

ULTRACEM S.A.S.
Y COMPAÑIAS SUBORDINADAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

**CERTIFICACION DEL REPRESENTANTE LEGAL Y
CONTADOR DE LA COMPAÑÍA**

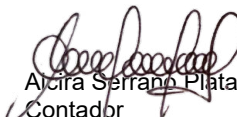
20 de febrero de 2026

A los señores accionistas de
ULTRACEM S.A.S.

Los suscritos Representante Legal y Contador de ULTRACEM S.A.S. certificamos que los estados financieros consolidados de la Matriz al 31 de diciembre de 2025 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos.

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Matriz y sus subordinadas incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esa fecha.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Matriz y sus subordinadas durante los años terminados en 31 de diciembre de 2025 han sido reconocidos en los estados financieros consolidados de la Matriz.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables compromisos económicos futuros (obligaciones) obtenidos o a cargo de la Matriz y sus subordinadas al 31 de diciembre de 2025.
- d) Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), 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).
- e) Todos los hechos económicos que afectan la Matriz y sus subordinadas han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros de la Matriz.


Julián alberto Vásquez arango (Mar 13, 2026 03:50:33 MDT)
Julián Alberto Vásquez Arango
Representante Legal

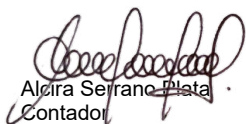

Alcira Serrano Plata
Contador
T.P.127.587-T

ULTRACEM S.A.S.
Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	127.731.431	105.513.134
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	107.405.427	99.268.238
Inventarios	5	96.494.700	71.820.138
Otros activos no financieros	6	2.005.100	1.760.142
Activos por impuestos corrientes	7	<u>31.205.656</u>	<u>41.423.989</u>
Total de los activos corrientes		<u>364.842.314</u>	<u>319.785.641</u>
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	1.163.250	1.198.058
Propiedades, planta y equipo	8	358.608.805	502.957.661
Intangibles distintos de la plusvalía	9	30.939.097	8.615.495
Inversiones	10	25.737.180	361.995
Activos por impuestos diferidos	11	<u>1.145.345</u>	<u>218.965</u>
Total de los activos no corrientes		<u>417.593.677</u>	<u>513.352.174</u>
Total de los activos		<u>782.435.991</u>	<u>833.137.815</u>
<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	12	41.281.935	55.415.487
Proveedores y cuentas por pagar	13	97.702.886	120.291.233
Pasivos por Impuestos	14	36.252.189	45.945.734
Otros pasivos no financieros	15	<u>18.038.829</u>	<u>17.010.803</u>
Total de los pasivos corrientes		<u>193.275.839</u>	<u>238.663.257</u>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros	12	165.367.207	151.629.620
Proveedores y cuentas por pagar	13	8.559.211	-
Títulos de deuda emitidos	26	-	77.500.000
Impuestos diferidos	11	<u>396.034</u>	<u>2.922.843</u>
Total de los pasivos no corrientes		<u>174.322.452</u>	<u>232.052.463</u>
Total de los pasivos		<u>367.598.291</u>	<u>470.715.720</u>
Patrimonio de los accionistas			
Capital social		45.538.955	45.538.955
Superávit de capital		188.799.235	188.799.235
Otras reservas		137.056.823	106.422.632
Pérdidas acumuladas		(3.756.271)	(4.048.265)
Utilidad neta del ejercicio		57.081.230	32.422.722
Efectos por conversión		(4.752.358)	(1.583.270)
Ajuste adopción NIIF		<u>(5.129.914)</u>	<u>(5.129.914)</u>
Total patrimonio de los accionistas	16	<u>414.837.700</u>	<u>362.422.095</u>
Total de los pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>782.435.991</u>	<u>833.137.815</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Julian alberto Vasquez arango (Mar 13, 2026 03:50:33 MDT)
Julián Alberto Vásquez Arango
Gerente General
(Ver certificación adjunta)


Alcira Serrano Plata
Contador
T.P. 127.587-T
(Ver certificación adjunta)

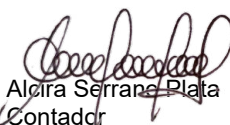

Jose Leonardo Padilla Rangel
Revisor Fiscal
T.P. 232.860 -T
(Ver informe adjunto)
Designado por
Baker Tilly Colombia Ltda.

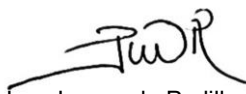
ULTRACEM S.A.S.
Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
AL 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos operacionales	17	797.349.845	799.026.294
Ingresos por venta de inversiones	17	106.615.508	-
Otros ingresos por distribución	18	7.400.733	6.234.437
Otros ingresos	18	<u>330.253</u>	<u>23.039</u>
Total ingresos operacionales		911.696.339	805.283.770
 Costo de venta y prestación de servicios	19	<u>(627.190.048)</u>	<u>(603.232.596)</u>
Utilidad Bruta		284.506.291	202.051.174
Gastos Operacionales			
De Administración	20	(66.167.598)	(67.304.596)
De Venta	21	<u>(69.984.756)</u>	<u>(69.906.571))</u>
Utilidad Operacional		148.353.937	64.840.007
Otros ingresos (egresos)			
Otros ingresos	22	9.030.089	9.597.666
Ingresos financieros	23	32.550.054	51.355.080
Gastos no operacionales	24	<u>(114.144.613)</u>	<u>(61.194.945)</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta		75.789.467	64.597.808
Provisión para impuesto sobre la renta	25	(22.161.426)	(28.481.973)
Ingreso (Gasto) por impuestos diferidos	11	<u>3.453.189</u>	<u>(3.693.113)</u>
Utilidad neta		<u>57.081.230</u>	<u>32.422.722</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Julian alberto Vasquez arango (Mar 13, 2026 03:50:33 MDT)
Julián Alberto Vásquez Arango
Gerente General
(Ver certificación adjunta)


Alcira Serrano Plata
Contador
T.P. 127.587-T
(Ver certificación adjunta)

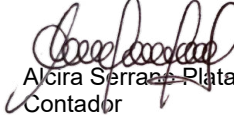

Jose Leonardo Padilla Rangel
Revisor Fiscal
T.P. 232.860 -T
(Ver informe adjunto)
Designado por
Baker Tilly Colombia Ltda.

ULTRACEM S.A.S.
Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Capital	Superávit	Efectos por	Otras	Ajustes	Utilidad neta	Resultados	Total
	<u>Social</u>	<u>de Capital</u>	<u>Conversión</u>	<u>Reservas</u>	<u>Adopción NIIF</u>	<u>del Ejercicio</u>	<u>Acumulados</u>	<u>Patrimonio</u>
Saldo a diciembre 31 de 2023	<u>40.338.955</u>	<u>88.957.922</u>	<u>(1.039.099)</u>	<u>96.558.254</u>	<u>(5.129.914)</u>	<u>6.692.643</u>	<u>1.041.771</u>	<u>227.420.532</u>
Movimientos año 2024								
Traslado de la utilidad	-	-	-	9.864.378	-	(6.692.643)	(3.171.735)	-
Capitalizaciones	5.200.000	99.841.313	-	-	-	-	-	105.041.313
Otro movimiento patrimonial	-	-	(544.171)	-	-	-	(268.301)	(812.472)
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-	(1.650.000)	(1.650.000)
Utilidad del año	-	-	-	-	-	<u>32.422.722</u>	-	<u>32.422.722</u>
Saldo a diciembre 31 de 2024	<u>45.538.955</u>	<u>188.799.235</u>	<u>(1.583.270)</u>	<u>106.422.632</u>	<u>(5.129.914)</u>	<u>32.422.722</u>	<u>(4.048.265)</u>	<u>362.422.095</u>
Movimientos año 2025								
Traslado de la utilidad	-	-	-	30.634.191	-	(32.422.722)	1.788.531	-
Capitalizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro movimiento patrimonial	-	-	(3.169.088)	-	-	-	153.463	(3.015.625)
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-	(1.650.000)	(1.650.000)
Utilidad del año	-	-	-	-	-	<u>57.081.230</u>	-	<u>57.081.230</u>
Saldo a diciembre 31 de 2025	<u>45.538.955</u>	<u>188.799.235</u>	<u>(4.752.358)</u>	<u>137.056.823</u>	<u>(5.129.914)</u>	<u>57.081.230</u>	<u>(3.756.271)</u>	<u>414.837.700</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Julian alberto Vasquez arango (Mar 13, 2026 03:50:33 MDT)
Julián Alberto Vásquez Arango
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Alcira Serrano Plata
Contador
T.P. 127.587-T
(Ver certificación adjunta)

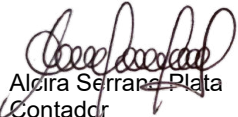

Jose Leonardo Padilla Rangel
Revisor Fiscal
T.P. 232.860 -T
(Ver informe adjunto)
Designado por
Baker Tilly Colombia Ltda.

