en libros a 31 diciembre de 2022	8.150	22.068	8.192	2.642	41.052
Corriente	7.988	3.467	4.694	2.642	18.791
No corriente	162	18.601	3.498	-	22.261
Valor en libros a 31 de diciembre de 2022	8.150	22.068	8.192	2.642	41.052

(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 24: BONOS EN CIRCULACIÓN Y ACCIONES PREFERENCIALES

	2023	2022
Bonos en circulación	2.651.046	3.138.163
Acciones preferenciales clasificadas como instrumentos financieros compuestos	42.932	60.866
	2.693.978	3.199.029
Corriente	196.845	458.288
No corriente	2.497.133	2.740.741
Valor presente de las obligaciones a 31 de diciembre	2.693.978	3.199.029

24.1. Bonos en circulación

Los bonos en circulación emitidos por Cementos Argos S.A., con corte al 31 de diciembre 2023 y 2022 comprendían lo siguiente:

Emisión	Fecha de colocación	Plazo	Tasa efectiva	Forma de pago interés	Valores emitidos	
					2023	2022
Emisión 2009	28 de abril de 2009	15 años	IPC + 7,19%	Trimestre vencido	151.130	201.130
Emisión 2012	16 de mayo de 2012	15 años	IPC + 4,50%	Trimestre vencido	-	303.082
Emisión 2014	27 de noviembre de 2014	10 años	IPC + 3,80%	Trimestre vencido	167.385	186.175
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	121.075	121.075
Emisión 2016	13 de abril de 2016	15 años ⁽¹⁾	IPC + 4,47%	Trimestre vencido	184.157	121.075
Emisión 2017	24 de mayo de 2017	6 años ⁽²⁾	TF+6,65%	Trimestre vencido	-	194.055
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	204.747	204.747
Reapertura 2022 Emisión 2020	1 de diciembre de 2022	2 años	IPC + 8,75% ⁽⁴⁾	Trimestre vencido	102.350	102.350
Emisión papeles comerciales 2022	1 de diciembre de 2022	1 año	IBR + 7,15% ⁽⁴⁾	Trimestre vencido	-	113.201
Emisión papeles comerciales 2022	1 de diciembre de 2022	1 año	TF + 18,70% ⁽⁴⁾	Trimestre vencido	-	99.298
					2.614.178	3.030.940

(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).

En el 2023 se vencieron los bonos con saldo nominal inicial de \$464.026 (2022 \$299.896) millones de pesos. El pago realizado sobre dichos bonos es \$479.844 (2022 \$381.149).

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 \$464.026 millones.

24.2. 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.

Durante 2023, se recompraron 1.011.761 acciones preferenciales con lo que el saldo quedó en 208.186.089; el gasto financiero por cuenta de las acciones preferenciales en el año fue de \$14.841 millones.

NOTA 25: INSTRUMENTOS FINANCIEROS

25.1. 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 Estados Unidos y los países centroamericanos y del Caribe, que generan sus flujos mayoritariamente en dólares.

En 2023 y periodo comparativo, no se han presentado cambios significativos en los objetivos, políticas, o procesos de gestión de capital de la Compañía.

25.2. Categorías de instrumentos financieros

	Activos Financieros	
	2023	2022
Efectivo y bancos (Ver nota 5)	255.905	102.518
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura (Ver nota 6)	44.124	125.809
Activos financieros medidos a costo amortizado (Ver nota 7-8)	405.166	1.252.586
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral (Ver nota 7)	828.349	1.196.577
Activos financieros	1.533.544	2.677.490
	Pasivos Financieros	
	2023	2022
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura (Ver nota 6)	252.712	22.557
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	1.939.805	5.692.168
Pasivos financieros	2.192.517	5.714.725
Pasivos financieros, netos	(658.973)	(3.037.235)

25.2.1. ACTIVO FINANCIERO MEDIDO AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL

	2023	2022
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	823.453	1.192.587
Occidental de Empaques S.A.	4.204	3.298
Carvajal Pulpa y Papel S.A.	619	619
	828.276	1.196.504
Dividendos reconocidos durante el período relacionados con inversiones que:		
Se mantienen reconocidas al final del período	36.346	22.294
Total dividendos reconocidos durante el período relacionados con inversiones	36.346	22.294

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.

25.2.2. RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Para el año 2023 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.

25.3. 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.

25.3.1. 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 2023 es de 206 millones de dólares cortos (2022 60 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Dólar estadounidense, expresado en millones de pesos	1.079.481	501.777	1.127.838	1.148.800	48.357	(647.023)
Euro, expresado en millones de pesos	160	184	1.686	2.425	1.526	(2.241)

25.3.2. 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. 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 2023 el 52% de la deuda consolidada estaba pactada a tasa de interés fija, incluyendo coberturas (2022: 36%).

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.

25.3.3. 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.

25.3.4. 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.

La compañía a diciembre de 2023 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. Incumplimiento -> no envió de 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.

25.4. 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.

	2023	2022
Incremento del 20% en el dólar americano con respecto a la moneda funcional		
Utilidad antes de impuestos, expresadas en millones de pesos	177.202	129.405
Patrimonio	197.832	149.767

25.5. 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		Libor		IBR	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Incremento de 100PB sobre la tasa spot del indexador						
Utilidad antes de impuestos, expresadas en millones de pesos	9.142	25.375	-	-	4.202	8.164
Otro resultado integral	30.481	19.489	-	3.421	2.368	(29.583)

25.6. 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)	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Dólar de los Estados Unidos						
1 año o menos, forward de compra	4.280	4.470	594.600	611.230	105.756	51.872
1 a 5 años, swap de compra	4.643	3.545	424.248	144.306	75.904	49.015
Total contratos derivados de moneda extranjera			1.018.848	755.536	181.660	100.887

⁽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.

25.7. 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 2023						
Instrumentos con tasa de interés variable	15,06%	1.407.965	2.318.906	2.502.886	6.229.757	3.834.199
Instrumentos con tasa de interés fija	13,48%	181.879	144.772	-	326.651	309.096
Otros pasivos		2.521	10.731	188.410	201.662	42.932
		1.592.365	2.474.409	2.691.296	6.758.070	4.186.227

	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 2022						
Pasivo financiero que no devenga interés		420.103	-	-	420.103	420.103
Instrumentos con tasa de interés variable	16,79%	1.229.875	3.027.521	3.085.431	7.342.827	3.437.654
Instrumentos con tasa de interés fija	12,99%	934.014	-	-	934.014	870.644
Otros pasivos		2.472	10.520	192.122	205.114	-
		2.586.464	3.038.041	3.277.553	8.902.058	4.728.401

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 de 2023 la Compañía no tienen contratos derivados que se liquiden por su importe bruto.

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	1 año o menos	De 1 a 5 años	Total	1 año o menos	De 1 a 5 años	Total
Importe liquidado neto:						
Forward	(105.756)	-	(105.756)	60.296	-	60.296
Swaps	(20.591)	(79.222)	(99.814)	(15.489)	58.445	42.956
Opciones	2	-	2	-	-	-
	(126.345)	(79.222)	(205.568)	44.807	58.445	103.252

25.8. Garantía colateral

En el año 2023, los activos financieros pignorados como garantía colateral son los siguientes:

- 6.783.262 acciones del emisor Grupo de Inversiones Suramericana S.A. a la entidad financiera Banco Santander en calidad de colateral de un préstamo por USD 30 millones tomado en 2021.
- 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 2023 la compañía no tiene acciones de Grupo de Inversiones Suramericana como garantía colateral de repos pasivos.

