



CEMENTOS TEQUENDAMA S.A.S.



ESTADOS FINANCIEROS

Por el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre de
2025



Tabla de Contenido	
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	4
ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL	5
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	6
ESTADOS FLUJO DE EFECTIVO	7
NOTAS ESTADOS FINANCIEROS.....	8
NOTA 1 - Entidad que reporta	8
Actividad económica	8
Negocio en Marcha	8
Proceso de Reorganización empresarial	9
NOTA 2 - Declaración de cumplimiento con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF).....	9
Hipótesis de negocio en marcha	10
NOTA 3 - Políticas contables significativas	10
a) Bases de medición	10
b) Moneda funcional y de presentación	10
c) Presentación de estados financieros	10
d) Transacciones en moneda extranjera	11
e) Efectivo y equivalentes de efectivo	11
f) Inventarios	11
g) Inversiones en asociadas	11
h) Propiedades de inversión	12
i) Propiedades, planta y equipo	12
j) Bienes en arrendamiento	13
k) Pasivos financieros.....	15
l) Beneficios a empleados	15
m) Impuestos	15
n) Provisiones y contingencias	15
o) Ingresos	16
p) Reconocimiento de gastos.....	16
q) Saldos y transacciones entre partes relacionadas	16
r) Subvenciones del Gobierno	16
NOTA 4 - Uso de juicios y estimados contables con efecto significativo en los estados financieros.....	17
NOTA 5 - Nuevos pronunciamientos contables.....	18
NOTA 6 - Pronunciamientos Aplicables a la Presentación de los Estados Financieros.....	19
NOTA 7 – Estimación del valor razonable	20
Jerarquía del valor razonable	20
NOTA 8 – Riesgos	20



POLÍTICA GENERAL DE RIESGO	20
Nota 9 - Efectivo y equivalentes de efectivo	22
Nota 10 – Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	22
Corto Plazo	22
Largo Plazo	22
Nota 11 – Inventarios	23
Nota 12 - Propiedades, planta y equipo	23
Pasivo por arrendamiento financiero	23
Nota 13 - Propiedad de inversión	24
Nota 14 - Impuesto a las ganancias	24
II. CONSIDERACIONES ESPECIALES	24
SalDOS de activos y pasivos por impuesto a las ganancias	25
Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria	26
Nota 15 - Otros activos	26
Nota 16 - Obligaciones financieras	27
16.1 A corto plazo	27
16.2 A largo plazo	27
Nota 17 - Cuentas por pagar y otros pasivos	27
17.1 A corto plazo	27
17.2 Beneficios a Empleados	28
17.3 A largo plazo	28
(1) Pasivos en reorganización	28
Nota 18 - Otros pasivos no financieros corrientes	29
Nota 19 - Patrimonio de los accionistas	29
19.1 Capital en acciones simplificadas	29
19.2 ORI- Otros Resultados Integrales	29
Nota 20 – Ingresos de actividades ordinarias	29
Nota 21 – Costo de ventas	30
Nota 22 – Costos de distribución	30
Nota 23 – Gastos de administración y ventas	30
Nota 24 - Otros ingresos	31
Nota 25 – Otros gastos	32
Nota 26– Contingencias	32
Contingencias legales	32
Nota 27 - Hechos posteriores	32
Nota 28 – Partes relacionadas	32

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**
(Expresados en pesos colombianos)

ACTIVOS	Notas	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	1.322.752.807	8.864.831.239
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	10.742.755.944	19.021.118.705
Inventarios	11	20.049.335.543	17.826.732.064
Activos por impuestos corrientes	14	4.506.919.783	10.364.756.418
Otros activos no financieros	15	15.461.791.032	7.080.000.394
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		\$ 52.083.555.109	63.157.438.820
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	12	312.881.165.113	314.427.269.751
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	13.359.429.308	2.474.144.587
Propiedad de inversión	13	19.472.840.368	19.347.840.368
Activo por impuestos diferidos	14	19.267.245.699	19.267.245.699
Otros activos no financieros	15	247.544.891	247.544.891
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		\$ 365.228.225.379	355.764.045.296
TOTAL ACTIVOS		\$ 417.311.780.488	418.921.484.116
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Prestamos y Obligaciones	16	249.999.998	2.079.042.199
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	17	18.033.342.130	12.930.952.125
Pasivos por impuestos corrientes	14	3.976.136.508	9.254.965.495
Beneficios a empleados	17	2.215.614.325	2.215.435.376
Otros pasivos no financieros	18	2.733.686.716	4.225.800.872
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		\$ 27.208.779.677	30.706.196.067
PASIVOS NO CORRIENTES			
Prestamos y Obligaciones	16	4.530.268.264	3.168.351.957
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no corrientes	17	159.166.368.485	156.910.543.419
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		\$ 163.696.636.749	160.078.895.376
TOTAL PASIVOS		\$ 190.905.416.426	190.785.091.443
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital		605.960.976.000	605.960.976.000
Prima en colocación de acciones		67.530.240.414	67.530.240.414
Resultados acumulados		(598.057.664.040)	(596.327.635.429)
Otro resultado integral	19	150.972.811.688	150.972.811.687
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		\$ 226.406.364.062	228.136.392.673
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		\$ 417.311.780.488	418.921.484.116

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

EDUARDO ZARATE GUTIÉRREZ
Representante Legal

MÓNICA P. FORERO PEREZ
Contador Público
TP No 119.991-T

**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**
(Expresados en pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024
Ingresos de actividades ordinarias	20	139.847.428.026	118.107.186.448
Costos de ventas	21	(110.055.814.384)	(92.462.496.536)
Ganancia bruta		\$ 29.791.613.642	25.644.689.912
Costos de distribución	22	(13.829.838.637)	(9.885.439.998)
Gastos de administración	23	(12.748.440.683)	(10.845.576.553)
Gastos de ventas	23	(3.936.139.730)	(3.659.398.487)
Utilidad por actividades de operación		\$ (722.805.408)	1.254.274.874
Otros ingresos	24	3.580.328.583	2.089.699.839
Otros gastos	25	(4.587.551.786)	(17.391.878.229)
Perdida antes de impuesto a las ganancias		\$ (1.730.028.611)	(14.047.903.516)
Diferido			
PÉRDIDA DEL PERIODO		\$ (1.730.028.611)	(14.047.903.516)
Otro resultado integral:			
Partidas que no pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del Periodo			
Impuestos a las ganancias relacionado con partidas que no pueden ser reclasificadas			
Utilidad (perdida) otro resultado integral		-	-
Perdida Integral total del periodo		\$ (1.730.028.611)	(14.047.903.516)

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

EDUARDO ZARATE GUTIÉRREZ
Representante Legal

MONICA P. FORERO PEREZ
Contador Público
TP No 119.991-T



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresados en pesos colombianos)

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2025

	Capital	Prima en colocación de acciones	Resultados Acumulados	Otros resultados integrales	Total del patrimonio de los accionistas
Utilidades del ejercicio	-	-	(40.424.562.131)	-	(40.424.562.131)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 638.201.288.636	35.289.927.778	(552.240.407.373)	149.695.438.809	270.946.247.850
Futura Suscripcion de acciones	(32.240.322.636)	-	-	-	(32.240.322.636)
Otro resultado integral	-	-	-	1.277.372.878	1.277.372.878
Utilidades del ejercicio	-	-	(44.087.228.055)	-	(44.087.228.055)
Capitalizacion	10.000	32.240.312.636	-	-	32.240.322.636
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 605.960.976.000	67.530.240.414	(596.327.635.428)	150.972.811.687	228.136.392.673
Utilidades del ejercicio	-	-	(1.730.028.611)	-	(1.730.028.611)
Saldos al 30 de septiembre 2025	\$ 605.960.976.000	67.530.240.414	(598.057.664.039)	150.972.811.687	226.406.364.062