ULTRACEM S.A.S.
Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Año terminado en 31 de diciembre de	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta del año	57.081.230	32.422.722
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
Provisto por las actividades de operación		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	33.346.884	32.218.776
Amortización en intangibles distintos de la plusvalía y otros activos no financieros	226.392	661.559
Pérdida en venta propiedades y equipo	7.649.264	294.481
Deterioros deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	293.783	535.458
Impuesto diferido	(3.453.189)	3.693.113
Impuesto de renta	<u>22.161.426</u>	<u>28.481.973</u>
Capital de trabajo provisto por las operaciones	117.305.790	98.308.082
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8.396.164)	(12.223.299)
Inventarios	(24.674.562)	(3.650.884)
Otros activos no financieros	(277.518)	645.266
Activos por impuestos corrientes	10.218.333	(5.433.560)
Proveedores y cuentas por pagar	(14.029.136)	8.987.869
Pasivos por impuestos	(31.701.508)	(16.925.670)
Otros pasivos no financieros	<u>1.028.026</u>	<u>(8.785.378)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>49.473.261</u>	<u>60.922.426</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento de Intangibles distintos de la plusvalía	(22.517.434)	(3.122.713)
Aumento de inversiones	(25.375.185)	(353.852)
Producto de la venta de propiedades y equipo	4.736.539	141.560
Disminución (Aumento) en Propiedad, planta y equipo	<u>98.616.169</u>	<u>(113.355.453)</u>
Efectivo neto provisto (Utilizado) en actividades de inversión	<u>55.460.089</u>	<u>(116.690.458)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Disminución en obligaciones financieras	(395.965)	(20.870.070)
Capitalizaciones	-	105.041.313
Pago bonos ordinarios	(77.500.000)	-
Distribución de excedentes	<u>(1.650.000)</u>	<u>(1.650.000)</u>
Efectivo provisto por actividades de financiación	<u>(79.545.965)</u>	<u>82.521.243</u>
Efectos por conversión	(3.169.088)	(544.171)
Aumento en el efectivo y equivalente al efectivo	22.218.297	26.209.040
Efectivo y equivalente al efectivo al comienzo del año	<u>105.513.134</u>	<u>79.304.094</u>
Efectivo y equivalente al efectivo al final del año	<u>127.731.431</u>	<u>105.513.134</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Julian alberto Vasquez arango (Mar 13, 2026 03:50:33 MDT)
Julián Alberto Vásquez Arango
Gerente General
(Ver certificación adjunta)


Alcira Serrano Plata
Contador
T.P. 127.587-T
(Ver certificación adjunta)


Jose Leonardo Padilla Rangel
Revisor Fiscal
T.P. 232.860 -T
(Ver informe adjunto)
Designado por
Baker Tilly Colombia Ltda.

ULTRACEM S.A.S.
Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Miles de pesos colombianos, a menos
que se indique lo contrario)

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE Y OPERACIONES

En cumplimiento a lo dispuesto por la ley 222 de 1995 Ultracem S.A.S (antes Cementos Atlántico S.A.S.), consolida sus estados financieros de acuerdo con las regulaciones emitidas por la Superintendencia de Sociedades y por otras normas legales, la compañía debe consolidar cuando están en presencia de cualquiera de las siguientes condiciones:

- Poseer, directa o indirectamente, más del 50% de su capital, o
- Poseer, conjunta o separadamente con sus subsidiarias, el número de acciones con derecho a voto suficientes para elegir la mayoría de los miembros de la junta directiva o ejerce influencia significativa sobre las políticas operacionales o financieras de la sociedad receptora de la inversión, o
- Pueda ejercer, directa o indirectamente, influencia dominante en las decisiones de cualquiera de los entes administrativos de tal sociedad, incluyendo las políticas operacionales o financieras, en su capacidad de casa matriz.

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Ultracem S.A.S. (antes Cementos Atlántico S.A.S.), radicadas en Colombia, la de su subordinada Ultracem ZF S.A. S. ubicada en Cartagena con una participación del 100%, Ultracem Centroamérica S. A. (Consolidada), Ubicada en la ciudad de Panamá, con una participación del 100% y la de la subordinada Logicem S.A.S., ubicada en Barranquilla, en cumplimiento de la Ley 222 de 1995.

Subordinadas en Colombia

En cumplimiento a lo dispuesto por la ley 222 de 1995 la compañía Logicem S.A.S. es subordinada colombiana de la matriz domiciliada en el exterior C & C holding S.A. por lo que consolida sus estados financieros de acuerdo con las regulaciones emitidas por la Superintendencia de Sociedades y por otras normas legales, así:

En relación con la consolidación de estados financieros en los casos de subordinadas colombianas con matrices domiciliadas en el exterior, es preciso indicar que, si bien la matriz extranjera no está obligada a observar las reglas contables colombianas, en particular establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por el decreto 2496 de 2015 y 2131 de 2016. la consolidación de subordinadas debe llevarse a cabo de acuerdo con lo señalado en el artículo 35 de la Ley 222 de 1995. Es así como las subordinadas colombianas al estar sujetas íntegramente a la legislación local, sí deben dar cumplimiento a la obligación de consolidar estados financieros. "Habrá obligación de consolidar los estados financieros por parte de los entes bajo control".

En virtud de lo anterior, cuando la matriz o controlante no esté domiciliada en el país, sólo procede la consolidación de los estados financieros de las subsidiarias en Colombia; es así como no se exige a la matriz extranjera que integre a dicha consolidación sus propios estados financieros o que revele inversiones en otras partes del mundo, si no media relación con las subsidiarias colombianas.

La consolidación debe realizarse a través de cualquiera de las subsidiarias colombianas, ya que el resultado es el mismo; no obstante, en el oficio 125-22015 del 18 de marzo de 1999 se señaló que para efectos prácticos conviene realizarla por medio de la subsidiaria que tenga el mayor patrimonio, tesis que fue acogida por la DIAN, mediante la resolución 2014 del 12 de octubre de 1999.

Por lo anterior, teniendo en cuenta que C & C holding S.A., tiene una participación directa del 100% en Ultracem S.A.S. y Logicem S.A.S., compañías radicadas en Colombia, serán incluidas en los estados financieros consolidados de ULTRACEM S.A.S.; es preciso aclarar que Ultracem S.A.S. posee un patrimonio mayor al de Logicem S.A.S., por ello se opta a considerarla como la matriz teniendo en cuenta lo explicado en los párrafos anteriores.

Matriz subsidiaria en Colombia

ULTRACEM S.A.S.

El 02 de noviembre de 2012 fue constituida la sociedad Cementos Atlántico S.A.S. mediante documento privado del 02 de noviembre de 2012. Según acta No 6 del 26 de noviembre de 2013 correspondiente a la Asamblea General de Accionistas la sociedad antes mencionada cambio su razón social a Ultracem S.A.S. y tiene por objeto social principal y exclusivo Comprar, vender, permutar, comerciar, distribuir, importar, exportar, transformar cualquier tipo de cemento, concreto, prefabricados, Clinker, materiales de construcción, así como en mercancías, bienes fungibles, efectos personales, productos y demás bienes de cualquier naturaleza o descripción; negociar en la industria del cemento y en la industria minera, a nivel nacional e internacional, realizar la explotación de dicha industria y la producción de esta así como el estudio, la exploración y la explotación de toda clase de minerales aplicables a la industria; construir y operar los montajes e instalaciones industriales, talleres, edificios, bodegas, almacenes o agencias; establecer sistemas de adquisición, transporte, enajenación y la celebración de toda clase de contratos sobre cualquier mineral; obtener concesiones para la exploración y explotación de minerales y cualquier otros cursos naturales relacionados. Negociar en la industria y la producción de este y de cualesquiera otros materiales a base de carbón, así como el estudio, la exploración y explotación de toda clase de minerales aplicables a la industria. El domicilio principal se encuentra en la ciudad de Barranquilla y el término de duración de la compañía es indefinido.