25.9. 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 2023 y 2022:

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Nivel 1	Nivel 2	Total valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Total valor razonable
Derivados financieros	-	252.711	252.711	-	22.557	22.557
Pasivos financieros a valor razonable	-	252.711	252.711	-	22.557	22.557
Activos financieros a valor razonable:						
En los resultados		2.797	2.797		2.797	2.797
En otro resultado integral (ver nota 7)	824.072	3.370	827.442	1.193.207	3.370	1.196.577
Derivados financieros	-	44.124	44.124	-	125.809	125.809
Activos financieros a valor razonable	824.072	50.291	874.363	1.193.207	131.976	1.325.183
Activos (pasivos) netos a valor razonable	824.072	(202.420)	621.652	1.193.207	109.419	1.302.626

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 2023 son:

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2	Valor en libros	Valor razonable, Nivel 2
Pasivos financieros que no devengan interés	336.785	336.786	420.103	420.103
Instrumentos con tasa de interés variable	3.834.199	3.516.791	3.437.654	3.437.654
Instrumentos con tasa de interés fija	309.096	300.752	870.644	870.644
Otros pasivos	42.932	25.764	-	16.197
Pasivos financieros medidos a valor razonable	4.523.012	4.180.093	4.728.401	4.744.598
Efectivo y equivalente al efectivo	255.905	255.905	102.518	102.518
Cuentas por cobrar	405.166	411.323	781.943	788.184
Activos financieros medidos a valor razonable	661.071	667.228	884.461	890.702
Pasivos financieros netos medidos a valor razonable	(3.861.941)	(3.512.865)	(3.843.940)	(3.853.896)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 26: CAPITAL EMITIDO

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 1.234.054.317 acciones ordinarias y acciones preferenciales 209.197.850 de valor nominal en pesos de \$416 para un total de \$513.367 y \$87.026, respectivamente. Las acciones propias readquiridas son 71.581.285 (2022 63.575.575). Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 las acciones en circulación son 1.371.670.882 (2022 1.379.676.592), la disminución corresponde al programa de readquisición de acciones por 6.993.949 acciones ordinarias y 1.011.761 acciones preferenciales, respectivamente. El estado de cambios en el patrimonio separado incluye una prima en colocación de acciones por \$1.642.158.

26.1. Programa de readquisición de acciones

El 22 de junio de 2023, la Junta Directiva de Cementos Argos reglamento el programa de readquisición de acciones ordinarias y preferenciales por un monto de \$125.000 millones. La Asamblea de Accionistas autorizó dicho programa realizando una reserva para readquisición de acciones por \$125.000 millones. El plazo para llevar a cabo el programa es de un (1) año contado a partir de su aprobación por la Asamblea de Accionistas, es decir, hasta el 22 de junio de 2024.

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.

26.2. Reconciliación de las acciones ordinarias

		Número de acciones	Capital social	Prima en colocación de acciones
Balance al 31 de diciembre de 2023	Acciones ordinarias pagadas	1.234.054.317	513.367	268.089
Balance al 31 de diciembre de 2023	Acciones preferenciales	209.197.850	87.026	1.374.069
Balance al 31 de diciembre de 2022	Acciones ordinarias pagadas	1.234.054.317	513.367	268.089
Balance al 31 de diciembre de 2022	Acciones preferenciales	209.197.850	87.026	1.374.069

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 27: RESERVAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

27.1. Reservas

Reserva legal

La compañía está obligada a apropiarse 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, el valor de la reserva legal asciende a \$230.788 y \$166.166 respectivamente.

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

En junio 2023, la junta directiva de Cementos Argos reglamentó el programa de readquisición de acciones ordinarias y preferencial por un monto de \$125.000 millones. La Asamblea de Accionistas autorizó el programa realizando el traslado de \$125.000 millones de la reserva ocasional para el fortalecimiento al patrimonio a la reserva para la readquisición de acciones. El plazo para llevar a cabo el programa es de 1 año contado a partir de su aprobación por la Asamblea de Accionistas, es decir, hasta el 22 de junio de 2024. La siguiente tabla proporciona un resumen de los cambios en la reserva durante el ejercicio:

	2023	2022
Reserva para readquisición de acciones	238.797	113.797
Acciones propias readquiridas	(157.995)	(113.797)

Durante el ejercicio, se readquirieron un total de acciones 6.993.949 acciones ordinarias y 1.011.761 acciones preferenciales, para un total de \$40.174 y \$4.024, respectivamente.

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.

NOTA 28: GANANCIAS ACUMULADAS Y DIVIDENDOS

28.1. Ganancias acumuladas

	2023	2022
Saldo al inicio del año	2.112.654	2.452.904
Pérdida atribuible a los propietarios de la Compañía	(575.825)	(208.053)
Dividendos ordinarios y preferenciales distribuidos en efectivo	(127.292)	238.410
Dividendos recuperados Readquisición de Acciones ordinarias	538	-
Dividendos recuperados readquisición de Acciones preferencial	77	-
Constitución de reservas	(166.152)	26.223
Participación en las variaciones patrimoniales de subsidiarias	550.762	(382.723)
Efecto por cambios de tarifa en impuesto a las ganancias e impuesto a las ganancias ocasionales en Colombia	-	(13.743)
Otras variaciones	(23.966)	(364)
Saldo al final del periodo	1.770.796	2.112.654

28.2 Dividendos decretados

La Asamblea General de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2023 decretó dividendos en efectivo sobre las acciones ordinarias y preferenciales de \$92,77 anuales por acción, pagaderos en una (1) cuota.

El pago del dividendo se realizó el 17 de abril de 2023, por un valor total de \$127.993 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:

Dividendos decretados	Acciones	2023		2022	
		\$ dividendo por acción	Total	\$ dividendo por acción	Total
Cementos Argos S.A.					
Dividendo ordinario	1.170.478.742	92,77 anual	108.585	281,20 anual	329.139
Dividendo preferencial	209.197.850	92,77 anual	19.407	281,20 anual	58.826
Dividendo ordinario (extraordinario)	1.170.478.742	229,77 anual	268.941		-
Dividendo preferencial (extraordinario)	209.197.850	229,77 anual	48.067		-
			445.000		387.965

Durante el periodo, Cementos Argos S.A. realizó el siguiente pago de dividendos:

Dividendos decretados	Acciones	1° de enero a 31 de diciembre de 2023		1° de enero a 31 de diciembre de 2022	
		\$ dividendo por acción	Pagado en efectivo	\$ dividendo por acción	Pagado en efectivo
Cementos Argos S.A.					
Dividendo ordinario	1.170.478.742	392,84(1)	459.811	210,9	246.854
Dividendo preferencial	209.197.850	392,84	82.181	210,9	44.120
			541.992		290.974

⁽¹⁾ Los \$392,84 corresponde a la última cuota del PDU 2022 por \$70,30 por acción, \$92,77 por acción del PDU 2023 y \$229,77 por acción de las cuotas del PDU extraordinario.

NOTA 29: 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 33).

	2023	2022
Ingresos provenientes de la venta de bienes	1.864.200	1.734.568
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	144.318	392.353
	2.008.518	2.126.921
Participación neta en el resultado de participadas	895.801	350.282
	2.904.319	2.477.203

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.

29.1. Participación neta en el resultado de participadas

	2023	2022
Argos SEM, LLC	534.510	141.878
Zona Franca Argos S.A.S.	163.742	124.444
Valle Cement Investments INC	75.343	20.847
Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S.	57.455	33.069
Transatlantic Cement Carriers, INC	38.128	28.989
Argos Panamá S.A.	21.440	12.611
C.I. del Mar Caribe BVI	7.920	19.153
Logística de Transporte S.A.	2.298	4.175
BMR Ltd	674	189
SUMMA –Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	24	7
Cementos de Caldas S.A.	3	(7)
Colcaribe Holding S.A.	(2.433)	(18.616)
Concretos Argos S.A.S.	(1.231)	(8.971)
Saint-Gobain Colombia S.A.S.	(1.044)	(809)
Haiti Cement Holding S.A.	(925)	(5.719)
Soluciones de Crédito S.A.S.	(102)	(957)
	895.801	350.282

29.2. Saldos contractuales de contratos con clientes

A continuación, se presenta el movimiento de los pasivos del contrato durante el periodo:

	2023	2022
Saldo al inicio del periodo	62.016	56.587
Anticipos e ingresos recibidos por anticipado clientes naciones	58.248	62.005
Importes incluidos en los pasivos del contrato que se reconocieron como ingresos del periodo actual	(62.016)	(56.587)
Anticipos e ingresos recibidos por anticipado clientes exterior	618	11
Saldo al final del periodo	58.866	62.016

29.3. Obligaciones de desempeño

El saldo final de las obligaciones de desempeño por \$58.866 (2022: \$62.016), se espera sean satisfechas en un periodo inferior a un año.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía no tiene compromisos de los cuales se estima generarán pérdidas.