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros


EDUARDO ZARATE GUTIÉRREZ
Representante Legal


MÓNICA P. FORERO PEREZ
Contador Público
TP No 119.991-T

**ESTADOS FLUJO DE EFECTIVO****(Expresados en pesos colombianos)**

	<u>30 de septiembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Perdida del ejercicio	(1.730.028.611)	(44.087.440.433)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación:		
Impuesto diferido	-	29.840.180.638
Perdida por Método de Participación Patrimonial		
Deterioro de Activos		
Perdida / Ganancia Baja de Propiedad Planta y Equipo		
Depreciación	13.734.906.243	17.067.146.559
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución cuentas por cobrar	(2.606.921.960)	(2.526.231.876)
Disminución (aumento) inventarios	(2.222.603.479)	(3.096.602.645)
Disminución otros activos	(8.381.790.638)	(2.714.590.870)
Disminución Activos por impuestos	579.007.648	(11.393.019.612)
(Disminución) aumento cuentas por pagar y otros pasivos	3.610.454.803	29.308.024.478
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	\$ 2.983.024.006	12.397.466.239
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Movimiento propiedades, planta y equipo	(12.313.801.605)	(19.028.533.909)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	\$ (12.313.801.605)	(19.028.533.909)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Movimiento de obligaciones financieras	(2.197.154.505)	(5.882.020.391)
Aumento de cuentas por pagar a largo plazo	2.255.825.061	9.301.523.930
Intereses pagados	1.730.028.611	9.806.539.181
Efectivo neto (utilizado en) procedente de las actividades de financiación	\$ 1.788.699.167	13.226.042.720
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo	(7.542.078.432)	6.594.975.050
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	8.864.831.239	2.269.856.189
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 1.322.752.807	8.864.831.239

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

EDUARDO ZARATE GUTIÉRREZ
Representante Legal



MÓNICA P. FORERO PEREZ
Contador Público
TP No 119.991-T



NOTAS ESTADOS FINANCIEROS

(En pesos colombianos)

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 1 - Entidad que reporta

Cementos Tequendama S.A.S., es una entidad privada, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la carrera 11 No. 75 – 19, que se constituyó mediante Escritura Pública número 0005251 del 12 de diciembre de 2002 de la Notaría 23 de Bogotá D.C. La duración establecida en los Estatutos es indefinida.

Actividad económica

Cementos Tequendama S.A.S., tiene por objeto social principalmente las siguientes actividades:

- Producción, distribución y venta por cuenta propia o de terceros de toda clase de cemento.
- La fabricación distribución y venta por cuenta propia o de terceros de artículos elaborados con cementos, en todo o en parte.
- La exploración y explotación minera en general, entre otros minerales arcillas, arena, piedra, carbón, yeso, calcáreas y calizas. El aprovechamiento de sus productos, subproductos y derivados.

La entidad se encuentra sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Sociedades.

Negocio en Marcha

Al 30 de septiembre de 2025, Cementos Tequendama S.A.S., presenta indicadores de Negocio en Marcha acorde con lo establecido por el inciso 3 artículo 4 de la Ley 2069 de 2020 y el Decreto 1378 de 2021, para lo cual la administración esta realizando las siguientes acciones para disminuir el impacto de tales indicadores:

Cementos Tequendama S.A.S., prepara los estados financieros sobre la base de su funcionamiento y el supuesto de continuación de su actividad dentro de un futuro previsible. En la realización de este juicio, la compañía considera, la posición financiera actual, sus intenciones actuales, las proyecciones de crecimiento del sector, el resultado positivo a nivel operacional (desde el 2015 la compañía genera ebitda positivo), el acceso a los recursos en el mercado financiero y el fortalecimiento patrimonial.

Igualmente, las proyecciones de consumo para el año 2025 siguen siendo optimistas al igual que la estabilización de los precios; tenemos buenas perspectivas a nivel de infraestructura por la necesidad de la misma, el foco en vías terciarias y el empuje que se quiere dar a la construcción de placa huellas, las obras que se vienen ejecutando en Bogotá y la necesidad de impulsar nuevamente el sector de la construcción y obras civiles como motor de crecimiento y empleo del país, garantizando así un buen crecimiento del sector que vienen siempre acompañados por una excelente dinámica en los precios.

Por el lado de los costos y gastos fijos los hemos mantenido prácticamente al mismo nivel que los observados desde 2020 e incluso nos hemos puesto la meta de reducirlos mínimo el 10% para el 2025, a través de la búsqueda constante de mejoras a través de las metodologías del programa LEAN (método innovador que busca optimizar los procesos de gestión y productivos de la empresa que lo ponga en práctica), que busca continuar con reducciones importantes en los costos y gastos de la compañía al igual que mayores eficiencias que permitan reducir nuestros leadtimes en los procesos y así enfocarnos en generarle valor a nuestros clientes a través de todas las áreas.

Por el lado comercial seguimos fortaleciendo y ampliando la cobertura en nuestros mercados objetivos, a través de un trabajo de acompañamiento y fortalecimiento, tanto de nuestra marca como de nuestros canales de comercialización, lo cual además de mejorar el nivel de nuestros precios FOB, nos da un conocimiento más profundo del mercado y sobre todo, de nuestros clientes, logrando así tener unas estrategias mucho más cercanas y acertadas para construir al lado de nuestros clientes un crecimiento común .

En enero de 2024, se inicio producción en la planta de Mortero en Tocancipá, esta operación busca incrementar la influencia de la Compañía en el mercado constructor.

Para la compañía, es prioritaria la protección de sus niveles de liquidez actuales, por lo cual durante 2023 adoptó un plan de transformación de las Obligaciones Financieras, diseñado con la finalidad de mejorar la eficiencia operativa y de flujo de caja de la mano y con la confianza y respaldo financiero con el que se cuenta a la fecha, dicha operación impacto en



una reducción en las obligaciones financieras por \$60.253 millones; plan que sigue impactando para el tercer trimestre del año 2025, logrando disminuir el pasivo de las obligaciones financieras por valor de \$82.649 millones .

A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de ninguna situación que nos haga suponer que la Compañía tenga la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma significativa la escala de sus operaciones y no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha, y aún cuando aún existen volatilidades e incertidumbres macroeconómicas, creemos que ya logramos pasar por la etapa más fuerte y que estamos en un sector clave para el crecimiento del país, por lo que seguiremos trabajando en fortalecer y mejorar cada día más y así garantizar la sostenibilidad futura de la Compañía.

Proceso de Reorganización empresarial

Por lo anterior, la Administración tomó la decisión de iniciar con un proceso de reorganización empresarial bajo el amparo de la Ley 1116 de 2006, con el propósito de recuperar y conservar la Compañía como unidad de explotación económica y fuente generadora de empleo. Como parte del proceso, se solicitó la admisión el 28 de junio de 2024, y fue admitida por la Superintendencia de Sociedades el 30 de julio de 2024, publicado mediante el Auto 2024-01-692054 del 31 de julio de 2024.

Se advierte que las acreencias que entran en el proceso de reorganización son las causadas hasta la fecha de admisión al proceso. Las acreencias generadas de esa fecha en adelante deben ser pagadas dentro de los plazos normales que otorguen los acreedores y la empresa no puede retrasarse en el pago de las mismas.

La Superintendencia nombró como promotor de la compañía a la doctora CARLA ANDREA NORIEGAMONTEALEGRE, con cédula de ciudadanía 55.066.517.

Tanto la admisión al proceso de reorganización como el nombramiento del promotor fueron encontrados en proceso de registro en la Cámara de Comercio de Bogotá.

Con la admisión a este proceso la empresa espera recomponer su generación interna de fondos, de tal forma que la viabilidad del negocio le permita responder con todo el pasivo que se incluyó en la Ley y cuya forma de pago y tiempo serán los que se negocien en el acuerdo.

NOTA 2 - Declaración de cumplimiento con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF)

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aceptadas en Colombia las cuales se basan en la traducción oficial al español de las normas contables y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés – International Accounting Standards Board); las cuales fueron puestas en vigencia por medio de la Ley 1314 de 2009 y reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y 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.

Cementos Tequendama S.A.S aplica la norma internacional financiera para grupo 1.