Subsidiaria en Colombia

LOGICEM S.A.S.

Fue constituida mediante documento privado el 20 de octubre de 2015 e inscrita en la Cámara de Comercio el 30 de octubre del 2015 bajo del Numero 297.387, su duración es indefinida, es una sociedad por acciones simplificada (S.A.S) de nacionalidad colombiana, girará bajo la denominación social LOGICEM S.A.S, NIT. 900.906.634-3 y tiene por objeto social primordial el desarrollo o explotación de la industria de transporte de carga de cualquier producto lícito a nivel nacional, en especial de cemento, concreto, prefabricados, Clinker, materiales de construcción y demás minerales o productos concesibles bajo cualquier modalidad contractual definido por la legislación Comercial y demás normativa colombiana.

ULTRACEM ZF S.A.S.

El 22 de junio de 2016 fue constituida la sociedad Ultracem ZF S.A.S. mediante documento privado del 07 de mayo de 2016. Tiene por objeto social principal y exclusivo Comprar, vender, permutar, comerciar, distribuir, importar, exportar, transformar cualquier tipo de cemento, concreto, prefabricados, Clinker, materiales de construcción, así como en mercancías, bienes fungibles, efectos personales, productos y demás bienes de cualquier naturaleza o descripción; negociar en la industria del cemento y en la industria minera, a nivel nacional e internacional, realizar la explotación de dicha industria y la producción de esta así como el estudio, la exploración y la explotación de toda clase de minerales aplicables a la industria; construir y operar los montajes e instalaciones industriales, talleres, edificios, bodegas, almacenes o agencias; establecer sistemas de adquisición, transporte, enajenación y la celebración de toda clase de contratos sobre cualquier mineral; obtener concesiones para la exploración y explotación de minerales y cualquier otros cursos naturales relacionados. Negociar en la industria y la producción de este y de cualesquiera otros materiales a base de carbón, así como el estudio, la exploración y explotación de toda clase de minerales aplicables a la industria. El domicilio principal se encuentra en la ciudad de Cartagena y el término de duración de la compañía es indefinido.

ULTRA MATERIALES S.A.S.

El 23 de octubre de 2023 fue constituida Ultra Materiales S.A.S. mediante documento privado de fecha 5 de octubre de 2023. Su objeto social principal y exclusivo (sociedad) es comprar, vender, permutar, comerciar, distribuir, importar, exportar y transformar toda clase de cemento, concreto, prefabricados, materiales de construcción, así como mercancías, suministros, efectos personales, productos y demás bienes de cualquier naturaleza o descripción; negociar en la industria del cemento y en la industria minera, nacional e internacional, realizar la explotación de dicha industria y su producción, así como el estudio, exploración y explotación de toda clase de minerales que sean aplicables a la industria; Construir y explotar complejos e instalaciones industriales, talleres, edificios, almacenes, depósitos o agencias; establecer sistemas de adquisición, transporte, enajenación y celebración de toda clase de contratos sobre cualquier mineral; obtener concesiones para la exploración y explotación de minerales y cualesquiera otros recursos naturales afines. Negociar en la industria y producción de éste y cualesquiera otros materiales derivados del carbón, así como el estudio, exploración y explotación de toda clase de minerales que sean aplicables a la industria. El domicilio principal está situado en el municipio de Galapa y el plazo de duración de la sociedad es indefinido.

Subordinada de Ultracem SAS en Panamá

ULTRACEM INTERNACIONAL INC.

El 17 de agosto de 2018 en la ciudad de Panamá, Capital de la república del circuito notarial cuarto fue constituida la sociedad Ultracem Centroamérica S.A., con fines netamente financieros se componen las actividades derivadas de esta compañía, estimulando y fortaleciendo la industria cementera a nivel Centroamérica. En el mes de agosto del mismo año se protocoliza acta de reunión extraordinaria de Junta Directiva, con el fin de autorizar certificado accionario a favor de la Compañía Ultracem S.A.S., dueña 100% de las acciones de Ultracem Centroamérica S.A.

Mediante la Escritura Pública No. 6,905 del 2 de julio de 2025, otorgada en la Notaría Quinta del Circuito de Panamá, en la República de Panamá, se reformó el artículo primero del pacto social de la sociedad "Ultracem Centroamérica S.A.", formalizándose el cambio de su denominación social a "Ultracem Internacional INC.", de conformidad con las disposiciones societarias aplicables.

Al 31 de diciembre de 2025 Ultracem Centroamérica S.A., cuenta con las siguientes filiales:

	% Participación	País
Ultracem S.A. Ubicada en el país de Panamá	100%	Panamá
Ultracem Honduras S.A. de CV	100%	Honduras
Ultracem Guatemala S.A.	100%	Guatemala

Ultracem SAS (en adelante Ultracem), el 19 de febrero de 2025, por intermedio de su filial Ultracem Centroamérica S.A., ha llevado a cabo la venta de parte de sus activos cementeros ubicados en Honduras. La venta se hizo por medio de la venta indirecta de las acciones de Duracem Honduras S.A. de C.V., a favor de Blackriver Overseas S.A., por un valor de USD \$56.000.000, el cual fue pagado por medio de transferencia electrónica.

Esta transacción se formalizó, luego del cumplimiento de las condiciones previstas en el contrato de compraventa, y se enmarca en la estrategia corporativa de Ultracem de focalizar sus negocios en las actividades de producción de cemento y concreto en Colombia, para continuar de esta forma creciendo y consolidándose en los sectores mencionados.

Como consecuencia de la transacción anteriormente descrita, la sociedad Ultracem Honduras S.A. de C.V. cesó el desarrollo de sus operaciones comerciales durante el año 2025. Posteriormente, mediante Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de enero de 2026, se acordó formalmente la disolución y liquidación de la sociedad. En dicha sesión, los accionistas designaron al señor Fernando José Deras como Ejecutor Especial de los acuerdos adoptados, y al señor Kevin Bonilla Godoy como Liquidador de la sociedad mercantil, quienes se encuentran a cargo de ejecutar todas las actividades necesarias para la terminación ordenada de la sociedad, incluyendo la atención de sus obligaciones pendientes y la disposición final de sus activos y pasivos.

De acuerdo con la Nota 25 de los estados financieros individuales de Ultracem Honduras S.A. de C.V., la disolución y liquidación formal de dicha sociedad constituye un hecho posterior a la fecha de reporte, ocurrido entre el 31 de diciembre de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, encontrándose a la fecha de este informe en proceso de liquidación conforme a la normativa mercantil aplicable en la República de Honduras.

Por otro lado, La sociedad Ultracem S.A. Ubicada en Panamá, se encuentra actualmente en estado de inactividad y no desarrolla operaciones comerciales ni actividades económicas durante el período objeto de reporte. No obstante, por decisión de la administración se ha considerado mantener vigente su registro legal y no proceder con su cancelación. En este contexto, y de acuerdo con la normativa tributaria aplicable en Panamá, la compañía continúa cumpliendo con sus obligaciones formales ante las autoridades fiscales, lo que implica la presentación periódica de las declaraciones tributarias correspondientes, aun cuando estas deban reportarse en valores de cero (\$0) debido a la ausencia de operaciones.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), 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)..

2.2. Bases de Preparación

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, excepto por la medición a valor razonable de ciertos activos e instrumentos financieros.

Los presentes estados financieros se presentan en pesos colombianos y todos los valores se han redondeado a la unidad de mil más próxima (COP 000), salvo cuando se indique lo contrario.

2.3 Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y subordinadas al 31 de diciembre de 2024. Las compañías subordinadas y su participación a la fecha respectiva es la siguiente:

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Ubicación</u>	<u>Actividad Principal</u>	<u>Proporción de participación Accionaria y poder de voto %</u>	
				<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ultracem ZF S.A.S.	Subordinada	Colombia	Producción, comercialización de cemento, concreto, prefabricados, Clinker, materiales de construcción.	100%	100%
Ultracem Centroamérica SA	Subordinada	Panamá	Inversionista	100%	100%
Ultra Materiales S.A.S.	Subordinada	Colombia	Producción, comercialización de cemento, concreto, prefabricados, Clinker, materiales de construcción.	100%	100%

En cumplimiento a lo dispuesto por la ley 222 de 1995 la compañía Logicem S.A.S. es subordinada colombiana de la matriz domiciliada en el exterior C & C holding S.A. por lo que consolida sus estados financieros de acuerdo con las regulaciones emitidas por la Superintendencia de Sociedades; teniendo en cuenta que C & C holding S.A., tiene una participación directa del 100% en Ultracem S.A.S. y Logicem S.A.S., compañías radicadas en Colombia, serán incluidas en los estados financieros consolidados de ULTRACEM S.A.S.