NOTA 30: GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	2023	2022
Gastos del personal	152.605	129.916
Servicios	53.412	42.223
Mantenimiento y reparaciones	13.157	10.797
Honorarios	11.681	17.915
Seguros	9.659	8.502
Depreciación de propiedades, planta y equipo	9.428	13.734
Amortización de activos intangibles	8.231	10.305
Gastos de viaje	7.728	6.484
Impuestos	6.917	2.376
Contribuciones y afiliaciones	4.196	3.574
Arrendamientos	2.825	2.530
Transportes	667	536
Adecuación y reparaciones	633	532
Casino y restaurante	466	1.372
Gastos legales	309	352
Útiles y papelería	157	403
Gastos de representación y relaciones publicas	127	63
Comisiones	81	238
Deterioro de deudores	45	880
Diversos	5.245	2.567
	287.570	255.299

NOTA 31: GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	2023	2022
Gastos del personal	38.154	34.094
Servicios	24.458	17.677
Impuestos	16.355	14.692
Gastos de viaje	1.952	1.740
Mantenimiento y reparaciones	1.246	440
Transportes	1.105	1.014
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.000	987
Contribuciones y afiliaciones	987	1.183
Deterioro de deudores	869	1.500
Seguros	534	538
Honorarios	526	553
Casino y restaurante	220	249
Gastos de representación y relaciones públicas	160	98
Amortización de activos intangibles	42	42
Arrendamientos	35	28
Útiles y papelería	34	33
Gastos legales	23	-
Adecuación e instalación	6	36
Reposición clientes	-	3.814
Diversos	1.720	1.547
Total General	89.426	80.265

NOTA 32: OTROS (GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES NETOS

Los otros ingresos operacionales netos al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	2023	2022
Ganancia en recuperaciones ⁽¹⁾	11.450	32.796
Ganancia en venta activos fijos y otros activos	6.544	6.492
Ingreso (pérdida) por valoración	1.563	3.783
Ganancia en aprovechamientos	1.855	1.743
Ganancia (pérdida) en indemnizaciones	169	(610)
(Pérdida) ganancia en retiro de cartera y activos fijos	(1.097)	1.579
Pérdida en donaciones	(2.376)	(1.047)
(Pérdida) otros ingresos y gastos	(3.713)	(3.932)
Pérdida por otros impuestos asumidos	(4.244)	(891)
Pérdida en litigios	(4.796)	(2.840)
Pérdida por impuesto asumido cuatro por mil	(20.740)	(17.932)
Ganancia en subvenciones	-	178
	(15.385)	19.319

⁽¹⁾ Para el año 2022, cambio en la estructura de la renta mensual diferida, se organizó el valor nominal para los años futuros y se organizaron las fechas de la renta, este cambio genero una recuperación. También se revisaron las provisiones asignadas a desmantelamiento donde se encontraron cierres de minas generando una oportunidad de reducción de provisión y se cambió el método de valoración de préstamos a empleados generando una recuperación.

NOTA 33: INGRESOS FINANCIEROS

	2023	2022
Ingresos por intereses	65.952	14.535
Dividendos de inversiones de patrimonio	36.346	22.294
Otros ingresos financieros	10.202	5.984
Total ingresos financieros	112.500	42.813

NOTA 34: GASTOS FINANCIEROS

	2023	2022
Intereses por bonos y acciones preferenciales	449.185	367.914
Intereses por derivados financieros	30.146	30.506
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	191.952	62.881
Intereses sobre los préstamos de partes relacionadas	48.036	20.760
Otros gastos financieros	6.592	3.575
Total gastos por intereses de pasivos financieros	725.911	485.636
Menos importes incluidos en el costo de los activos calificados	-	-
Total gastos por intereses de pasivos financieros registrados en resultados	725.911	485.636
Gasto por interés de pasivos por arrendamiento (Ver nota 20)	7.819	5.456
Efecto de descuento de provisiones y beneficios a los empleados	27.545	18.470
Total gastos financieros	761.275	509.562

NOTA 35: UTILIDAD DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS

La ganancia para el año proveniente de las operaciones continuas se atribuye a:

	2023	2022
Controladores de la Compañía	319.976	142.229

La ganancia para el año proveniente de las operaciones continuas ascendió a los montos expresados anteriormente, luego de los siguientes cargos (créditos):

35.1. Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros

	2023	2022
Pérdida por deterioro de valor de cuentas comerciales por cobrar	915	2.379
Reverso de pérdidas por deterioro de valor de cuentas comerciales por cobrar	153	1.511

35.2. Gastos de depreciación y amortización

	2023	2022
Depreciación de propiedades, planta y equipo ⁽¹⁾	117.274	109.106
Amortización de activos intangibles	22.986	24.646
Depreciación activos derecho de uso ⁽²⁾	17.065	19.458
Total gasto depreciación y amortización	157.324	153.210

⁽¹⁾ El valor total de depreciación de Propiedad planta y equipo (nota 16) corresponde a \$126.106 (2022 \$117.311) de los cuales \$8.832 (2022 \$8.205) se encuentran capitalizados en el inventario.

⁽²⁾ El valor total de depreciación de los activos por derechos de uso en arrendamientos (nota 20) corresponde a \$17.569 (2022 \$20.007) de los cuales \$505 (2022 \$549) se encuentran capitalizados en el inventario.

35.3. Gastos de beneficios a los empleados

	2023	2022
Costo	170.880	150.618
Gastos de Administración	152.605	129.916
Gastos de Ventas	38.154	34.094
Gasto de beneficios a los empleados	361.640	314.628

NOTA 36: 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 60,66% (2022 58,51%).

36.1. Información cualitativa sobre las relaciones entre las partes relacionadas

36.1.1. RELACIONES QUE TIENEN LUGAR ENTRE CEMENTOS ARGOS S.A. CON LAS SUBSIDIARIAS O ENTRE LAS MISMAS SUBSIDIARIAS

- Compra y venta de clinker entre Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias y entre nuestras subsidiarias mismas, independientemente de la región donde estas están ubicadas; la transacción consiste en que las compañías productoras de clinker le venden clinker a las compañías productoras de cemento, y estas últimas lo utilizan como materia prima para la producción de cemento.
- Compra y venta de cemento entre Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias y entre nuestras subsidiarias mismas, independientemente de la región donde estas están ubicadas; la transacción consiste en que las compañías productoras de cemento les venden cemento a las compañías productoras de concreto, y estas últimas lo utilizan como materia prima para la producción de concreto. En el caso de compraventas entre compañías cementeras, el cemento es transferido con el propósito de ser comercializado.
- Compra y venta de agregados entre Cementos Argos S.A. y sus subsidiarias y entre nuestras subsidiarias mismas, independientemente de la región donde estas están ubicadas; la transacción consiste en que las compañías productoras de agregados les venden agregados a las compañías productoras de cemento o concreto, las cuales los utilizan como materia prima de sus productos.
- Prestación de servicios de transporte entre Logitrans S.A. y Cementos Argos S.A., Concretos Argos S.A.S. y Zona Franca S.A.S.; la transacción consiste en que Logitrans S.A., como intermediario de carga, subcontrata con terceros el transporte de los productos o materias primas de Cementos Argos S.A.
- Compra y venta de servicios de back-office entre Argos North America Corp. y sus subsidiarias; la transacción consiste en que Argos North America Corp. le presta servicios de back-office a sus subsidiarias 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 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.