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

Los estados financieros fueron preparados por solicitud de los accionistas con el propósito de presentarlos ante la Superintendencia de Sociedades en trámites legales a ser tramitados por la Administración.

La Compañía adoptó al igual que el año anterior optó por la alternativa de reconocer el efecto de la variación en el impuesto diferido generado del aumento de la tarifa del impuesto de renta con cargo a los resultados acumulados en el patrimonio y no en el resultado del periodo; lo anterior para el año 2023 bajo el Decreto 2617 del 29 de diciembre de 2023 y para el año 2021, bajo el Decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022.

**Hipótesis de negocio en marcha**

Los Estados Financieros (Separados) han sido preparados sobre la hipótesis de empresa en marcha y no existen al 30 de septiembre de 2025 incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que pudieran arrojar dudas importantes acerca de la capacidad 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 - Políticas contables significativas

Las principales políticas contables que se enumeran a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados:

a) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas, que han sido medidas usando una base alternativa permitida para ciertos elementos del activo en cada fecha del estado de situación financiera.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	Valor razonable con cambios en otro resultados integral y/o resultados
------------------------------	--

PROPIEDAD DE INVERSION	Valor razonable
---------------------------	-----------------

INVENTARIOS	Menor valor entre el costo y su valor neto realizable
-------------	---

b) Moneda funcional y de presentación

Las actividades primarias de Cementos Tequendama S.A.S, son la producción y venta de cemento en pesos colombianos.

Cementos Tequendama S.A.S., de acuerdo con la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 21 “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera” (NIC 21), considera que el peso colombiano es su moneda funcional, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al peso colombiano son considerados como “moneda extranjera”.

c) Presentación de estados financieros

Los estados financieros que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

i. Estado de situación financiera

Se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos entre corriente y no corriente, por considerar que, esta forma de presentación proporciona información fiable más relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revelan en importe esperado a recuperar o cancelar dentro de doce meses y después de doce meses.

ii. Estado de resultados integral

Se presentan en un estado financiero como lo permite la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Así mismo, el estado de resultados integral se presenta por la naturaleza de los gastos, modelo que es el más usado en el sector económico debido a que proporciona información fiable y más relevante.

iii. Estado de flujos de efectivo

Se presenta por el método indirecto, en el cual las actividades de operación comienzan presentando la ganancia en términos netos, cifra que se ajusta luego por el efecto de las transacciones no monetarias por todo tipo de causaciones que no generan flujos de caja, así como por el efecto de las partidas de resultados que son clasificadas como inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses se presentan como componentes de las actividades de operación.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:



- **Flujos de efectivo:** las entradas y salidas de efectivo y de equivalentes de efectivo, entendiéndose por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, los saldos en partidas tales como, depósitos en bancos.
- **Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales realizadas por Cementos Tequendama S.A.S, así como otras actividades que no pueden ser clasificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión:** corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente del efectivo.
- **Actividades de financiamiento:** las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

d) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio prevaleciente 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 y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos a tipo de cambio histórico. Al 31 de diciembre de 2024 y 30 de septiembre, las tasas fueron de \$4.409,15 (en pesos) y \$3.901,29 (en pesos) respectivamente.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos a tres meses o menos, que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente de efectivo, debe mantenerse para cumplir los compromisos de pago a corto plazo, más que para propósitos de inversión o similares, poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

f) Inventarios

Los inventarios son activos:

1. Mantenedos para ser vendidos en el curso normal de la operación.
2. En procesos de producción con vistas a esa venta
3. En forma de repuestos, accesorios y otros, para ser utilizados en el mantenimiento.

La fecha de reconocimiento inicial del inventario será la fecha de factura, esta coincide con la fecha de negociación donde se transfiere los riesgos y beneficios de los productos y la tasa de cambio de la misma.

Los inventarios se reconocerán al costo de adquisición y transformación de estos, así como otros costos en los que se haya incurrido para darle su condición actual. Los descuentos comerciales condicionados identificados en el momento inicial serán registrados como menor valor del inventario.

Medición posterior: Los inventarios para la venta se medirán por el menor valor entre importe en libros y el valor neto de realización. Los descuentos comerciales y condicionados que no se identificaron desde la medición inicial de los inventarios que los generan, se reconocerán como menor valor del costo de ventas.

Cementos Tequendama S.A.S., evalúa los inventarios periódicamente con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas por deterioro, medidas de acuerdo con el valor neto realizable.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. Cementos Tequendama S.A.S., valoriza sus productos terminados y en proceso al menor valor entre su costo y su valor neto realizable.

El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado, menos los gastos de venta correspondientes.

g) Inversiones en asociadas

Al 30 de septiembre de 2025, las inversiones en asociadas se registran al costo y ajustada al cierre al importe recuperable mediante determinación de deterioro.

h) Propiedades de inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 son definidas como aquellos terrenos o edificios considerados en su totalidad o en parte, que tiene Cementos Tequendama para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios.

- Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, el cual incluye:

Su precio de compra, incluyendo los costos de importación y de impuestos no descontables, después de deducir los descuentos comerciales.

- Cualquier costo directamente atribuible para traer el activo a la locación y condiciones necesarias para su correcta y adecuada operación.

Algunos activos pueden haber sido adquiridos a cambio de uno o varios activos no monetarios; para estos casos, el costo de dicho activo se medirá por su valor razonable, a menos que:

- La transacción de intercambio no tenga carácter comercial.
- No pueda medirse con fiabilidad el valor razonable del activo recibido ni el entregado.

Si el bien es clasificado como propiedad de inversión y se adquirió bajo arrendamiento financiero, el costo inicial corresponde al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad "NIC 17".

El reconocimiento del costo cesará cuando el elemento se encuentra en la locación y condiciones necesarias para su operación.

Cementos Tequendama S.A.S., eligió el modelo del valor razonable para la medición posterior, aplicando los requisitos establecidos en el estándar.

i) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipos incluyen los activos, en propiedad o en régimen de arrendamiento, que Cementos Tequendama mantiene para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio.

Se registran por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor recuperable.

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual, excepto para la maquinaria la cual se deprecia por unidades de producción.

Los terrenos sobre los que se construyan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación. La depreciación se registra con cargo a resultados y se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

Cuenta	Vida Útil
Construcciones y edificaciones	50 años
Maquinaria y equipo	Unidades de Producción
Equipos de computación y comunicación	Entre 5 y 10 años
Muebles, enseres y equipo de oficina	10 años
Vehículos	Entre 5 y 20 años
Acueductos y redes	Entre 10 y 30 años
Armamentos y vigilancia	10 años

La vida útil y valor residual de estos activos se basa en evaluaciones independientes, principalmente para edificios, o en conceptos de otro personal especializado y se revisan por lo menos al cierre de cada periodo.

Los gastos de mantenimiento de las propiedades y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren.

Las propiedades, planta y equipo se miden inicialmente a su costo, el cual incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. El costo también incluye los costos de endeudamiento incurridos durante la etapa de construcción de proyectos que requieren un tiempo sustancial para su puesta en operación.

Las propiedades en el curso de construcción para fines de producción, suministro o administrativos se contabilizan al costo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye los honorarios profesionales y, para los activos calificados, los costos por préstamos capitalizados de acuerdo con la política contable. Estas propiedades se clasifican en las categorías apropiadas de propiedad, planta y equipo cuando estén terminadas y listas para su uso previsto

Las propiedades, planta y equipo se miden posteriormente por el modelo de revaluación, a la fecha de presentación no se registran valores residuales.

Baja de ítems

El valor en libros, incluido el valor residual de un ítem de propiedad, planta y equipo es dado de baja cuando no se esperan más beneficios económicos futuros asociados y las utilidades o pérdidas de la baja se reconocen en los resultados del periodo.

j) Bienes en arrendamiento

Un arrendamiento es un acuerdo por el que el arrendador cede al arrendatario un activo, a cambio de percibir una suma única de dinero, o una serie de pagos o cuotas, el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado.