A continuación, se indica el valor total de los activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio de las compañías incluidas en la consolidación:

31 de diciembre de 2025

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>
Ultracem S.A.S.	628.823.646	234.649.559	394.174.087	52.752.841
Ultracem ZF S.A.S.	23.012.769	9.456.615	13.556.154	(1.176.824)
Ultracem Internacional INC.	239.329.915	105.157.075	134.172.840	62.837.017
Logicem S.A.S.	48.542.303	27.878.690	20.663.613	4.328.389
Ultra Materiales S.A.S.	48.804.327	2.206.133	46.598.194	(123.131)

31 de diciembre de 2024

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>
Ultracem S.A.S.	572.234.810	227.734.475	344.590.335	30.435.467
Ultracem ZF S.A.S.	23.321.649	8.588.671	14.732.978	706.072
Ultracem Centroamérica S.A.	358.295.160	243.820.797	114.474.363	(19.536.094)
Logicem S.A.S.	49.359.236	31.527.476	17.831.760	1.987.255
Ultra Materiales S.A.S.	20.997.950	1.826.625	19.171.325	(28.675)

2.4 Resumen de las Políticas Contables Significativas**2.4.1 Efectivo y Equivalente al Efectivo**

El efectivo y equivalentes corresponden a activos a corto plazo, presentadas en el estado de la situación financiera y comprende el efectivo, saldos en bancos y las inversiones a corto plazo que puedan ser convertidas en efectivo en menos de tres meses desde su fecha de adquisición. Debe revelarse toda restricción y gravamen sobre el efectivo que exista sobre el efectivo y equivalente de efectivo.

2.4.2 Cuentas Comerciales Por Cobrar

Los instrumentos financieros son clasificados según se midan posteriormente a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad y de las características de los flujos de efectivo contractuales. Los activos financieros clasificados como a costo amortizado posteriores a su registro inicial, menos los pagos o abonos recibidos de los deudores, son ajustados con abono a resultados con base en el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

2.4.3 Inversiones Financieras y Asociadas

Las inversiones o activos financieros son contratos y/o documentos que representan flujos de efectivo contractuales que se recuperan en un plazo determinado. Se reconocen a su valor razonable o costo amortizado dependiendo de si se cotizan en un mercado de valores o no y se pueden medir con fiabilidad. Para las que se miden al costo amortizado al final del periodo se evalúa si se evidencia una pérdida por deterioro. Los cambios de valor y los intereses devengados se reconocen en los resultados como gastos o ingresos financieros.

Inversiones en subsidiarias – Una Subsidiaria es una entidad controlada por la controladora. Control es el poder para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Se presume que existe control cuando la controladora posea, directa o indirectamente a través de subsidiarias, más de la mitad del poder de voto de una entidad. Esta presunción se puede obviar en circunstancias excepcionales, si se puede demostrar claramente que esta posesión no constituye control.

También existe control cuando la controladora posea la mitad o menos del poder de voto de una entidad, pero tiene:

- Poder sobre más de la mitad de los derechos de voto, en virtud de un acuerdo con otros inversores;
- Poder para dirigir las políticas financieras y de operación de la entidad, según una disposición legal o estatutaria o un acuerdo;
- Poder para nombrar o revocar a la mayoría de los miembros del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente y la entidad esté controlada por éste; o
- Poder para emitir la mayoría de los votos en las reuniones del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente y la entidad esté controlada por éste.

Registra su participación por el método de la participación patrimonial, la inversión se reconoce inicialmente al precio de la transacción y se ajustará posteriormente para reflejar la participación del inversor tanto en el resultado como en el otro resultado integral de la asociada, menos cualquier deterioro. Cualquier diferencia entre el costo de adquisición y la participación del inversor en los valores razonables de los activos identificables de la asociada se registra como plusvalía.

Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – Una asociada es una compañía sobre la cual se posee influencia significativa, que es el poder de participar en las decisiones de política financiera y de operación de la asociada sin tener el control o control conjunto sobre tales políticas. Las inversiones en asociadas son registradas utilizando el método de la participación.

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual dos o más partes emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto. Los negocios conjuntos pueden tomar la forma de operaciones controladas de forma conjunta, activos controlados de forma conjunta, o entidades controladas de forma conjunta. Las participaciones en negocios conjuntos son registradas utilizando el método de la participación.

Según el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente al precio de la transacción y se ajustará posteriormente para reflejar la participación del inversor tanto en el resultado como en el otro resultado integral de la asociada, menos cualquier deterioro. Cualquier diferencia entre el costo de adquisición y la participación del inversor en los valores razonables de los activos identificables de la asociada se registra como plusvalía.

2.4.4 Inventarios

El costo de las existencias consumidas se determina usando el método precio promedio ponderado, se evaluará su deterioro y obsolescencias o bien si sus precios de mercado han caído, comparándolo con el valor neto realizable, que es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los repuestos y otros equipos menores, así como piezas para el mantenimiento de las propiedades, planta y equipo cuyo costo individual se considere significativo y que se usarán en los procesos de mantenimiento normal se reconocen como inventarios y se cargan a los costos de producción cuando se utilizan.

2.4.5 Activos por Impuestos

Los activos por impuestos se reconocen cuando se tenga un derecho legal de compensar activos corrientes por impuestos, con pasivos corrientes de la misma naturaleza y se relacionen con el impuesto a las ganancias y correspondan a una misma autoridad fiscal. Se compensarán todas las retenciones a favor y anticipos por impuesto a la renta, con el pasivo por impuesto a la renta que exista contablemente.

2.4.6 Otros Activos No Financieros

Se reconoce un pago anticipado como activo, cuando el pago por los bienes y servicios sea realizado antes de que la compañía obtenga el derecho de acceso a los bienes o reciba los servicios.

2.4.7 Propiedades, Planta y Equipos

Con posterioridad a su reconocimiento inicial las propiedades se valoran al costo, menos las depreciaciones acumuladas y el importe acumulado. El costo se deprecia de forma lineal, con base en la vida útil técnicamente determinada. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan directamente a resultados y las imputaciones en mejoras importantes son capitalizadas y depreciadas posteriormente. La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica, al menos anualmente, sobre la base de los beneficios económicos previstos.

Clase de activos	Vida útil (Años)
Edificios	20-45
Maquinaria	10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipos de computación	5
Flota y Equipos de transporte	5-oct
Plantas y redes	20-45

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las piezas de repuesto, equipo auxiliar y equipo de mantenimiento permanente se reconocen como propiedades, planta y equipo cuando su uso se espera sea más de un año y su valor individual exceda de tres smlv (salario mínimo legal vigente). De lo contrario se tratan como inventarios.

Las erogaciones por reparaciones menores, mantenimiento normal de los activos y todas aquellas actividades que mantienen el servicio y capacidad de uso del activo en condiciones normales se cargan a gastos del período.

2.4.8 Deterioro del Valor de los Activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo y activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su valor en libros. Si el valor recuperable estimado es inferior, se reduce el valor en libros al valor recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados como gastos.

2.4.9 Activos Intangibles distintos a la Plusvalía

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los intangibles se valoran al costo, menos las amortizaciones acumuladas. Se amortizan sobre la base de vidas útiles finitas que se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa, las vidas útiles también pueden surgir de un derecho contractual o legal que puede ser inferior al período del que se espera utilizar el intangible.

2.4.10 Cuentas por pagar y Otras Cuentas por Pagar

Posteriormente los pasivos financieros, son medidos a su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial, con cargo a resultados, como gastos financieros.

2.4.11 Pasivos por Impuestos

Impuesto a las ganancias – El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados integral, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa. La Compañía determina la provisión para impuesto sobre la renta con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

Impuesto Diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Impuestos Corrientes y Diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se relacionan en otro resultado integral directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

2.4.12 Otros Pasivos Financieros

Posteriormente los pasivos financieros, son medidos a su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial, con cargo a resultados, como gastos financieros.