36.1.2. 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.

36.1.3. 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.

36.1.4. 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.

36.1.5. 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.

36.1.6. 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.

36.2. Transacciones entre partes relacionadas

	Matriz	Entidades con influencia significativa en el Grupo	Subsidiarias	Asociadas	Negocios conjuntos	Personal clave de la gerencia	Total partes relacionadas
2023							
Venta de bienes y otros ingresos	627	36.346	919.269	-	-	-	956.242
Compra de bienes y otros gastos	2	19.655	71.809	2.024	-	48.874	142.364
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
2022							
Venta de bienes y otros ingresos	599	22.302	752.057	207	-	-	775.165
Compra de bienes y otros gastos	32	25.460	132.913	1.301	-	37.601	197.307
Importes por cobrar	1.415	5.626	571.752	-	-	-	578.793
Importes por pagar	48.371	5.194	623.785	3.732	-	-	681.082
Activos por arrendamientos	266	-	4.713	-	-	-	4.979
Pasivos por arrendamientos	286	-	10.280	-	-	-	10.566

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 es de 10 meses en pesos y 11 meses en dólares, pactados a una tasa en pesos de 19,39% y 6,80% respectivamente. El plazo promedio de los préstamos para el año 2023 es de 14 meses en pesos, pactado a una tasa en pesos de 16,67%.

36.3. Compensación de la Junta Directiva y personal clave de la gerencia

	2023	2022
Salarios y otros beneficios a los empleados a corto plazo	45.483	35.388
Pensiones y otros beneficios postempleo	3.391	2.213
Total compensación del personal clave de la gerencia del periodo	48.874	37.601

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 37: DIFERENCIA EN CAMBIO

	2023	2022
Ingreso por diferencia en cambio	174.271	167.687
Gasto por diferencia en cambio	209.644	151.263
(Perdida) ganancia por diferencia en cambio, neta	(35.373)	16.424

NOTA 38: 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. 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.

38.1. Activos Contingentes

A la fecha de la preparación de las notas a los estados financieros, Cementos Argos S.A. no hace parte en procesos judiciales, actuando en calidad de demandante, en donde se espere el ingreso o la recuperación de activos contingentes que superen los \$5.000 (millones de pesos) de forma individual. Adicionalmente, existen procesos ejecutivos iniciados por Cementos Argos S.A. 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.

38.2. Pasivos Contingentes

A la fecha de la preparación de las notas a los estados financieros, manifestamos que Cementos Argos S.A. hace 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 del negocio que desarrolla la Compañía del tamaño de operaciones de Cementos Argos S.A. 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 \$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.

NOTA 39: HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

El 7 de septiembre de 2023, Cementos Argos S.A. y dos de sus subsidiarias 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, y quien opera en más de 20 estados en Estados Unidos y Canadá en los negocios de cemento, concreto, agregados y otros complementarios. 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., Argos USA LLC y Argos Ports LLC.

En Asamblea realizada el 11 de enero de 2024, los accionistas de Summit Materials aprobaron esta transacción y el 12 de enero, tras el cumplimiento de ciertas condiciones, la transacción se completó con éxito en donde Cementos Argos recibió en contraprestación lo siguiente: 1. Caja: \$482 millones de dólares en efectivo y, 2. Acciones: 54,720,000 acciones ordinarias y una (1) acción preferencial de Summit Materials, equivalentes a una participación del 31%, asignando tres representantes en la Junta Directiva, la cual podrá tener hasta once miembros. La contraprestación en acciones se reconocerá como una inversión en Asociadas y se actualizará posteriormente por método de participación patrimonial.

Esta transacción genera una ganancia de aproximadamente COP 5.4 bn neto de impuestos, como operaciones discontinuadas de acuerdo con NIIF 5, la cual se verá reflejada en los estados financieros durante el primer trimestre de 2024. De acuerdo con NIC 10 párrafo 22 este evento subsecuente no genera ajustes a las cifras presentadas en estos estados financieros al 31 de diciembre de 2023.

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 2023 utilizando como referencia los Estándares GRI.

GRI 1 USADO GRI 1: fundamentos 2021 - 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	VERIFICADO	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 28 destinos Para ver más información, ver gatefold, dónde operamos, pág 5		
2-2	GRI	Entidades incluidas en la presentación de informes de sostenibilidad	Acerca de este reporte, pág. 12		
2-3	GRI	Periodo objeto del informe, frecuencia	Acerca de este reporte, pág. 12 Este reporte se publica en el mes de marzo de 2024		
	GRI	Punto de contacto	Acerca de este reporte, pág. 12		
2-4	GRI	Actualización de la información	Los datos de consumo específico de agua en cemento y concreto para 2022 fueron revisados y ajustados y difieren de los datos que están en la página 136 del Reporte Integrado 2022		
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 de este reporte.		
2-6	GRI	Sector de la actividad	Materiales de construcción		
	GRI	Cadena de valor	Cómo creamos valor, pág. 62		
2-7 2-8	GRI	Empleados Trabajadores que no son empleados	https://bit.ly/4bNuxdp		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
2-9	GRI	Estructura de gobernanza y composición	Gobierno corporativo, pág. 16		