Determinación de cuando un contrato contiene un arrendamiento

La NIIF 16 establece que un contrato contiene un arrendamiento si:

- Hay un activo identificado;
- El arrendatario/cliente tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo a lo largo del periodo de uso; y
- El contrato transmite al arrendatario/cliente el derecho a dirigir el uso del activo identificado.

Los siguientes son los criterios para tener en cuenta para clasificar un activo arrendado en la modalidad de arrendamiento financiero:

- Activo identificado

Un activo se puede identificar explícita o implícitamente. Si es explícito, el activo es expresamente identificado en el contrato. Si está implícito, aunque el activo no se menciona expresamente en el contrato, se hace evidente cuando el proveedor puede cumplir el contrato solo mediante el uso de un activo particular. En ambos casos, puede haber un activo identificado.

En cualquier caso, no habría un activo identificado si el proveedor tiene un derecho sustantivo a sustituir el activo. Los derechos de sustitución son sustantivos cuando el proveedor tiene la capacidad práctica de sustituir un activo y se beneficiaría económicamente de la sustitución del activo (Por ejemplo, el hecho de que el proveedor pueda desplegar un grupo de activos de manera más eficiente, sustituyendo el activo arrendado de vez en cuando, podría crear un beneficio suficiente siempre que no haya costos que superen a los beneficios, no es suficiente si los costos son bajos o no son importantes para la Compañía como un todo). El derecho a sustituir un activo si no funciona correctamente, si se requiere una actualización técnica, o si ocurre un evento específico en el futuro, no impide que el contrato dependa de un activo identificado.

- Derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo a lo largo del periodo de uso

Los beneficios económicos pueden obtenerse directa o indirectamente (por ejemplo, al usar, mantener o subarrendar el activo). Los beneficios incluyen:

- Los productos principales generados por el activo y cualquier producto derivado bien sean para su uso o a través de los posibles flujos de efectivo derivados de estos elementos (por ejemplo: de un avión, los beneficios serían, la capacidad de transportar bienes y carga).
- Los pagos de terceros que se relacionan con el uso del activo identificado también se tienen en cuenta (por ejemplo, un descuento tributario por el uso de energía renovable). En el análisis no se consideran los beneficios relacionados con la propiedad del activo (por ejemplo, el beneficio de deducción en activos reales productivos que se otorga al propietario del bien)."

- Derecho a dirigir el uso del activo identificado

Al evaluar si el cliente tiene el derecho de dirigir el uso del activo identificado, la pregunta clave es qué parte (es decir, el cliente o el proveedor) tiene el derecho de dirigir cómo y con qué propósito el activo identificado se utiliza durante todo el periodo de uso (Derechos a cambiar qué tipo de producto o servicio se genera, cuando se produce, donde se produce o que cantidad se produce). Los derechos de toma de decisiones son relevantes cuando afectan los beneficios económicos derivados del uso del activo.

Arrendatario

Para un contrato que contiene un componente de arrendamiento y uno o más componentes adicionales de arrendamiento u otros que no son de arrendamiento, un arrendatario distribuirá la contraprestación del contrato a cada componente del arrendamiento, sobre la base de precio relativo independiente del componente del arrendamiento y del precio agregado independiente de los componentes que no son arrendamiento.

Para el registro del arrendamiento se tendrá en cuenta el plazo del arrendamiento, la definición de la tasa de descuento y las exenciones de bajo valor, de acuerdo con los siguientes criterios:

- Plazo del arrendamiento

La Compañía determinará el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de un arrendamiento, junto con:

- los periodos cubiertos por una opción de ampliar el arrendamiento, si el arrendatario va a ejercer con razonable certeza esa opción; y
- los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento, si el arrendatario no va a ejercer con razonable certeza esa opción.

Los contratos de arrendamiento de la compañía están siendo reconocidos con base en la estimación de renovación continua de los mismos, por lo tanto, el plazo establecido es de 10 años.

- Definición de tasa de descuento

En principio el arrendatario debe usar como tasa de descuento la tasa de interés implícita en el arrendamiento, que es la tasa de interés que causa que el valor presente de los pagos del arrendamiento y el valor residual no garantizado iguale la suma del valor razonable del activo subyacente y cualquier costo directo inicial del arrendador.

La compañía realizará la revaluación de un contrato si posterior al inicio de este:

- Se ha producido un cambio en los términos contractuales, a menos que dicho cambio corresponda solamente a la renovación o prórroga del acuerdo;
- Se ha ejercido la opción de renovación o las partes han acordado una prórroga del acuerdo, a menos que los términos de la renovación o la prórroga hubieran sido incluidos inicialmente en las condiciones del arrendamiento.
- Ha habido un cambio en la decisión de que el cumplimiento es, o no es, dependiente de un activo específico; o
- Se ha producido un cambio sustancial en el activo específico.

Si se evidencia un cambio significativo en el contrato y/o servicio prestado, se procederá a evaluar ajustes en su medición y/o presentación de este.

- Exenciones activas subyacentes de bajo valor

La compañía no reconocerá en el estado de situación financiera ningún contrato de arrendamiento cuyos activos subyacentes de manera individual tengan un valor inferior a US\$5,000.

El valor individual de cada activo debe considerarse siempre como si estuviese nuevo. En contratos que agrupen varios activos, igualmente el análisis se debe hacer para cada elemento considerado individualmente.

Estos contratos se registrarán como un importe periódico pagado, con impacto en resultados, como gasto por arrendamiento o concepto más adecuado a la naturaleza de la transacción.

Un activo subyacente puede ser de bajo valor solo si:

- El arrendatario puede beneficiarse del uso del activo subyacente en sí mismo o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para el arrendatario; y
- El activo subyacente no es altamente dependiente o está altamente interrelacionado con otros activos.

Un arrendamiento de un activo subyacente no cumple los requisitos de un arrendamiento de un activo de bajo valor si la naturaleza del activo es tal que, cuando es nuevo, el activo no es habitualmente de bajo valor.

Medición Inicial

Al comienzo del plazo del arrendamiento, se reconocerá en el estado de situación financiera un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendando, o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor, determinados al inicio del arrendamiento.

Al calcular el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, se tomará como factor de descuento la tasa de interés implícita en el arrendamiento, siempre que sea practicable determinarla; de lo contrario se usará la tasa de interés incremental de los préstamos del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadirá al importe reconocido como activo.

Los costos iniciales incluyen conceptos tales como comisiones pagadas a agentes inmobiliarios o pagos efectuados a anteriores arrendadores para que no continúen con el arrendamiento. Las mejoras a las propiedades arrendadas serán registradas como mayor valor del activo por derecho de uso y depreciadas a la vida útil remanente del activo.

Medición Posterior

Cada uno de los pagos mínimos por el arrendamiento se dividirá en dos partes que representan, respectivamente, las cargas financieras y la reducción de la deuda. La carga financiera total se distribuirá entre los periodos que constituyen en el plazo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante en cada periodo, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar y los pagos contingentes se cargarán como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

El arrendamiento financiero recibido, da lugar a un cargo por depreciación en los activos depreciables como a un gasto financiero en cada periodo. Si no existiese certeza razonable de que se obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará totalmente a lo largo de su vida útil o en el plazo del arrendamiento, según cual sea el menor. Al momento de evaluar la estimación del costo por desmantelamiento, un ajuste en el importe se efectuará en el valor del activo versus la provisión constituida para tal fin.