2.4.13 Otros Pasivos no Financieros

Se reconocen ingresos recibidos por anticipado de los clientes, que se aplicarán una vez se transfieran los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los bienes objeto de venta. También se reconocen las mediciones de las provisiones laborales establecidas por Ley, y se dan de baja cuando se ha extinguido la obligación laboral.

2.4.14 Provisiones

Las provisiones se registran cuando existe una obligación legal o implícita como resultado de un suceso pasado que es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para liquidar la obligación. Los recursos económicos son estimados de forma fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres de las obligaciones correspondientes.

2.4.15 Capital Social

Cuando se emitan instrumentos de patrimonio, que generen un pasivo financiero en los que se encuentra obligado a entregar dividendos de forma discrecional, la medición de la obligación se realizará como la multiplicación de la acción ordinaria según el prospecto de la emisión por la cantidad de acciones emitidas, excepto cuando se presenten informes adicionales de descuento o prima sobre la emisión.

2.4.16 Ganancias Acumuladas

Se reconocen como ganancias o pérdidas, las utilidades o pérdidas por apropiar, como dividendos o reservas y en las que se reconocen el efecto de conversión según la NIIF 1 párrafo 11. Los efectos de conversión no son sujetos de variación después de su reconocimiento inicial.

2.4.17 Superávit de capital

Corresponde al mayor valor pagado por las acciones al momento de la emisión de acciones, posteriormente pueden convertirse en capital emitido o distribuirse al momento de la liquidación de la compañía.

2.4.18 Otras Reservas

Son las reservas que se establecen de manera obligatoria por Ley y por los estatutos de la Compañía, aprobadas por los Accionistas. Pueden ser apropiadas por los accionistas o aplicadas por definición de Ley.

2.4.19 Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son trasladadas a pesos colombianos usando la tasa de cambio prevalente en la fecha de la transacción. Activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de corte del estado de situación financiera. Los ingresos y gastos incurridos en moneda extranjera, así como los flujos de efectivo, se reconocen a la tasa de cambio del día en el cual estas transacciones tienen lugar. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión de transacciones en moneda extranjera son incluidas en el estado de resultado.

2.5 Política de gestión de riesgos

2.5.1 Riesgo de cartera – crédito

El riesgo de cartera - crédito se considera bajo en la medida que la Compañía otorga créditos a empresas reconocidas en el mercado, lo anterior teniendo en cuenta que la mayoría de los clientes son distribuidores en la cadena hacia el usuario final

y otros corresponden a empresas de infraestructura o de construcción. De acuerdo con las políticas y procedimientos establecidos en la Compañía se evalúa la calidad crediticia de un cliente tomando en consideración diferentes factores; se establecen cupos de crédito de acuerdo con los límites fijados en estudios previos. El uso de los cupos de crédito se monitorea con regularidad.

2.5.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado asumido por Ultracem Colombia está directamente relacionado con las tendencias económicas de la industria y la competencia en el mercado. La Compañía incurre en riesgos de mercado derivados de posibles fluctuaciones en costos, precios y demanda por sus productos.

La demanda de los productos manufacturados y comercializados por Ultracem se encuentra estrechamente relacionada con el sector de la construcción, bastante sensible a las condiciones económicas. No obstante, en años recientes se ha evidenciado un repunte de esta actividad en la ciudad de Barranquilla donde opera la Compañía, debido a una creciente inversión en proyectos inmobiliarios y obras públicas.

Ultracem en la búsqueda de mayor participación en el mercado a lo largo de 2024, continuó ejecutando las siguientes actividades:

- Fortaleció su proceso de internacionalización, innovación en la producción y disminución de costos, mejoras de procesos y nuevas recetas de formulaciones”.
- Desarrolló campañas publicitarias donde se resalta la calidad y buen desempeño de todos sus productos.
- Se rediseño del modelo logístico de atención al mercado en zonas geográficas alejadas, así como la apertura de nuevas bodegas para mejorar el abastecimiento de los clientes.

2.5.3 Riesgo cambiario

El riesgo cambiario asumido por Ultracem se considera medio, debido a que la totalidad de sus clientes operan en el mercado local, por tanto, la moneda pactada en sus operaciones de venta es el peso colombiano.

Así mismo, debe considerarse que los costos incurridos en el proceso de importación, corresponde a la compra de Clinker, materia prima primordial para la elaboración de cemento y concreto, de manera que siempre que se importe estará expuesta a las fluctuaciones del tipo de cambio.

Para contrarrestar el efecto adverso de la tasa de cambio en sus resultados operativos, la Compañía durante 2024 implementó programas de reducción de la exposición, tales como manejo de materias primas nacionales usadas en las formulaciones de sus productos.

2.5.4 Riesgo de capital

El nivel de endeudamiento sobre el capital de Ultracem se gestiona de acuerdo con las políticas y procedimientos establecidos. La Junta Directiva monitorea y establece los montos máximos de endeudamiento permitidos con el fin de salvaguardar la capacidad de la compañía de continuar como negocio en marcha y generar retorno a sus accionistas, así como beneficio a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital optima.

2.5.5 Riesgo de tasa de interés e índices de inflación

El riesgo de tasas de interés nace principalmente de las tasas de interés a los cuales se encuentran registrados los créditos de la Compañía. Un aumento en las tasas de interés aumenta en el gasto financiero. Este aumento se materializa de manera más inmediata en los préstamos cuya tasa de interés se determina con base en una tasa variable. El riesgo se reduce manteniendo una porción del portafolio de deuda en créditos con tasa fija. La tasa de interés de referencia del mercado financiero colombiano que genera exposición a la compañía es IBR.

2.5.6 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se gestiona de acuerdo las políticas y procedimientos establecidos por la compañía destinados a asegurar que existan los fondos netos suficientes para cumplir con los compromisos financieros de la compañía, son costos adicionales. El principal método para la medición y supervisión de la liquidez es la previsión del flujo de caja con un periodo de proyección de 12 meses; así como el seguimiento a los indicadores de liquidez y cobertura financiera, ver nota 27.

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo de la compañía y sus subsidiarias reflejados en la situación financiera a 31 de diciembre, comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Fondos en caja (1)	212.970	314.833
Fondos en moneda nacional y extranjera (2)	17.962.290	16.426.967
Derechos fiduciarios	3.702	-
Fondos en cuentas de ahorro	109.552.469	88.771.334
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>127.731.431</u>	<u>105.513.134</u>

- (1) Estos fondos comprenden los recursos de efectivo que se encuentran disponibles en las cajas menores de Ultracem SAS y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2025.
- (2) Este saldo se encuentra conformado por los fondos en cuentas corrientes y extranjeras de la compañía y sus subsidiarias, en Banco de Occidente, Bancolombia, Banco de Bogotá, Davivienda, principalmente.

NOTA 4 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de la compañía y sus subsidiarias reflejadas en la situación financiera a 31 de diciembre, comprende:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Clientes	70.932.220	27.667.375
Depósitos	110.638	274.874
Cuentas corrientes comerciales	233.923	-
Cuentas Por Cobrar a Trabajadores	37.012	42.225
Deudores varios	38.840.209	73.773.365
Menos – Provisiones	<u>(1.585.325)</u>	<u>(1.291.542)</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	108.568.677	100.466.297
Menos – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corriente	<u>1.163.250</u>	<u>1.198.059</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	<u>107.405.427</u>	<u>99.268.238</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Los inventarios de la compañía y sus subsidiarias reflejados en la situación financiera a 31 de diciembre, comprende:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Materia Prima	58.807.758	42.993.117
Productos en proceso	875.723	1.312.999
Producto terminado	5.020.252	4.735.350
Mercancía no fabricada por la empresa	2.268	129.715
Materiales, repuestos y accesorios	17.219.894	15.791.174
Contratos en ejecución	599.009	150.121
Inventario en tránsito	9.787.790	-
Envases y empaques	<u>4.182.006</u>	<u>6.707.662</u>
Total inventarios	<u>96.494.700</u>	<u>71.820.138</u>

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros de la compañía y sus subsidiarias reflejados en la situación financiera a 31 de diciembre, comprende:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Seguros y fianzas (1)	2.005.100	1.717.686
Otros	<u>-</u>	<u>42.456</u>
Total otros activos no financieros	<u>2.005.100</u>	<u>1.760.142</u>

- (1) Este saldo corresponde a las pólizas tomadas por la compañía Ultracem SAS y sus subsidiarias durante el 2025, con vigencia hasta el año 2026.