Contenidos generales

CÓDIGO	STD	INDICADOR	UBICACIÓN	VERIFICADO	OMISIONES
2-10	GRI	Designación y selección del máximo órgano de gobierno	Gobierno corporativo, pág. 23		
2-11	GRI	Presidente del máximo órgano de gobierno	Gobierno corporativo, pág. 26		
2-12	GRI	Función del máximo órgano de gobierno en la supervisión de la gestión de los impactos	Gobierno corporativo, pág. 26, 34 y 35		
2-13	GRI	Delegación de la responsabilidad de gestión de los impactos	Gobierno corporativo, pág. 26, 29 y 30		
2-14	GRI	Función del máximo órgano de gobierno en la presentación de informes de sostenibilidad	Gobierno corporativo, pág. 29 Análisis de materialidad, pág. 74		
2-15	GRI	Conflictos de interés	Gobierno corporativo, pág. 31		
2-16	GRI	Comunicación de inquietudes críticas	Gobierno corporativo, pág. 21 y 22		
2-17	GRI	Conocimientos colectivos del máximo órgano de gobierno	Gobierno corporativo, pág. 28		
2-18	GRI	Evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno	Gobierno corporativo, pág. 28		
2-19 / 2-20	GRI	Política de remuneración Proceso para determinar la remuneración	Gobierno corporativo, pág. 27 y 28		
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. 14 Informe de gestión, pág. 38. Estrategia de sostenibilidad: https://argos.co/estrategias-y-gestion-de-riesgos/		
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. Políticas y códigos: https://argos.co/politicas-y-codigos/		
2-25	GRI	Procesos para remediar los impactos negativos	Cómo creamos valor, pág. 62 Análisis de materialidad, pág. 74 VAS, pág. 84 Ética empresarial, cumplimiento e integridad, pág. 100 Derechos humanos, pág. 170 Valor social, pág. 164 Línea de Transparencia: https://argos.co/linea-de-transparencia/		
2-26	GRI	Mecanismos para solicitar asesoramiento y plantear inquietudes	Ética empresarial, cumplimiento e integridad, pág. 100 Línea de Transparencia: https://argos.co/linea-de-transparencia/		
2-27	GRI	Cumplimiento de la legislación y las normativas	https://bit.ly/49yIAU		
2-28	GRI	Afiliación a asociaciones	https://argos.co/adhesiones/		
2-29	GRI	Enfoque para la participación de los grupos de interés	Grupos de interés, pág. 81 https://argos.co/grupos-de-interes/		
2-30	GRI	Convenios de negociación colectiva	https://bit.ly/4bNuxdp		
Temas materiales					
3-1	GRI	Proceso de determinación de los temas materiales	Acerca de este reporte, pág. 12 Análisis de materialidad, pág. 74 https://argos.co/materialidad/		
3-2	GRI	Temas materiales	Acerca de este reporte, pág. 12 Análisis de materialidad, pág. 74 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. 94 https://argos.co/materialidad/	X	
201-1	GRI	Valor económico directo generado y distribuido	Valor Agregado a la Sociedad, pág. 84		
EM-CM-000.a	SASB	Producción por línea principal de producto	Quiénes somos, pág. 4		
Ética empresarial, cumplimiento e integridad					
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Ética, cumplimiento e integridad, pág. 100 https://argos.co/materialidad/		
205-1	GRI	Número y porcentaje de centros evaluados frente a riesgos relacionados con la corrupción y riesgos significativos detectados	https://bit.ly/49yIAlu		
205-2	GRI	Comunicación y capacitación en políticas y procedimientos anticorrupción	https://bit.ly/49yIAlu		
205-3	GRI	Incidentes confirmados de corrupción y medidas adoptadas	https://bit.ly/49yIAlu	X	
206-1	GRI	Acciones legales por comportamientos anti competitivos y prácticas anti trust y monopolísticas	https://bit.ly/49yIAlu		
415-1	GRI Propio	Contribución a partidos y/o representantes políticos	https://bit.ly/49yIAlu		
A-ETH1	Propio	Quejas ambientales, sociales y sobre derechos humanos recibidas	https://bit.ly/49yIAlu		
A-ETH3	Propio	Número de procesos o investigaciones por corrupción - violaciones de FCPA	https://bit.ly/49yIAlu		
A-TAX1	Propio	Impuestos pagados por país	https://bit.ly/49yIAlu		
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://bit.ly/49yIAlu		
Cadena de suministro resiliente					
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Cadena de suministro resiliente, pág. 107 https://argos.co/materialidad/		
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. https://bit.ly/3T5qtOs	X	
308-1 414-1	GRI	Porcentaje de proveedores evaluados en sostenibilidad en los últimos 3 años corporativo	https://bit.ly/3T5qtOs	X	
308-1 414-1	GRI	Porcentaje de proveedores evaluados en sostenibilidad en los últimos 3 años USA	https://bit.ly/3T5qtOs	X	
A-SR1	Propio	Número total de proveedores de nivel 1	https://bit.ly/3T5qtOs	X	
A-SR1	Propio	Número total de proveedores significativos de nivel 1	https://bit.ly/3T5qtOs	X	
A-SR1	Propio	% del gasto total en proveedores significativos de nivel 1	https://bit.ly/3T5qtOs	X	
A-SR1	Propio	Número total de proveedores significativos no Tier-1	https://bit.ly/3T5qtOs	X	
A-SR1	Propio	Número total de proveedores significativos (de nivel 1 y no de nivel 1)	https://bit.ly/3T5qtOs	X	
A-SR2	Propio	Número total de proveedores significativos evaluados mediante evaluaciones documentales/evaluaciones in situ	https://bit.ly/3T5qtOs	X	
A-SR2	Propio	% de proveedores significativos evaluados	https://bit.ly/3T5qtOs	X	
A-SR2	GRI	Número de proveedores significativos evaluados con impactos negativos sustanciales reales/potenciales	https://bit.ly/3T5qtOs	X	

Contenido específico

CÓDIGO	STD	INDICADOR	UBICACIÓN EN EL RI	VERIFICADO	OMISIONES
A-SR2	GRI	% de proveedores significativos con impactos negativos sustanciales reales/potenciales con un plan de mejora/acción correctiva acordado	https://bit.ly/3T5qt0s	X	
A-SR2	GRI	Número de proveedores significativos con impactos negativos sustanciales reales/potenciales con los que se terminó la relación contractual	https://bit.ly/3T5qt0s	X	
A-SR3	GRI	Número total de proveedores significativos apoyados en la implementación del plan de acciones correctivas	https://bit.ly/3T5qt0s	X	
A-SR3	GRI	% de proveedores significativos evaluados con impactos negativos sustanciales reales/potenciales apoyados en la implementación del plan de acción correctiva	https://bit.ly/3T5qt0s	X	
A-SR4	GRI	Número total de proveedores significativos en programas de desarrollo de capacidades	https://bit.ly/3T5qt0s	X	
A-SR4	GRI	% de proveedores significativos en programas de desarrollo de capacidades	https://bit.ly/3T5qt0s	X	
Productos y soluciones sostenibles					
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Productos y soluciones sostenibles, pág. 113 https://argos.co/materialidad/		
A-CS1	Propio	Ingresos obtenidos de productos con características de sostenibilidad	https://bit.ly/42KFN6q	X	
EM-CM-410a.1	SASB	Porcentaje de productos que califican para créditos en diseño de edificios sostenibles y certificaciones de construcción	https://bit.ly/3SNXbSX	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://bit.ly/3SNXbSX	X	
Mitigación y adaptación al cambio climático					
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Mitigación y adaptación al cambio climático, pág. 120 https://argos.co/materialidad/		
201-2	GRI	Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático	https://argos.co/wp-content/uploads/2024/02/TCFD2023-Argos-Corporativo.pdf	X	
305-1 EM-CM110a.1 CSA Externalidades	GRI SASB CSA	Emissiones directas de GEI (Alcance 1)	https://bit.ly/42KFN6q	X	
305-2 CSA Externalidades	GRI CSA	Emissiones indirectas de GEI (Alcance 2) - por método de "locación" y por método de "mercado"	https://bit.ly/42KFN6q	X	
305-3 CSA Externalidades	GRI CSA	Otras emisiones indirectas de GEI (Alcance 3)	Mitigación y adaptación al cambio climático, pág. 128	X	
A-EC6	Propio	Emissiones directas e indirectas de GEI - por método de "locación" y por método de "mercado"	https://bit.ly/42KFN6q	X	
GCCA	GCCA	Emissiones totales de CO ₂ - brutas y netas	https://bit.ly/42KFN6q	X	
305-4 GCCA	GRI GCCA	Emissiones específicas directas de CO ₂ -brutas	https://bit.ly/42KFN6q	X	
305-5	GRI	Porcentaje de la reducción de emisiones GEI Alcance 1 y Alcance 2	Mitigación y adaptación al cambio climático, pág. 120		
A-EC1 GCCA	Propio GCCA	Emissiones específicas directas de CO ₂ - netas	https://bit.ly/42KFN6q	X	
A-EC1	Propio	Emissiones específicas directas de CO ₂ - netas - USA	https://bit.ly/42KFN6q	X	
A-EC5	Propio	Emissiones específicas indirectas de GEI (Alcance 2 por método "mercado")	https://bit.ly/42KFN6q	X	
305-4	GRI	Intensidad de las emisiones directas de CO ₂ en la producción de concreto, agregados y en la generación de electricidad	https://bit.ly/42KFN6q	X	
A-EC7	Propio	Reducción en comparación con el año de referencia 2006	https://bit.ly/42KFN6q	X	
EM-CM110a.2	SASB	Porcentaje cubierto por regulaciones de limitación de emisiones	https://bit.ly/42KFN6q	X	
A-EC8	Propio	Total de emisiones tCO ₂ (Alcance 1 + Alcance 2 basado en el método de la ubicación) + Alcance 3)	https://bit.ly/42KFN6q	X	
A-EC8	Propio	Total de emisiones tCO ₂ (Alcance 1 + Alcance 2 basado en el método del mercado) + Alcance 3)	https://bit.ly/42KFN6q	X	