A los activos de derecho de uso le aplican los requisitos de deterioro de valor de los activos, la evaluación debe ser efectuada sobre el derecho de uso, no sobre las características del activo tangible.

k) Pasivos financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de Cementos Tequendama para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos o pasivos financieros de la entidad.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y se miden al costo amortizado. Por costo amortizado se entiende es el costo de adquisición de un pasivo financiero corregido (en más o menos, según sea el caso) por los reembolsos del principal y la parte imputada sistemáticamente al estado de resultados de la diferencia entre el costo inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

El costo amortizado de los pasivos financieros obligaciones financieras y cuentas por pagar, se determina con base en el valor nominal de la obligación incluyendo los gastos causados por pagar por conceptos de intereses.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja del Estado de Situación Financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan.

l) Beneficios a empleados

Cementos Tequendama S.A.S., otorga a sus empleados los siguientes beneficios, como contraprestación a cambio de los servicios prestados por los mismos:

i. Beneficios a corto plazo

Corresponde a los beneficios que Cementos Tequendama S.A.S., espera cancelar antes de los doce meses siguientes al final del periodo sobre el que se informa. De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a las cesantías, intereses a las cesantías, vacaciones, primas de vacaciones, primas legales y extralegales, auxilios y aportes a seguridad social y parafiscales. Estos beneficios se miden a su valor nominal y se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

m) Impuestos**i. Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido. Se reconoce en el estado de resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en otro resultado integral.

ii. Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos, y los montos reconocidos en los estados financieros, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si ellos surgen del reconocimiento inicial de los impuestos diferidos activos, por lo tanto, son reconocidos únicamente en la medida que sea probable que futuros ingresos tributarios estén disponibles, contra los cuales las diferencias temporales pueden ser utilizadas.

Los impuestos diferidos pasivos son provistos sobre diferencias temporales gravables que surgen por las diferencias generadas por el modelo de revaluación en la propiedad, planta y equipo.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

n) Provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen en el Estado de Situación Financiera si:

- Cementos Tequendama S.A.S., tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) que puede ser estimada en forma fiable,
- es el resultado de un suceso pasado y,
- es probable que sea necesario desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.

El importe de la provisión se determina mediante la mejor estimación; en los casos en que se espera su liquidación sea en el largo plazo, se descuenta a su valor presente, siempre que el descuento sea significativo y los costos de proporcionar esta estimación no sean superiores a los beneficios.

Cada provisión deberá ser utilizada sólo para afrontar los desembolsos para los cuales fue originalmente reconocida.

Si la entidad tiene un contrato de carácter oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas, en los estados financieros, como provisiones.

Un pasivo contingente es toda obligación posible, surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de Cementos Tequendama S.A.S., Los pasivos contingentes serán objeto de revelación y en la medida en que se conviertan en obligaciones probables se reconocerán como provisión.

Las provisiones se actualizan periódicamente al menos a la fecha de cierre de cada período y son ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. La actualización de las provisiones para reflejar el paso del tiempo se reconoce en los resultados del período como gastos financieros. En el caso de que ya no sea probable la salida de recursos, para cancelar la obligación correspondiente, se reversa la provisión y se revelará el pasivo contingente, según corresponda. En caso de existir cambio a las estimaciones, éstos se contabilizan en forma prospectiva como cambios en la estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

o) Ingresos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes o servicios prestados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. Cementos Tequendama reconoce los ingresos cuando el importe de estos se puede medir con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la compañía.

p) Reconocimiento de gastos

La compañía reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurren los hechos económicos en tal forma que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable correspondiente (causación), independientemente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

q) Saldos y transacciones entre partes relacionadas

La compañía presenta como entes relacionados los saldos y las operaciones entre Cementos Tequendama S.A.S., con personas o empresas que por su relación con la Compañía pudieran estar en alguna situación de privilegio, o bien, la Compañía pudiera tomar la ventaja de estas relaciones y beneficiarse en su posición financiera y resultados de operación. Los saldos y operaciones corresponden principalmente a:

- i) La venta y compra de bienes entre entidades vinculadas.
- ii) La facturación de servicios administrativos, derechos de marca y nombre comerciales, regalías y otros servicios prestados a entidades vinculadas y
- iii) Préstamos entre partes relacionadas

Las transacciones entre partes relacionadas se llevan a cabo bajo los términos de previos en condiciones de mercado.

r) Subvenciones del Gobierno

Las subvenciones del gobierno son ayuda gubernamental en forma de transferencias de recursos a una entidad a cambio del cumplimiento pasado o futuro de ciertas condiciones relacionadas con las actividades de operación de la entidad. Se excluyen aquellas formas de ayuda gubernamental a las que no cabe razonablemente asignar un valor, así como las transacciones con el gobierno que no pueden distinguirse de las demás operaciones normales de la entidad.

Las subvenciones del gobierno, incluyendo las de carácter no monetario por su valor razonable, no deberán ser reconocidas hasta que no exista una razonable seguridad de que:

- o la entidad cumplirá con las condiciones ligadas a ellas; y
- o se recibirán las subvenciones.

Una subvención del gobierno no será reconocida como tal hasta que exista una razonable seguridad de que la entidad cumplirá las condiciones asociadas a ella, y que, por tanto, la recibirá en la forma predeterminada. El mero hecho de recibir la subvención no constituye una evidencia concluyente de que las condiciones asociadas a la misma han sido o serán cumplidas.

La forma concreta de recepción de la subvención no afecta al método contable a adoptar en relación con la misma. Así, la subvención se contabiliza de igual manera ya sea recibida en efectivo o como disminución de una deuda mantenida con el gobierno

Las subvenciones del gobierno se reconocerán en resultados sobre una base sistemática a lo largo de los periodos en los que la entidad reconozca como gasto los costos relacionados que la subvención pretende compensar.

Existen dos métodos para contabilizar las subvenciones del gobierno: el método del capital, en el que las subvenciones se reconocerán fuera del resultado del periodo, y el método de la renta, que reconoce las subvenciones en el resultado de uno o más periodos.

Es fundamental para el método de la renta que las subvenciones del gobierno se reconozcan sobre una base sistemática en el resultado a lo largo de los periodos en los que la entidad reconozca como gasto los costos relacionados que la subvención pretende compensar.

El reconocimiento de las subvenciones del gobierno en el resultado en el momento de su cobro no está de acuerdo con la base contable de la acumulación (o devengo) (véase la NIC 1 Presentación de Estados Financieros), y únicamente podría ser aceptable cuando no exista otro criterio para distribuir la subvención entre periodos distintos de aquél en el que se recibió

NOTA 4 - Uso de juicios y estimados contables con efecto significativo en los estados financieros

Cementos Tequendama S.A.S., hace estimados y supuestos que afectan los montos reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente periodo contable. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la compañía y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables.

Cementos Tequendama S.A.S., también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

Impuesto a las ganancias diferido

Cementos Tequendama S.A.S., evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo.

Representa impuestos sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la medida que la realización de los beneficios tributarios relativos sea probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia. El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia que se creen son razonables.

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre 2024, la compañía estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. Los impuestos diferidos pasivos son reconocidos sobre las diferencias temporarias asociadas al superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo principalmente, para la valoración del periodo intermedio no se realizan cambios. **Ver nota 14.**

Deterioro de elementos de propiedades, planta y equipo

En cada cierre contable, Cementos Tequendama analiza si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la entidad analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (como mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de depreciación, de acuerdo con su vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, Cementos Tequendama estima el valor recuperable del activo y lo reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización.

En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubiera reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Estimación de la vida útil y valores residuales de las propiedades planta y equipo

Como lo indica la Nota 3, la vida útil de los activos productivos es determinada con base en el uso, desempeño histórico y esperado de los activos, como lo es la base de unidades de producción, lo que implica que las estimaciones de las vidas útiles requieren un alto grado de juicio de la administración.

Estimación para procesos legales

Cementos Tequendama S.A.S., estima y registra una provisión para procesos legales, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles, mercantiles, fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de la gerencia, apoyada en conceptos de los asesores legales externos cuando las circunstancias lo ameritan, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual, las diferencias entre el monto real de los desembolsos efectivamente realizados y los montos estimados y provisionados inicialmente son reconocidas en el periodo en el que son identificadas.