NOTA 7 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La Compañía y sus subsidiarias compensará los activos por impuestos corriente y los pasivos por impuesto corriente si y solo si, se refieren a una misma entidad legal y se espera sean liquidados por el importe neto, es decir realizar el activo y liquidar el pasivo al mismo tiempo.

Al 31 de diciembre el saldo de activos por impuestos corrientes de la compañía y sus subsidiarias se compone de la siguiente forma:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Anticipo de industria y comercio	145.021	291.378
Retenciones en la fuente a favor	18.513.938	20.013.239
Anticipo de impuesto de renta y complementarios	6.106.258	4.358.584
Retenciones de Ica	1.076.159	966.146
Saldo a favor en declaraciones de renta e IVA	<u>5.364.280</u>	<u>15.781.776</u>
Total activos por impuestos corrientes	<u>31.205.656</u>	<u>41.423.989</u>

NOTA 8 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los activos clasificados como propiedad, planta y equipo de la compañía y sus subsidiarias reflejados en la situación financiera a 31 de diciembre, comprende:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Terrenos y mejoras	96.210.285	94.594.956
Construcciones en curso	10.567.416	58.595.183
Maquinaria y equipo en montaje	39.292.633	107.864.149
Construcciones y edificaciones	151.017.782	156.876.959
Maquinaria y equipo	242.094.908	254.389.326
Flota y equipo de transporte	56.999.800	53.253.815
Equipos de computación	4.035.857	4.796.670
Equipo de oficina	3.036.139	4.186.248
Acueductos plantas y redes	2.454.210	2.454.210
Propiedades y equipos en tránsito	772.408	-
Vías de comunicación	<u>6.060.457</u>	<u>6.060.457</u>
Costo propiedad planta y equipos	612.541.895	743.071.973
Depreciación acumulada	<u>(253.933.090)</u>	<u>(240.114.312)</u>
Total	<u>358.608.805</u>	<u>502.957.661</u>

NOTA 9 – INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Los activos clasificados como intangibles distintos de la plusvalía de la compañía y sus subsidiarias reflejadas en la situación financiera a 31 de diciembre, comprende:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Marcas	232.791	232.791
Formulas	249.226	249.226
Licencias y contratos de concesión (1)	<u>31.806.317</u>	<u>9.341.666</u>
Total:	32.288.334	9.823.683
(-) Amortizaciones	<u>(1.349.237)</u>	<u>(1.208.188)</u>
Total intangibles distintos de la plusvalía	<u>30.939.097</u>	<u>8.615.495</u>

- (1) El aumento en los contratos de concesión corresponde a los títulos mineros que fueron aportados a la subordinada Ultramateriales S.A.S., por parte de la matriz Ultracem S.A.S. Al 31 de diciembre de 2025 ascienden a \$29.992.312, se relacionan a continuación:

N° del título	Descripción	2025	2024
18145	Contrato de Concesión Gramar	21.857.681	1.467.614
502191	Contrato de Concesión Pan de azúcar	1.219.727	411.290
FLA-101	Contrato de Concesión Bosconia	35.329	34.166
IE8-09051	Contrato de Concesión San Juan Nepomuceno	278.281	29.341
CCAL502191	Contrato de concesión Puerto Colombia	600.000	600.000
OG208244	Contrato concesión Repelón	40.468	40.468
OG2082726	Contrato de concesión Turbaco (Praga)	1.193.698	918.666
OG208361	Cartagena – La Aurora	27.130	27.130
PK408211	Cartagena – Arroyo de piedra – Grande	3.780.177	3.339.510
PK408212X	Cartagena – Arroyo de piedra – Mediana	241	241
SIJ12461	Cartagena – Arroyo de piedra – Pequeña	48	48
TJG08591	Contrato de concesión Santo Tomas	959.532	959.532
	Subtotal:	29.992.312	7.828.008
	Otros derechos y licencias	1.814.005	1.513.658
	Total licencias y contratos de concesión	31.806.317	9.341.666

NOTA 10 – INVERSIONES

A continuación se presenta el detalle de las inversiones registradas al 31 de diciembre de 2025. Para efectos de la preparación de los estados financieros consolidados, se eliminaron las inversiones que Ultracem S.A.S., en su calidad de matriz, mantiene registradas en sus libros contables respecto de sus sociedades subordinadas; las cifras que se exponen corresponden, en consecuencia, a las inversiones del grupo en entidades sobre las cuales no se ejerce control.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
En clubes sociales:		
Matimba Club SPA	352.600	352.600
Otras inversiones y bonos de financiamiento especial:		
Ares Capital Corp Financial	768.633	-
Bancolombia AFC	815.306	-
Boston Properties LP Financial	752.577	-
Citi Group INC	786.376	-
Cleveland – Cliffs INC Industrial	760.990	-
Coca Cola LCECEK AS Industrial	728.048	-
Codelco INC Industrial	772.891	-
Cosan Ltda	740.561	-
Ecopetrol SA	1.603.596	-
Ford Motor Company	744.678	-
General Motors CO	717.577	-
HSBC Holdings PLC Bank	719.263	-
JP Morgan	774.347	-
Kinder Morgan INC	752.508	-
Mexico Generador de Energía Industrial	437.769	-
Petrobras Global Finance	728.768	-
Petróleos Mexicanos	649.804	-
Societe Generale REG	779.274	-
Suzano Austria GMBH	777.969	-
Termocandelaria Power Industrial	764.059	-
Treasury Bill	7.386.245	-
United Mexican States	854.631	-
Vale Overseas Limited	788.237	-
Wells Fargo & Company	772.467	-
Ultracem el Salvador SA	<u>8.006</u>	<u>9.395</u>
Total Inversiones	<u>25.737.180</u>	<u>361.995</u>

NOTA 11 – IMPUESTOS DIFERIDOS

El movimiento del activo por el impuesto diferido de la compañía y sus subordinadas correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, fue el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo al inicio del ejercicio	218.965	2.199.019
Partidas reconocidas en el resultado	<u>926.380</u>	<u>(1.980.054)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.145.380</u>	<u>218.965</u>

El movimiento del pasivo por el impuesto diferido de la compañía y sus subordinadas correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, fue el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo al inicio del ejercicio	2.922.843	1.209.783
Partidas reconocidas en el resultado	<u>(2.526.809)</u>	<u>1.713.060</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>396.034</u>	<u>2.922.843</u>

NOTA 12 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El rubro representa todas las obligaciones adquiridas por la compañía y sus subsidiarias, el saldo se detalla al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, respectivamente, constituyendo obligaciones a corto y largo plazo, las mismas fueron contraídas con bancos como Davivienda, Banco Santander, Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco BBVA e Itaú, principalmente.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Davivienda	28.768.535	90.410.881
Banco de Occidente	3.525.580	6.125.062
Banco de Occidente, Leasing	8.304.820	-
Banco de Bogotá	6.666.667	5.000.000
Itaú	20.231.480	24.092.592
Banco JP Morgan	15.404.028	18.077.515
Bancolombia	6.336.909	8.364.827
RBI AG	27.071.110	40.846.776
Banco BBVA	82.500.000	-
Banco de América Central	5.451.346	13.294.121
Banco Agrario	<u>2.388.667</u>	<u>833.333</u>
Total otros pasivos financieros	206.649.142	207.045.107
Menos: otros pasivos financieros corto plazo	<u>41.281.935</u>	<u>55.415.487</u>
Total otros pasivos financieros largo plazo	<u>165.367.207</u>	<u>151.629.620</u>

NOTA 13 – PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Los proveedores y cuentas por pagar de la compañía y sus subsidiarias reflejadas en la situación financiera a 31 de diciembre, comprende:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Proveedores	57.183.192	65.964.367
Cuentas por pagar	<u>49.078.905</u>	<u>54.326.866</u>
Total proveedores y cuentas por pagar	106.262.097	120.291.233
Menos: proveedores y cuentas por pagar largo plazo	<u>8.559.211</u>	<u>-</u>
Total proveedores y cuentas por pagar corto plazo	<u>97.702.886</u>	<u>120.291.233</u>

NOTA 14 – PASIVOS POR IMPUESTOS

La Compañía y sus subsidiarias compensará los activos por impuestos corriente y los pasivos por impuesto corriente si y solo si, se refieren a una misma entidad legal y se espera sean liquidados por el importe neto, es decir realizar el activo y liquidar el pasivo al mismo tiempo.