Contenido específico

CÓDIGO	STD	INDICADOR	UBICACIÓN EN EL RI	VERIFICADO	OMISIONES
A-EC4	Propio	Reducción de emisiones específicas de CO ₂ Alcance 1+ 2 - SBTi	https://bit.ly/42KFN6q	X	
302-1 EM-CM-130a.1	GRI SASB CSA	Consumo energético dentro de la organización	https://bit.ly/42KFN6q	X	
302-4	GRI	Reducción de consumo de energía (MJ)	https://bit.ly/42KFN6q	X	
GCCA	GCCA	Consumo calórico específico de la producción de clínker (MJ/t de clínker)	https://bit.ly/42KFN6q	X	
A-ENE1	Propio GCCA	Sustitución de consumo calórico de combustibles fósiles por alternativos (%)	https://bit.ly/42KFN6q	X	
Gestión ambiental					
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Gestión ambiental, pág. 132 https://argos.co/materialidad/		
301-1	GRI	Materiales usados por peso y volumen	https://bit.ly/42KFN6q	X	
GCCA	GCCA	Factor clínker/cemento	https://bit.ly/42KFN6q	X	
A-EC2 GCCA	Propio GCCA	Materias Primas Alternativas en cemento (%)	https://bit.ly/42KFN6q	X	
A-EC3	Propio	Material Cementante Suplementario Concreto (%)	https://bit.ly/42KFN6q	X	
303-3 EM-CM-140a.1	GRI SASB	Captación de agua por fuente (m ³)	https://bit.ly/42KFN6q	X	
303-4	GRI	Descarga de agua por destino	https://bit.ly/42KFN6q	X	
303-5 EM-CM-140a.1	GRI SASB	Consumo de agua (m ³)	https://bit.ly/42KFN6q	X	
A-A1	Propio	Consumo específico de agua	https://bit.ly/42KFN6q	X	
A-A2 EM-CM-140a.1	Propio SASB	Agua reciclada o reusada en cemento	https://bit.ly/42KFN6q	X	
A-A2 EM-CM-140a.1	Propio SASB	Porcentaje de agua reciclada o reusada en cemento	https://bit.ly/42KFN6q	X	
304-1	GRI	Número de instalaciones con alto valor para la biodiversidad	https://bit.ly/42KFN6q	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.
304-4	GRI	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://bit.ly/42KFN6q	X	
A-B11	Propio	Porcentaje de canteras activas e inactivas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o de gran valor para la biodiversidad que tienen un plan de manejo de biodiversidad	https://bit.ly/42KFN6q	X	
A-B12 EM-CM-160a.2	Propio SASB	Porcentaje de áreas liberadas rehabilitadas en canteras activas e inactivas	https://bit.ly/42KFN6q	X	
CSA A-B13	CSA Propio	Porcentaje de instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de alto valor para la biodiversidad	https://bit.ly/42KFN6q	X	
A-B14	Propio	Canteras activas e inactivas que cuentan con plan de cierre establecido	https://bit.ly/42KFN6q	X	
CSA	CSA	Instalaciones activas	https://bit.ly/42KFN6q	X	
CSA	CSA	Instalaciones activas	https://bit.ly/42KFN6q	X	
CSA	CSA	Número de instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de GVB	https://bit.ly/42KFN6q	X	

Contenido específico

CÓDIGO	STD	INDICADOR	UBICACIÓN EN EL RI	VERIFICADO	OMISIONES
CSA	CSA	Área - Instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de VHB	https://bit.ly/42KFN6q	X	
CSA	CSA	Número de instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de GVB con PMB	https://bit.ly/42KFN6q	X	
CSA	CSA	Porcentaje de instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de GVB con PMB	https://bit.ly/42KFN6q	X	
CSA	CSA	Instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de GVB con PMB	https://bit.ly/42KFN6q	X	
GCCA	GCCA	Canteras activas que cuentan con plan de cierre establecido	https://bit.ly/42KFN6q	X	
EM-CM-160a.2	SASB	Total área afectada (ha)	https://bit.ly/42KFN6q	X	
EM-CM-160a.1	SASB	Descripción de políticas y prácticas de gestión ambiental para sitios activos	https://bit.ly/42KFN6q	X	
306-3 EM-CM-150a.1	GRI SASB	Residuos generados	https://bit.ly/42KFN6q	X	
CSA	CSA	Residuos totales dispuestos a través de relleno sanitario	https://bit.ly/42KFN6q	X	
CSA	CSA	Residuos incinerados con recuperación de energía	https://bit.ly/42KFN6q	X	
CSA	CSA	Residuos incinerados sin recuperación de energía	https://bit.ly/42KFN6q	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://bit.ly/42KFN6q	X	
KPI3	GCCA	Emisiones absolutas y específicas VOC/THC, PCDD/F; Hg; HM1 (Cd + TI); HM2 (Sum of Sb, As, Pb, Cr, Co, Cu, Mn, Ni, V)	https://bit.ly/42KFN6q	X	
A-OE1	Propio	Emisiones específicas MP, NOx, Sox	https://bit.ly/42KFN6q	X	
EM-CM-120a.1	SASB	Emisiones Absolutas MP, NOx, Sox, VOC/THC, PCDD/F, Hg, HM1 (Cd + TI); HM2 (Sum of Sb, As, Pb, Cr, Co, Cu, Mn, Ni, V)	https://bit.ly/42KFN6q	X	
KPI4	GCCA	Cobertura con monitoreo MP, NOx, Sox, Hg, HM1 (Cd + TI); HM2 (Sum of Sb, As, Pb, Cr, Co, Cu, Mn, Ni, V)	https://bit.ly/42KFN6q	X	
KPI 2	GCCA	Cobertura con monitoreo continuo de emisiones (porcentaje de clinker producido en hornos cubiertos con sistemas de monitoreo continuo para material particulado, NOx, SO ₂)	https://bit.ly/42KFN6q	X	
KPI 1	GCCA	Cobertura total (porcentaje de clinker producido en hornos cubiertos con sistemas de monitoreo, continuos o discontinuos, para material particulado, NOx, SO ₂ , VOC/THC, metales pesados)	https://bit.ly/42KFN6q	X	
A-A11	Propio	Inversiones ambientales e inversiones ambientales relacionadas con el cambio climático	https://bit.ly/42KFN6q	X	
Experiencia del cliente					
3-3	GRI CSA	Gestión de los temas materiales	Experiencia del cliente, pág. 142 https://argos.co/materialidad/		
A-IM1	Propio	Índice de satisfacción del cliente	Experiencia del cliente, pág. 142	X	
A-EX1	Propio	Porcentaje de pedidos digitales cemento - concreto	Experiencia del cliente, pág. 142		
A-EX2	Propio	Porcentaje de entregas de cemento y concreto confirmadas digitalmente	Experiencia del cliente, pág. 142		
A-EX3	Propio	Porcentaje de pagos digitales	Experiencia del cliente, pág. 142		
Gestión del talento e inclusión					
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Gestión del talento e inclusión, pág. 150 https://argos.co/materialidad/		
202-2	GRI	Directivos contratados procedentes de la comunidad local	https://bit.ly/4bNuxdp		
401-1	GRI	Número total y tasa de contrataciones y rotación media de empleados, desglosados por grupo etario, sexo y región	https://bit.ly/4bNuxdp	X	
404-1	GRI	Promedio de horas de capacitación anuales por empleado, desglosado por sexo y por categoría laboral	https://bit.ly/4bNuxdp	X	