NOTA 5 - Nuevos pronunciamientos contables

El Consejo de IASB durante 2023 realizó algunas enmiendas realizadas en el segundo semestre del año 2023 y que entraran en vigor a partir del 1 de enero de 2025, siendo voluntaria su aplicación anticipada siempre y cuando el estándar contable lo permita y la normatividad colombiana la adopte. La Compañía no ha evaluado el posible impacto que la aplicación de estas enmiendas tendrá sobre sus estados financieros en el periodo en el que se apliquen por primera vez.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 7, NIIF 7	Acuerdos de Financiación a Proveedores	Determina las obligaciones de revelación que deben ser consideradas de acuerdo de factoring inverso u otros acuerdos realizados con los proveedores.
NIIF 21	Ausencia de convertibilidad	Establece como una entidad determina la tasa de cambio a utilizar en la conversión de los resultados y la situación financiera de los negocios en el extranjero cuando la moneda funcional del negocio en el extranjero no es convertible a la moneda de presentación.

El Consejo de IASB durante 2024 realizó algunas enmiendas realizadas en el primer semestre del año 2024 y que entraran en vigor a partir del 1 de enero de 2026 (NIIF 19) y el 1 de enero de 2027 (NIIF 18), siendo voluntaria su aplicación anticipada siempre y cuando el estándar contable lo permita y la normatividad colombiana la adopte. La Compañía no ha evaluado el posible impacto que la aplicación de estas enmiendas tendrá sobre sus estados financieros en el periodo en el que se apliquen por primera vez.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 19	Filiales sin Responsabilidad Pública	Establece un modelo de simplificar la contabilidad y la preparación de estados financieros para subsidiarias que no tienen responsabilidad pública, pero que deben reportar bajo las NIIF debido a los requisitos del grupo.
NIIF 18	Presentación e información para revelar en los estados financieros	La NIIF 18 introduce tres conjuntos de nuevos requerimientos para mejorar la información de las empresas sobre su rendimiento financiero y ofrecer a los inversores una mejor base para analizar y comparar las empresas.

El Consejo de IASB para el año 2025 ha emitido varios pronunciamientos con implicaciones, de los cuales destaca la tercera edición de la NIIF para Pymes. En Colombia, la adopción de estas normas depende del proceso establecido por la Ley 1314 de 2009, que incluye la revisión y propuesta del Consejo Técnico de la Contaduría Pública (CTCP) y la posterior emisión de un decreto por parte de los ministerios correspondientes; lo cual incluye cambios importantes en el reconocimiento de ingresos y ajustes en otras secciones inspirados en NIIF Plenas. Su vigencia esta prevista para el año 2027; aunque puede adoptarse anticipadamente.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF para las PYMES (Tercera Edición 2025)	Actualización integral de la norma	Se reescribe la Sección 23 Ingresos de Actividades Ordinarias basándose en los principios de la NIIF 15, pero simplificados para las PYMES. La Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos y Sección 12 Otros Temas de Instrumentos Financieros se consolidan en una sola Sección 11, eliminando la opción de aplicar la NIC 39 y requiriendo un análisis de antigüedad y vencimiento para cuentas por cobrar y pagar.
NIIF 18	Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros	Mejora la estructura del estado de resultados al crear nuevas subcategorías y agrupar la información financiera, proporcionando mayor transparencia sobre gastos operativos y consistencia en el análisis de los inversionistas.
NIC 1 (Modificaciones)	Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (vigente desde 2024 a nivel internacional)	Aclara los criterios para la clasificación de pasivos con pactos (covenants), requiriendo información adicional sobre dichos pactos. La clasificación se basa en los derechos de la entidad al final del período sobre el que se informa.
NIIF 19	Entidades Subsidiarias sin Responsabilidad Pública	Reduce los requisitos de divulgación para subsidiarias elegibles que aplican las NIIF plenas, simplificando la presentación de informes para este tipo de empresas.
NIC 7 y NIIF 7 (Modificaciones)	Acuerdos de Financiación con Proveedores	Requisitos de divulgación mejorados para que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar los efectos de los acuerdos de financiación de proveedores en los pasivos, flujos de efectivo y riesgo de liquidez de una entidad.

NOTA 6 - Pronunciamientos Aplicables a la Presentación de los Estados Financieros

El Consejo del IASB durante 2020 y 2019 realizó algunas enmiendas adoptadas en Colombia mediante el Decreto 938 de 2021 que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2023. La Compañía evaluó que la aplicación de estas enmiendas no tuvo impacto significativo en los estados financieros.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 1	Información por revelar sobre políticas contables	Requiere la revelación en las políticas contables materiales en vez de políticas contables significativas, se aclara que las transacciones inmateriales no necesitan ser reveladas y que las transacciones materiales son en sí materiales para los estados financieros de la compañía.
NIC 8	Definición de estimados contables	Distinción entre cambios en políticas contables y cambios en estimaciones contables considerando principalmente la definición de un estimado contable. Aclara la relación entre las políticas y las estimaciones contables dado que una compañía desarrolla una política contable para desarrollar el objetivo de la política contable.
NIC 12	Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única	La compañía debe reconocer un activo o pasivo por impuesto diferido por diferencias temporarias que nacen en el reconocimiento inicial de un arrendamiento y una obligación por retiro de servicio.
NIIF 16	Reducciones de alquiler relacionadas con COVID-19 más allá del del 30 de junio de 2021.	Éste estándar simplifica la forma en que el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia del COVID-19 y que es aplicable a pagos que vencen en o antes de junio de 2022.

NOTA 7 – Estimación del valor razonable

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

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración o revelación en los presentes estados financieros individuales se determina sobre dicha base, a excepción de las operaciones de arrendamiento y otras mediciones que tienen alguna similitud con su valor razonable, pero no son su valor razonable, como por ejemplo valor neto realizable de los inventarios o el valor en uso en la determinación del deterioro.

Jerarquía del valor razonable

La tabla a continuación analiza los activos y pasivos recurrentes registrados al valor razonable. Los distintos niveles se definen como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía tiene la habilidad de negociar a la fecha de medición.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

• Nivel 3: datos para el activo o el pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables). La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de la compañía. Cementos Tequendama S.A.S. considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

Las mediciones sobre bases recurrentes se realizan para la medición de las propiedades de inversión al cierre de cada periodo contable. Para la propiedad, planta y equipo que se revalúa de acuerdo con la NIC 16 (propiedad, planta y equipo) se realizan mediciones sobre bases no recurrentes como mínimo cada 3 años.

La jerarquía del valor razonable para la propiedad de inversión y propiedad, planta y equipo bajo el modelo de revaluación son de nivel 3, puesto que se basan en métodos y técnicas internas que se basan en variables no observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Para efectos del año de reporte 2016 y de acuerdo con las condiciones estáticas del mercado, la Compañía no tiene indicios de deterioro en propiedad, planta y equipo o propiedades de inversión con respecto a las valuaciones antes registradas, por lo cual no se espera un efecto significativo sobre sus estados financieros individuales.

NOTA 8 – Riesgos**POLÍTICA GENERAL DE RIESGO.**

La Asamblea General de Accionistas y la Alta Dirección de Cementos Tequendama S.A.S., consideran la Gestión del Riesgo como una práctica vital del desarrollo empresarial en procura de los objetivos y metas estratégicas establecidas; por lo que dicha metodología es ser parte integral de todos los procesos y actividades organizacionales.

La Asamblea General otorga los recursos necesarios y la responsabilidad a la Presidencia de Cementos Tequendama, para que asegure la implementación, mantenimiento y mejora del Sistema de Gestión del Riesgo en todos los niveles de la compañía, de manera que se puedan mitigar los riesgos de las diferentes actividades de la empresa o que estas puedan ser utilizadas para actos delictivos, lavar activos o financiar el terrorismo.

POLÍTICAS RELATIVAS AL RIESGO DE CRÉDITO.

Cementos Tequendama S.A.S. ha desarrollado e implementado políticas para la administración del riesgo de crédito, que pueda derivarse de los créditos comerciales, fundamentadas en asegurar un bajo impacto en caso de materialización de los mismos para lo cual se realiza un estudio de la solicitud de crédito comercial cuya aprobación dependerá como mínimo del cumplimiento de los requisitos exigidos por Cementos Tequendama en el procedimiento de crédito comercial, la experiencia crediticia, el buen comportamiento financiero y la capacidad de endeudamiento del solicitante, son tenidos en cuenta para otorgamiento de los créditos comerciales, autorizado por el Comité de Crédito, quien define el monto, plazo y tipo de garantías a exigir al deudor.