Al 31 de diciembre el saldo de los pasivos por impuestos de la compañía y sus subsidiarias se compone de la siguiente forma:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Impuesto de renta y complementarios (1)	19.084.842	28.510.105
Retenciones en la fuente por pagar	4.529.826	6.080.287
Retenciones industria y comercio	1.786.709	1.086.934
Impuesto sobre las ventas por pagar	8.825.975	7.522.885
Impuesto a las importaciones	1.917.856	2.745.523
Impuesto a la distribución del cemento	<u>106.981</u>	<u>-</u>
Total pasivos por impuestos	<u>36.252.189</u>	<u>45.945.734</u>

- (1) Corresponde a la provisión del impuesto sobre la renta y sobretasa por pagar a la Administración de Impuestos, de la compañía y sus subsidiarias equivalente a las cifras reflejadas en los estados financieros del 2025, esta declaración se presenta en el siguiente año.

NOTA 15 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros de la compañía y sus subsidiarias reflejados en la situación financiera a 31 de diciembre, comprende:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Beneficios a empleados	6.652.845	6.866.838
Anticipos y avances recibidos	10.324.730	9.367.148
Ingresos recibidos para terceros	<u>1.061.254</u>	<u>776.817</u>
Total otros pasivos no financieros	<u>18.038.829</u>	<u>17.010.803</u>

NOTA 16 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el capital social es de \$45.538.955, más prima en colocación de acciones de \$188.799.235. (correspondiente a 45.538.955 acciones a un valor nominal de \$1.000 cada una).

Reserva legal

De acuerdo con la ley colombiana, la Compañía debe apropiar y trasladar a la reserva legal el 10% de la ganancia neta de cada año, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas netas anuales. Son de libre disponibilidad para los accionistas los saldos de la reserva en cuanto excedan el 50% del capital suscrito.

Combinación del patrimonio de los accionistas

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 Ultracem S.A.S. (matriz) combina las cifras de sus estados financieros con Logicem S.A.S. en cumplimiento de la ley 222 de 1995 como se menciona en la nota N° 1 de estos estados financieros consolidados.

Por lo anterior, se relaciona el movimiento del patrimonio por compañía para explicar las variaciones que surgen a 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Combinación del patrimonio a 31 de diciembre de 2025:

	Ultracem S.A.S.	Logicem S.A.S.	Total Combinación de patrimonio
<u>Capital social</u>			
Saldo al comienzo y al final del año	39.122.855	6.416.100	45.538.955
<u>Superávit de capital</u>			
Saldo al comienzo y al final del año	188.799.235	-	188.799.235
<u>Efectos por conversión en moneda funcional</u>			
Saldo al comienzo del año	(2.127.441)	-	(2.127.441)
Movimiento neto del año	<u>(2.624.917)</u>	<u>-</u>	<u>(2.624.917)</u>
Saldo al final del año	<u>(4.752.358)</u>	<u>-</u>	<u>(4.752.358)</u>

	Ultracem S.A.S.	Logicem S.A.S.	Total Combinación de patrimonio
<u>Otras Reservas</u>			
Saldo al comienzo y al final del año	104.911.335	1.511.296	106.422.631
Aumento en el año	30.435.466	198.726	30.634.192
Saldo al final del año	135.346.801	1.710.022	137.056.823
<u>Ajustes adopción NIIF</u>			
Saldo al comienzo y al final del año	(5.129.914)	-	(5.129.914)
<u>Utilidad neta del ejercicio</u>			
Saldo al comienzo del año	30.435.467	1.987.255	32.422.722
Traslado de la utilidad	(30.435.467)	(1.987.255)	(32.422.722)
Aumento en el año	52.752.841	4.328.389	57.081.230
Saldo al final del año	52.752.841	4.328.389	57.081.230
<u>(Pérdidas) Utilidades acumuladas</u>			
Saldo al comienzo y al final del año	(11.965.373)	7.917.108	(4.048.265)
Traslado de la utilidad	-	1.788.529	1.788.529
Movimiento del año (ajuste por menor pago de renta 2024)	-	153.465	153.465
Distribución de utilidades	-	(1.650.000)	(1.650.000)
Saldo al final del año	(11.965.373)	8.209.102	(3.756.271)
Total del patrimonio de los accionistas	394.174.087	20.663.613	414.837.700

Combinación del patrimonio a 31 de diciembre de 2024:

	Ultracem S.A.S.	Logicem S.A.S.	Total combinación de patrimonio
<u>Capital social</u>			
Saldo al comienzo del periodo	33,922,855	6,416,100	40,338,955
Aporte capital social	5,200,000	-	5,200,000
Saldo al final del año	39,122,855	6,416,100	45,538,955
<u>Superávit de capital</u>			
Saldo al comienzo del periodo	88,957,922	-	88,957,922
Movimiento neto del año	99,841,313	-	99,841,313
Saldo al final del año	188,799,235	-	188,799,235
<u>Efectos por conversión en moneda funcional</u>			
Saldo al comienzo del periodo	(1,039,099)	-	(1,039,099)
Movimiento neto del año	(544,171)	-	(544,171)
Saldo al final del año	(1,583,270)	-	(1,583,270)
<u>Otras Reservas</u>			
Saldo al comienzo y al final del año	95,243,285	1,314,969	96,558,254
Aumento en el año	9,668,050	196,327	9,864,377
Saldo al final del año	104,911,335	1,511,296	106,422,631
<u>Ajustes adopción NIIF</u>			
Saldo al comienzo y al final del año	(5,129,914)	-	(5,129,914)
<u>Utilidad neta del ejercicio</u>			
Saldo al comienzo y al final del año	4,729,367	1,963,276	6,692,643
Traslado de la utilidad	(4,729,367)	(1,963,276)	(6,692,643)
Aumento en el año	30,435,467	1,987,255	32,422,722
Saldo al final del año	30,435,467	1,987,255	32,422,722
<u>(Perdidas) Utilidades acumuladas</u>			
Saldo al comienzo y al final del año	(7,026,690)	8,068,461	1,041,771
Traslado de la utilidad y/o pérdida	-	1,766,949	1,766,949
Movimiento del año (ajuste por reexpresión)	(4,938,683)	-	(4,938,683)
Movimiento del año (ajuste mayor pago de renta 2023)	-	(268,301)	(268,301)
Distribución de utilidades	-	(1,650,000)	(1,650,000)
Saldo al final del año	(11,965,373)	7,917,109	(4,048,264)
Total del patrimonio de los accionistas	344,590,335	17,831,760	362,422,095

NOTA 17 – INGRESOS OPERACIONALES

A continuación, se presentan los ingresos operacionales a 31 de diciembre de la compañía y subsidiarias, que agrupa toda la actividad principal, la cual se desarrolla al interior de las plantas de cemento y concreto, respectivamente.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Elaboración de cemento, cal y yeso	526.107.422	499.874.021
Elaboración de artículos de hormigón	208.031.867	195.060.667
Ventas morteros	9.866.088	8.378.238
Ventas de materiales de construcción	7.890.426	47.263.099
Alquiler y servicio de transportes (1)	46.614.428	50.127.862
Venta de inversiones (2)	106.615.508	-
Devoluciones en ventas	<u>(1.160.386)</u>	<u>(1.677.593)</u>
Total ingresos operacionales	<u>903.965.353</u>	<u>799.026.294</u>

(1) A partir del año 2020 Ultracem consolida sus operaciones con la compañía Logicem en cumplimiento de la Ley 222 de 1995, en ese sentido, en este rubro se consolidan los ingresos percibidos por Logicem S.A.S. en el desarrollo de sus actividades de transportes.

(2) Ultracem SAS el 19 de febrero de 2025, por intermedio de su filial Ultracem Centroamérica S.A., ha llevado a cabo la venta de parte de sus activos cementeros ubicados en Honduras. La venta se hizo por medio de la venta indirecta de las acciones de Duracem Honduras S.A. de C.V., a favor de Blackriver Overseas S.A., por un valor de USD \$56.000.000, el cual fue pagado por medio de transferencia electrónica.