Contenido específico

CÓDIGO	STD	INDICADOR	UBICACIÓN EN EL RI	VERIFICADO	OMISIONES
404-3	GRI	Porcentaje de empleados cuyo desempeño y desarrollo profesional se evalúa regularmente, distribuido por nivel organizacional	https://bit.ly/4bNuxdp	X	
405-1	GRI	Junta directiva desglosada por edad y género	https://bit.ly/4bNuxdp		
405-2	GRI	Relación entre el salario base de las mujeres con respecto al de los hombres, desglosado por ubicaciones significativas de actividad	https://bit.ly/4bNuxdp	X	
A-TM1	Propio	Tasa de movilidad	https://bit.ly/4bNuxdp	X	
A-TM4	Propio	Porcentaje de posiciones de liderazgo de la organización ocupadas por mujeres	https://bit.ly/4bNuxdp	X	
Seguridad, salud y bienestar personal					
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo, pág. 156 https://argos.co/materialidad/		
403-1	GRI	Sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo	Sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo, pág. 156 https://argos.co/materialidad/		
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://bit.ly/49r2ZsP		
403-5	GRI	Formación de trabajadores sobre salud y seguridad en el trabajo	https://bit.ly/49r2ZsP		
403-6	GRI	Fomento de la salud de los colaboradores	https://bit.ly/49r2ZsP		
403-9 GCCA-S2 GCCA-R GCCA-S3 GCCA-T GCCA-S	GRI GCCA	Lesiones por accidente laboral	https://bit.ly/49r2ZsP	X	
403-10	GRI	Dolencias y enfermedades laborales	https://bit.ly/49r2ZsP	X	
A-S13	Propio	Número de lesiones graves en nuestros colaboradores y contratistas (#)	https://bit.ly/49r2ZsP	X	
A-S14	Propio	Numero de lesiones por millón de horas hombre trabajadas (#)	https://bit.ly/49r2ZsP	X	
A-S15	Propio	Número de proyectos de impacto exitoso	https://bit.ly/49r2ZsP	X	
A-S16	Propio	Ausentismo de colaboradores directos por enfermedad	https://bit.ly/49r2ZsP	X	
A-S17	Propio	Situaciones de riesgo alto intervenidas oportunamente	https://bit.ly/49r2ZsP	X	
EM-CM-320a.2	SASB	Número de casos de silicosis	https://bit.ly/49r2ZsP	X	
Valor social					
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Valor Social, pág. 164 https://argos.co/materialidad/		
A-COM1	Propio	Inversión social	https://bit.ly/49n0Xdl	X	
103-2	GRI	Quejas sobre los impactos en la sociedad	https://bit.ly/49n0Xdl	X	
A-COM2	Propio	Ingresos de iniciativas comerciales con impacto social	https://bit.ly/49n0Xdl		
A-COM3	Propio	Tipo de actividades filantrópicas	https://bit.ly/49n0Xdl		
A-COM7	Propio	Voluntariado corporativo	https://bit.ly/49n0Xdl	X	
A-AR1	Propio	Materializaciones de riesgos hacia la comunidad	https://bit.ly/49n0Xdl	X	
A-AR2	Propio	Operaciones con riesgos altos y críticos de afectación a comunidades	https://bit.ly/49n0Xdl	X	
A-CC1	Propio	Nivel de relación con comunidades	https://bit.ly/49n0Xdl	X	
A-CC2	Propio	Quejas reiterativas	https://bit.ly/49n0Xdl	X	
A-GO1	Propio	Recursos apalancados	https://bit.ly/49n0Xdl	X	
A-GO2	Propio	Beneficiarios impactados	https://bit.ly/49n0Xdl	X	
Derechos Humanos					
3-3	GRI	Gestión de los temas materiales	Derechos Humanos, pág. 170	X	

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 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.

Consumo de agua

Suma de toda el agua que se ha extraído e incorporado al proceso productivo.

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.

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 que 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.

Emissiones de CO₂ alcance 1

Emissiones generadas de las operaciones productivas

Emissiones de CO₂ alcance 2

Emissiones generadas de la compra y el consumo de energía eléctrica en las operaciones.

Emissiones de CO₂ alcance 3

Demás emissiones 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.

F**Fuente de energía no renovable**

Fuente de energía que no se puede reponer, reproducir, desarrollar o generar en un periodo de tiempo corto a través de ciclos ecológicos.

Fuente de energía renovable

Fuente de energía que es capaz de reponerse en poco tiempo a través de ciclos ecológicos o procesos agrícolas.

G**Gas de efecto invernadero (GEI)**

Gases que contribuyen con el efecto invernadero.

Gestión responsable del agua

Uso del agua que es socialmente equitativo, ambientalmente sostenible y económicamente beneficioso. Esto se logra a través del proceso de inclusión de los grupos de interés, que implica la adopción de medidas relacionadas con las instalaciones y la cuenca receptora.

Gravedad (de un impacto)

La gravedad de un impacto negativo real o potencial se determina según su escala (es decir, qué importancia tiene), su alcance (es decir, qué tan extendido está) y su carácter irremediable (qué tan difícil es contrarrestar o reparar el daño resultante).

Grupos de interés

Personas o grupos con intereses que se ven afectados o podrían verse afectados por las actividades de la organización.

Grupo vulnerable

Grupo de personas con unas condiciones o características concretas (p. ej. Económicas, físicas, políticas, sociales) que pueden sufrir los impactos negativos resultantes de las actividades de la organización más gravemente que la población general.

I**Impacto**

Efecto 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 trabajadores 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.

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.

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.

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.

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.

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 2023.

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 2023, 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 2023 fueron establecidos considerando los conceptos, requerimientos y principios expuestos en los estándares de la Global Reporting Initiative GRI y los estándares SASB, 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, los cuales se detallan en el anexo A adjunto.

Responsabilidades de la administración de Cementos Argos S.A sobre la información objeto de aseguramiento incluida en el Reporte Integrado 2023

La administración de la Compañía es responsable por la elaboración y presentación de la información objeto de aseguramiento incluida en el Reporte Integrado 2023, de acuerdo con los criterios de 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, los cuales se detallan en el anexo A adjunto. 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 23-02-2024



- 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 2023; 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 2023 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 2023 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 2023, 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, buscando buscar 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, ou=Luis Fernando
Gomez Gonzalez, ou=N/A,
email=lfgomezg@bdo.com.co
Fecha: 2024.02.28 18:28:52 -05'00'

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) y 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 2023.

Estándar GRI	Descripción
201-2	Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático
302-1	Consumo energético dentro de la organización.
302-4	Reducción de consumo de energía (MJ)
301-1	Materiales usados por peso y volumen
303-3	Captación de agua por fuente (m3)
303-4	Vertido de agua
303-5	Consumo de agua (m3)
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
305-5	Porcentaje de la reducción de emisiones GEI Alcance 1 y Alcance 2
305-7	Óxidos de nitrógeno (NOX), óxidos de azufre (SOX) y otras emisiones significativas al aire
306- 3	Residuos generados
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
304-1	Número de instalaciones con alto valor para la biodiversidad
308-1	Proveedores que han pasado filtros de selección de acuerdo con criterios Ambientales: Proveedores evaluados en sostenibilidad en los últimos 3 años. Proveedores evaluados en sostenibilidad en los últimos 3 años regional USA
414-1	Nuevos proveedores que han pasado filtros de selección de acuerdo con criterios sociales



Estándar GRI	Descripción
401-1	Número total y tasa de contrataciones y rotación media de empleados, desglosados por grupo etario, sexo y región
404-1	La media de horas de formación que los empleados de la organización hayan tenido durante el periodo objeto del informe, por categoría laboral
404-3	Porcentaje de empleados cuyo desempeño y desarrollo profesional se evalúa regularmente, distribuido por nivel organizacional
403-10	Dolencias y enfermedades laborales
405-2	Ratio del salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres
205-3	Incidentes confirmados de corrupción y medidas adoptadas
403-9	Lesiones por accidente laboral

Estándar SASB	Tema
EM-CM-110a.1	Emisiones de gases de efecto invernadero
EM-CM-110.a.2	Emisiones de gases de efecto invernadero
EM-CM-120a.1	Calidad del aire
EM-CM-130a.1	Gestión de la energía
EM-CM -140a.1	Gestión del agua
EM-CM-150a.1	Gestión de residuos
EM-CM-160a.1	Efectos en la biodiversidad
EM-CM-160a.2	Efectos en la biodiversidad
EM-CM-410a.1	Innovación de productos
EM-CM-410a.2	Innovación de productos
EM-CM-320a.1	Salud y seguridad de la fuerza laboral
EM-CM-320a.2	Salud y seguridad de la fuerza laboral