Cementos Tequendama S.A.S. adicionalmente determina el tipo de garantías a solicitar, de conformidad con el perfil del solicitante y los resultados del análisis financiero, la vigencia del cupo de crédito se mantendrá mientras el Comité de Crédito no dictamine lo contrario o no se cumpla un año calendario sin la utilización de este.



En el caso de requerir un aumento en el cupo de los créditos este se encuentra sujeto a una nueva evaluación o análisis financiero, comportamiento de pagos del deudor y el estado de las garantías.

Sin embargo, en caso de requerirse podrán aprobar extra-cupos, el presidente o el vicepresidente Comercial; siempre que el deudor no tenga cartera vencida y presente un compromiso de pago con fecha determinada. Este extra cupo debe presentarse para ratificación al Comité de Crédito.

Con el fin de garantizar el cumplimiento de las políticas establecidas el Comité de Crédito mantendrá un monitoreo constante sobre los créditos otorgados, para evaluar posibles incumplimientos y adoptar las acciones pertinentes.

Cementos Tequendama S.A.S. mantiene una póliza de seguros para amparar el posible incumplimiento de los deudores, con una entidad de seguros vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Sin embargo, se establecerá una provisión para las posibles pérdidas por incumplimiento de los deudores comerciales, cuyo monto definirá el Comité de Crédito, con base en el análisis de las condiciones del deudor.

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 diciembre de 2024 la compañía en la evaluación del riesgo de crédito determino una exposición al riesgo mínima, de acuerdo con la baja proporción de clientes con condiciones de crédito.

La exposición al riesgo de la compañía es el correspondiente al saldo de la cuenta de clientes y los anticipos y avances realizados a tercero, la cual equivale al 6% del total de los activos a corte de 30 de septiembre de 2025.

POLÍTICAS RELATIVAS AL RIESGO DE LIQUIDEZ.

Cementos Tequendama fundamenta su política de riesgo de liquidez en asegurar un adecuado cálculo y control de las erogaciones que la compañía debe realizar para el mantenimiento de las operaciones ordinarias mediante la generación de un presupuesto operativo anual, esta gestión se apoya en un manejo prudente del riesgo de liquidez, que implica el mantenimiento suficiente de efectivo y equivalentes de efectivo y la disponibilidad de líneas de crédito.

Adicionalmente se realizan proyecciones para definir las necesidades futuras de capital, la compañía mantiene una política de liquidez, acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con la política establecida.

El enfoque de Cementos Tequendama para administrar el riesgo de liquidez es asegurar, en lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, bajo condiciones normales y situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía.

Nuestras principales fuentes de fondeo son el efectivo provisto por las actividades de operación y el efectivo provisto por las actividades financieras. Creemos que estas fuentes mencionadas anteriormente, incluidas nuestras líneas de crédito renovables y el flujo de efectivo generado por las actividades operativas, son suficientes para nuestros requisitos actuales de capital de trabajo.

En cuanto al impacto del riesgo de moneda, respecto a la volatilidad del dólar teniendo en cuenta las obligaciones financieras que posee la compañía en esta moneda, y las cuentas por pagar por concepto de adquisición de repuestos, no se esperan que sea significativo por el valor de estas.

POLÍTICAS RELATIVAS AL RIESGO DE MERCADO.

El control del riesgo de mercado al que se puede ver expuesto Cementos Tequendama está basado en un seguimiento constante a las variables de mercado y a la adopción de las medidas necesarias para contrarrestar los efectos que estos cambios pueden tener sobre la liquidez de la compañía.

**Nota 9 - Efectivo y equivalentes de efectivo**

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Moneda Legal		
Caja	12.012.191	12.283.542
Tarjetas Prepago	26.399.304	29.000.000
Bancos y otras entidades financieras	1.164.406.399	2.682.369.064
Equivalentes de efectivo	4.865.896	5.916.998.620
Subtotal moneda legal	\$ 1.207.683.790	8.640.651.226
Moneda Extranjera		
Bancos y otras entidades financieras	115.069.017	224.180.013
Subtotal moneda extranjera	115.069.017	224.180.013
Total efectivo y equivalente de efectivo	\$ 1.322.752.807	8.864.831.239

Los saldos adeudados por concepto de sobregiros financieros se reconocen y clasifican en el estado de situación financiera de acuerdo con la NIC 32 (instrumentos financieros) como obligaciones financieras.

Por otro lado, los sobregiros contables se presentan en efectivo y equivalente de efectivo de acuerdo con la NIC 8 (Políticas contables, estimaciones y errores).

Al 30 de septiembre de 2025 la Compañía no mantiene saldos de efectivo y equivalentes de efectivo restringido.

Nota 10 – Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar:

Corto Plazo

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Clientes	\$ 10.337.253.680	9.658.167.624
Otras cuentas por cobrar (1)	405.502.264	9.362.951.081
Total corriente	\$ 10.742.755.944	19.021.118.705

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen los montos que están vencidos al final del período sobre el que se informa. 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.

Otras cuentas por cobrar (1)	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Prestamos a Terceros (*)	\$ -	9.030.482.390
Deudores Varios	405.502.264	332.468.691
Total corriente	\$ 405.502.264	9.362.951.081

(*) Se realiza reclasificación de corto a largo plazo del rubro por concepto de prestamos a terceros, de los cuales no se generan cargos o intereses.

Largo Plazo

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Partes relacionadas (Nota 28)	3.012.433.439	2.474.144.587
Prestamos a terceros a LP (*)	10.346.995.869	-
Total No corriente	\$ 13.359.429.308	2.474.144.587

**Nota 11 – Inventarios**

El detalle de los inventarios por clasificación es el siguiente:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Materias primas	3.012.786.036	1.565.627.599
Productos en proceso	5.442.571.047	4.306.483.968
Productos terminados	1.303.318.170	2.477.009.491
Inventarios de Publicidad	14.093.513	-
Materiales, repuestos y accesorios	9.671.722.845	8.685.722.686
Envases y empaques	604.843.932	791.888.320
Total inventarios	\$ 20.049.335.543	\$ 17.826.732.064

No hay ningún monto de los inventarios que no estén disponibles para ser utilizado por Cementos Tequendama, a la fecha de presentación de los estados financieros, no existen indicios de deterioro en la validación de los inventarios.

Nota 12 - Propiedades, planta y equipo

El siguiente es el detalle de las propiedades, planta y equipo:

	Terrenos	Construcciones de Edificaciones	Edificaciones	Maquinaria y equipo Montaje	Maquinaria y equipo	Otros	Vías de Comunicación	Derechos de Uso	Totales
Saldo Diciembre 31 de 2024	13.335.198.639	76.301.607	55.847.197.352	15.598.109.474	385.141.306.592	51.340.386.261	6.598.561.099	10.936.954.241	538.874.015.266
Adiciones	-	-	49.372.540	7.293.930.980	1.659.231.750	1.998.815.187	-	4.010.689.125	15.012.039.582
Traslados	-	-	-	(6.880.908.926)	6.880.908.926	-	-	-	-
Traslados Propiedad Inversion	(125.000.000)	-	-	-	-	-	-	-	(125.000.000)
Retiros	-	-	-	-	(1.944.331.582)	(1.762.617.238)	-	-	(3.706.948.820)
Revaluación	-	-	-	-	(139.522.832)	108.075.092	-	-	(31.447.740)
Saldo Septiembre 30 de 2025	13.210.198.639	76.301.607	55.896.569.892	16.011.131.528	391.597.592.854	51.684.659.302	6.598.561.099	14.947.643.366	550.022.658.288
DEPRECIACION									
Saldo Diciembre 31 de 2024	-	-	20.468.242.042	-	163.413.189.084	36.024.521.018	2.291.296.318	2.249.497.053	224.446.745.515
Depreciación	-	-	1.726.648.077	-	9.200.694.102	2.280.153.719	273.218.997	1.072.279.530	14.552.994.425
Retiros	-	-	-	-	(578.581.100)	(1.279.665.665)	-	-	(1.858.246.765)
Saldo Septiembre 30 de 2025	-	-	22.194.890.119	-	172.035.302.086	37.025.009.072	2.564.515.315	3.321.776.583	237.141.493.175
TOTALES	13.210.198.639	76.301.607	33.701.679.773	16.011.131.528	219.562.290.768	14.659.650.230	4.034.045.784	11.625.866.783	312.881.165.113

A la fecha de presentación de la información correspondiente a la propiedad planta y equipo, la compañía cuenta con una hipoteca a favor de Banco Davivienda, sobre Construcciones y terrenos de la planta, con obligaciones por valor de \$49.922.551.306, al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

Los activos en construcción están representados en aquellos bienes que aún no están en las condiciones de uso esperadas por la administración de la Compañía, y sobre los cuales siguen capitalizándose los costos directamente atribuibles al proceso de construcción de estos.