Esta transacción se formalizó, luego del cumplimiento de las condiciones previstas en el contrato de compraventa, y se enmarca en la estrategia corporativa de Ultracem de focalizar sus negocios en las actividades de producción de cemento y concreto en Colombia, para continuar de esta forma creciendo y consolidándose en los sectores mencionados.

Esta situación fue mencionada como un hecho posterior en los estados financieros separados de la matriz y su subordinada al 31 de diciembre de 2024.

NOTA 18 – OTROS INGRESOS POR DISTRIBUCION

Estos ingresos son percibidos únicamente por la compañía matriz y obedece a la distribución del producto, los mismos comprenden:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Transporte nacional	7.326.386	6.165.710
Transporte zona franca	2.580	13.623
Transporte San Andrés	71.767	55.104
Otros	<u>330.253</u>	<u>23.039</u>
Total ingresos por distribución	<u>7.730.986</u>	<u>6.257.476</u>

NOTA 19 – COSTO DE VENTA Y PRESTACION DE SERVICIOS

El costo de venta y prestación de servicios de la compañía y subsidiarias, reflejado en el estado de resultados a 31 de diciembre, comprende:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Elaboración de cemento, cal y yeso	365.723.920	359.239.975
Elaboración de artículos de hormigón	183.618.002	169.957.636
Elaboración de morteros	11.606.677	6.122.021
Ventas de materiales de construcción	7.784.512	38.465.677
Costos asociados a la venta de inversiones	40.527.102	-
Actividades de alquiler	<u>17.929.835</u>	<u>29.447.287</u>
Total costo de venta y prestación de servicios	<u>627.190.048</u>	<u>603.232.596</u>

NOTA 20 – GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION

Los gastos operacionales de administración de la compañía y subsidiarias, reflejado en el estado de resultados al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gastos de personal	29.453.722	28.575.799
Honorarios	7.341.180	8.935.100
Impuestos	1.352.529	827.178
Arrendamientos	1.089.461	1.316.424
Contribuciones y afiliaciones	894.307	767.259
Seguros	2.046.065	2.032.391
Servicios	11.782.138	11.303.397
Gastos TIC	680.945	593.234
Gastos legales	102.839	97.013
Mantenimientos y reparaciones	2.716.445	3.762.873
Adecuaciones e instalaciones	1.763.577	1.091.197
Gastos de viaje	994.365	1.189.523
Depreciaciones	3.196.365	3.764.766
Amortizaciones	120.670	159.482
Provisiones	293.784	488.251
Diversos	<u>2.339.206</u>	<u>2.400.709</u>
Total gastos operacionales de administración	<u>66.167.598</u>	<u>67.304.596</u>

NOTA 21 – GASTOS OPERACIONALES DE VENTA

Los gastos operacionales de ventas de la compañía y subsidiarias, reflejado en el estado de resultados al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gastos de personal	19.493.432	18.084.053
Honorarios	351.786	409.800
Impuestos	2.249.750	1.949.782
Arrendamientos	2.116.904	4.448.556
Contribuciones y afiliaciones	31.247	52.025
Regalías – Marcas	9.564.771	6.201.519
Seguros	1.054.921	947.293
Servicios	26.639.397	27.407.274
Gastos legales	5.690	1.054
Gastos TIC	650.152	510.755
Mantenimiento y reparaciones	1.345.560	2.170.571
Adecuación e instalación	234.210	162.706
Gastos de viaje	555.201	630.938
Depreciaciones	1.868.208	2.311.659
Amortizaciones	44.096	138.878
Provisiones	-	47.207
Diversos	<u>3.779.431</u>	<u>4.432.501</u>
Total gastos operacionales de ventas	<u>69.984.756</u>	<u>69.906.571</u>

NOTA 22 – OTROS INGRESOS

Los otros ingresos de la compañía y subsidiarias, reflejado en el estado de resultados al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Materiales varios	59.354	37.019
Comisiones	1.464.778	1.448.842
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	4.736.539	141.560
Ingresos de ejercicios anteriores	186.285	61.522
Recuperaciones	1.210.494	5.351.793
Indemnizaciones	228.093	23.811
Ingresos diversos	<u>1.144.546</u>	<u>2.533.119</u>
Total otros ingresos	<u>9.030.089</u>	<u>9.597.666</u>

NOTA 23 – INGRESOS FINANCIEROS

El saldo de los ingresos financieros de la compañía y subsidiarias, reflejado en el estado de resultados a 31 de diciembre, comprende:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Intereses	8.839.781	6.640.888
Diferencia en cambio	<u>23.710.273</u>	<u>44.714.192</u>
Total ingresos financieros	<u>32.550.054</u>	<u>51.355.080</u>

NOTA 24 – GASTOS NO OPERACIONALES

El saldo de los gastos no operacionales de la compañía y subsidiarias, reflejado en el estado de resultados a 31 de diciembre, comprende:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gastos bancarios	60.281	46.114
Comisiones	3.595.648	4.246.899
Intereses	25.859.185	24.332.381
Diferencia en cambio	57.490.329	21.970.481
Descuentos comerciales condicionados	972.184	381.943
Gravamen a los movimientos financieros	3.996.481	2.147.568
Costo por retiro y venta de propiedades, equipos e inventarios	12.385.804	1.418.367
Gastos extraordinarios	3.534.417	3.941.872
Gastos diversos	<u>6.250.284</u>	<u>2.709.320</u>
Total gastos no operacionales	<u>114.144.613</u>	<u>61.194.945</u>

NOTA 25 – PROVISION PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y SOBRETASA

Impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Impuesto corriente	(22.161.426)	(28.481.973)
Impuesto Diferido:		
Ingreso (Gasto) por Impuesto Diferido	<u>3.453.189</u>	<u>(3.693.113)</u>
Total gasto por Impuesto a las ganancias totales	<u>(18.708.237)</u>	<u>(32.175.086)</u>

NOTA 26 – TITULOS DE DEUDA EMITIDOS

Haciendo referencia a la emisión y colocación de bonos ordinarios con garantía parcial del Fondo Nacional de Garantías S.A. ("FNG"), cuya oferta pública fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC") mediante oficio 2021104744-012-000 de fecha 3 de junio de 2021 y cuya adjudicación fue efectuada el día 28 de junio de 2021 (los "Bonos"); por valor de \$77.500.000.000, Credicorp Capital Colombia S.A., actúa como agente colocador de los Bonos de Ultracem S.A.S., el vencimiento de los bonos será de 5 años a partir de la fecha de emisión.

Al 31 de diciembre de 2025 los bonos no presentan saldo, debido a que durante el año 2025 la obligación fue cancelada en su totalidad a través de un nuevo crédito otorgado por el Banco BBVA.

NOTA 27 – INDICES FINANCIEROS

Los índices financieros al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
EBITDA	181.927.213	97.720.342
De liquidez (activo corriente/pasivo corriente) (veces)	1.88	1.33
De endeudamiento (pasivos totales/activos totales) (%)	47%	56%
Margen de utilidad-Utilidad neta/ Ingresos operacionales	6%	4%
De rentabilidad:		
Utilidad neta/patrimonio (%)	14%	9%
Utilidad neta/activos totales (%)	7%	3.9%

NOTA 28 – APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros y las notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas fueron autorizadas por la Junta Directiva a celebrarse en marzo 2026, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

EF CONS ULTRACEM 2025-2024_JP_IGG

Final Audit Report

2026-03-13

Created:	2026-03-13
By:	ULTRACEM SAS ULTRACEM SAS (soportesfinanciero@ultracem.co)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAwf1SYwGTly3GUkx02jscQhzaiO-fUn10

"EF CONS ULTRACEM 2025-2024_JP_IGG" History

 Document created by ULTRACEM SAS ULTRACEM SAS (soportesfinanciero@ultracem.co)
2026-03-13 - 3:54:35 AM GMT

 Document emailed to Julian alberto Vasquez arango (jvasquez@ultracem.co) for signature
2026-03-13 - 3:55:39 AM GMT

 Email viewed by Julian alberto Vasquez arango (jvasquez@ultracem.co)
2026-03-13 - 9:50:07 AM GMT

 Document e-signed by Julian alberto Vasquez arango (jvasquez@ultracem.co)
Signature Date: 2026-03-13 - 9:50:33 AM GMT - Time Source: server

 Agreement completed.
2026-03-13 - 9:50:33 AM GMT