Indicador Propio	Descripción
PROPIO A-EC1	Emisiones específicas directas de CO2 - netas y Emisiones específicas directas de CO2 - netas - USA
PROPIO A-OE1	Emisiones específicas MP, NOx, Sox
PROPIO A-EC2	Materias Primas Alternativas en cemento (%)
PROPIO A-EC3	Material Cementante Suplementario Concreto (%)
PROPIO A-EC4	Reducción de emisiones específicas de CO2 Alcance 1+2 - SBTi
PROPIO A-EC6	Emisiones directas e indirectas de GEI - por método de "locación" y por método de "mercado"
PROPIO A-EC7	Reducción en comparación con el año de referencia 2006
PROPIO A-EC8	Total de Emisiones tCO2 (Alcance 1 + Alcance 2 basado en el método de la ubicación) + Alcance 3) y Total de Emisiones tCO2 (Alcance 1 + Alcance 2 basado en el método del mercado) + Alcance 3)
PROPIO A-B1	Canteras activas e inactivas con gran valor para la biodiversidad que tienen un plan de



Indicador Propio	Descripción
	manejo de biodiversidad
PROPIO A-BI3	Porcentaje de instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de alto valor 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
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, área y porcentaje de instalaciones activas ubicadas dentro, adyacentes o que contienen áreas protegidas o áreas de GVB con PMB
PROPIO A-ENE1	Sustitución de consumo calórico de combustibles fósiles por alternativos (%)
PROPIO A-EC5	Emissiones específicas de CO2 indirectas - Alcance 2 (Kg de CO2/t material cementante)
PROPIO A-IA1	Inversiones ambientales relacionadas con el cambio climático (COP)
PROPIO A-ENE1	Sustitución de consumo calórico de combustibles fósiles por alternativos (%)
PROPIO A-BI2	Área impactada rehabilitada / % de áreas liberadas rehabilitadas en canteras activas e inactivas
PROPIO A-A1	Consumo específico de agua
PROPIO A-A2	Agua reciclada y reusada
PROPIO A-COM1	Inversión social
PROPIO A-SR1	Información de proveedores
PROPIO A-SR2	Evaluación de proveedores
PROPIO A-SR3	Apoyo a planes de acción correctivos en proveedores
PROPIO A-SR4	Programa de desarrollo de capacidades en proveedores
PROPIO A-TM4	Porcentaje de posiciones de liderazgo de la organización ocupadas por mujeres
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-SI5	Número de proyectos de impacto exitoso
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
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 de productos con características de sostenibilidad
PROPIO A-TM1	Tasa de movilidad



Indicador Propio	Descripción
PROPIO A-IM1	Índice de satisfacción del cliente
Estándar GCCA	<p>Captación de agua según fuente.</p> <p>Descarga total de aguas por destino.</p> <p>Consumo total de agua.</p> <p>Consumo específico de agua.</p> <p>Agua reciclada y reusada.</p> <p>Número y porcentaje de canteras activas e inactivas con gran valor para la biodiversidad que tienen un plan de manejo de biodiversidad.</p> <p>Número y porcentaje de áreas liberadas rehabilitadas en canteras activas e inactivas.</p> <p>Porcentaje de canteras activas e inactivas que cuentan con plan de cierre establecido.</p> <p>Especies en la lista roja de la IUCN y especies en las listas de conservación nacional que habitan en áreas afectadas por las operaciones.</p> <p>Emisiones totales de CO2 - brutas.</p> <p>Emisiones totales de CO2 - netas.</p> <p>Emisiones específicas de CO2— brutas</p> <p>Emisiones específicas de CO2— netas</p> <p>Consumo calórico específico de la producción de Clinker.</p> <p>Tasa de combustibles alternativos.</p> <p>Tasa de biomasa como combustible.</p> <p>Factor Clinker/cemento.</p> <p>Porcentaje de Materias Primas Alternativas en (Cemento).</p> <p>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).</p> <p>Cobertura con monitoreo continuo de emisiones (porcentaje de Clinker producido en hornos cubiertos con sistemas de monitoreo continuo para material particulado, NOx, SO2).</p> <p>Emisiones Absolutas de Material Particulado sólo hornos de clinkerización.</p> <p>Tasa de cobertura monitoreo Material Particulado.</p> <p>Emisiones específicas de NOx.</p> <p>Tasa de cobertura monitoreo NOx.</p> <p>Emisiones específicas de SOx</p> <p>Tasa de cobertura monitoreo SOx.</p> <p>Emisiones absolutas VOC/THC.</p> <p>Emisiones específicas de VOC/THC</p>



Indicador Propio	Descripción
	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.
	Tema
	Emisiones directas de GEI Alcance 1
	Emisiones Indirectas de GEI al generar energía alcance 2
	Salario promedio hombres y mujeres
	Emisiones directas de GEI Alcance 1
	Consumo de agua en zonas extremas de escasez hídrico.
	Consumo de agua en áreas de escasez hídrico.
	Consumo de agua en áreas de estrés hídrico.
	Consumo de agua en zonas extremas de escasez hídrico.
	Impactos netos a la biodiversidad por tipo de ecosistema (áreas afectadas, áreas restauradas, áreas compensadas).
	Emisiones significativas al aire Material Particulado, NOx y SOx.

Indicadores de Valor
Agregado a la Sociedad VAS



Análisis de materialidad	Descripción
Análisis de doble materialidad año 2022	Proceso metodológico diseñado e implementado por Cementos Argos S.A. para el análisis de doble materialidad año 2022, con vigencia de dos (2) años y del cual se incluye su descripción en el Reporte Integrado 2023.

Certificación del Representante Legal de la Compañía

En mi calidad de Representante Legal certifico que el Reporte Integrado 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 a diciembre de 2023.

Lo anterior se realizó dando cumplimiento al proceso de identificación y evaluación de los controles y procedimientos utilizados por Cementos Argos S.A. para el registro, procesamiento y análisis de la información requerida para efectos de reportar el informe de fin de ejercicio a través del Registro Nacional de Valores y Emisores.



Felipe Aristizabal Restrepo
Representante Legal

Durante el proceso productivo de este informe se utilizaron tintas de última generación, ecológicas y los menores compuestos orgánicos volátiles del mercado, así como papel 100 % reciclable.

El tamaño del libro se optimizó para minimizar el desperdicio de papel y se separaron las materias primas para ser procesadas y dispuestas adecuadamente.

**Conceptualización,
edición gráfica y diseño**
Taller de Edición
www.tallerdeedicion.co

Impresión
Marquillas S. A.

La planta de Martinsburg, ubicada en el estado de West Virginia y comprada en 2016 a Heidelberg Cement, ha sido parte crucial de nuestra historia de éxito en Estados Unidos.

En el mercado americano ejecutamos una disciplinada estrategia de crecimiento durante dieciocho años, centrados en aumentar la rentabilidad del negocio y comprometidos con la creación de valor a largo plazo.

Tras realizar inversiones netas cercanas a los 2.100 millones de dólares, en 2023 dimos un paso transformador al aportar nuestros activos para crear una de las mayores empresas del sector en Estados Unidos, siendo valorados en 3.200 millones de dólares, una cifra significativamente superior a lo invertido.

El cierre de la combinación con Summit Materials marca una nueva era en nuestra presencia en Estados Unidos y abre otro capítulo para Cementos Argos, en el que aprovecharemos las oportunidades de abastecer una mayor plataforma en Norteamérica con cemento, agregados y otros materiales, así como mayores posibilidades de crecer dentro de la región Latam.