Dentro del valor de la maquinaria y equipo, se encuentran activos del proceso anterior de clinkerización por valor de \$30.688.047.351, los cuales después de varios estudios y evaluaciones técnicas y de mercado, se proyecta un alto potencial para ampliar el portafolio de productos complementarios al sector de la construcción.

Pasivo por arrendamiento financiero

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Pasivo por arrendamiento	\$ 12.667.680.033	9.002.208.799

Se presenta un incremento en el rubro por el reconocimiento bajo NIIF 16 del arriendo a largo plazo (10 años) pactado sobre las oficinas de bogota.



A continuación, se detalla el saldo por concepto de intereses pagados al 30 de septiembre de 2025 y al 30 de septiembre de 2024:

	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Intereses pagados	364.326.341	139.155.705

Nota 13 - Propiedad de inversión

El siguiente es el detalle de propiedades de inversión:

Distribucion Territorial	31 de diciembre 2024	Adiciones	Bajas	Revalorizaciones	Deterioro	30 de septiembre 2025
Firavitoba	1.115.171.449		-	-	-	1.115.171.449
Gachantiva	6.918.365.876	125.000.000	-	-	-	7.043.365.876
Suesca	11.314.303.043					11.314.303.043
Saldos Totales	19.347.840.368	125.000.000	-	-	-	19.472.840.368

	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Ingresos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión	17.007.717	28.306.164
Total	\$ 17.007.717	28.306.164

Durante los periodos mencionados no se presentaron obligaciones contractuales de adquisición de propiedades de inversión, ni de reparaciones, mantenimientos y mejoras.

Nota 14 - Impuesto a las ganancias

A continuación, se resume las disposiciones legales vigentes aplicables a la Sociedad acerca del impuesto sobre la renta y complementarios para el período terminado el 30 de septiembre de 2025 y por el año terminado a 31 de diciembre de 2024:

Normatividad vigente

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la Compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios. La tarifa aplicable para los años 2022 en adelante es del 35%.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 15% (salvo loterías, rifas, apuestas y similares las cuales mantendrán la tarifa del 20%) (2022 - 10%).

A partir del año gravable de 2017 la determinación del impuesto sobre la renta, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, correspondiente a los obligados a llevar contabilidad aplicarán los sistemas de reconocimientos 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 otro lado:

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2015 en adelante se encuentran abiertas, la renta de 2018 se encuentra en revisión y las posteriores pendientes de revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias; sin embargo, la Compañía no se estiman impuestos adicionales en caso de inspección

II. CONSIDERACIONES ESPECIALES

En consideración a lo expuesto:

Al 30 de septiembre de 2025, la Sociedad tiene un saldo de pérdidas fiscales de \$ 486.969.803.100 determinadas en las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de los periodos fiscales 2007 al 2024, de las cuales la mayor porción corresponde (56%) de las pérdidas sin vencimiento para su utilización y por las declaraciones del impuesto sobre la renta para la equidad CREE de los periodos fiscales del 2013 al 2016, el restante (44%) de perdidas fiscales tiene vigencia de 12 años a partir de la fecha en que se generaron.

Al 30 de septiembre de 2025, la Sociedad presenta excesos de renta presuntiva sobre renta líquida por un total de \$16.122.666.000 determinados en las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de los periodos fiscales 2015 al 2020.

No existen activos o pasivos contingentes conocidos en la fecha de cierre, que afecte el cálculo de los impuestos.

Los excesos de la renta presuntiva sobre la renta ordinaria se podrán compensar con las rentas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia.

Se unifica el término general de firmeza de las declaraciones de renta en tres (3) años; para las compañías que presenten las siguientes situaciones estará sujeta a:

- Para las declaraciones del año 2015 que incluyan liquidación y compensación de pérdidas quedarían en firme dentro de los (5) cinco años siguientes a la fecha de presentación de la declaración.
- Para las declaraciones del año 2016 al 2018 que incluyan liquidación y compensación de pérdidas quedarían en firme en (12) doce años, si se compensan pérdidas fiscales, o estuviesen sujetos al régimen de precios de transferencia la firmeza es de (6) años.
- Para las declaraciones de 2019 en adelante que se liquiden y/o compensen pérdidas fiscales o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia la firmeza es de (5) años.

Reforma Tributaria 2022 - Ley para la igualdad y la justicia social

En diciembre 13 de 2022, el Gobierno Nacional promulgó una reforma tributaria a través de la Ley 2277 (Ley de igualdad social), con algunas modificaciones en relación con el impuesto sobre la renta:

- La tasa de impuesto sobre la renta se mantiene en el 35%, tanto para personas jurídicas nacionales como del exterior, con establecimiento permanente con o sin residencia obligadas a presentar impuesto de renta.
- Se elimina la posibilidad de tomar el impuesto de industria y comercio como descuento al 50% contra el impuesto de renta, lo anterior implica que quedaría vigente la posibilidad de tomarlo como deducción en un 100%.
- Se determina una tributación mínima para las personas jurídicas, (incluidos los usuarios de Zona Franca) que se calculará a partir de la utilidad financiera depurada y se denominará la Tasa de Tributación Depurada, la cual no podrá ser inferior al 15% y será del resultado de dividir el impuesto depurado sobre la utilidad depurada, con algunas excepciones.
- Será deducible el 50% del gravámen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad de la actividad generadora de renta.
- Se aumenta la tarifa de retención para los dividendos provenientes de utilidades que hubieren sido considerados como ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional. En este caso, la tarifa de retención sería del 10% (2022 – 7,5%), la cual es trasladable a la persona natural residente o al inversionista del exterior.
- La sumatoria de las deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios no deben exceder el 3% de la renta líquida ordinaria.
- Se establece el impuesto al Patrimonio de manera permanente a cargo de sociedades no residentes que no sean contribuyentes del impuesto de renta, cuyo hecho generador sería la posesión a 1 de enero de cada año de un patrimonio líquido igual o superior a 72,00 UVT, con tarifas progresivas del 0,5% al 1%.
- No serán deducibles pagos por afiliaciones a clubes sociales, gastos laborales del personal de apoyo en la vivienda u otras actividades diferentes a la actividad productora de renta, gastos personales de los socios, partícipes, accionistas, clientes y/o sus familiares, todos los cuales serán considerados ingresos en especie para los beneficiarios.
- Se establece el impuesto de timbre para los actos de enajenación de inmuebles a partir de 20,000 UVT con una tarifa desde el 1,5% hasta el 3%. Podrá concurrir con el impuesto de registro.

Saldos de activos y pasivos por impuesto a las ganancias

A continuación, se relacionan los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Activos por impuestos corrientes	4.506.919.783	10.364.756.418
Pasivos por impuestos corrientes	(3.976.136.508)	(9.254.965.495)
Total impuesto corriente	\$ 530.783.275	1.109.790.923

**Detalle de Activos por Impuestos Corrientes**

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Retenciones en la Fuente	173.241.108	107.387.807
Autorretenciones en ventas	4.283.988.261	4.927.451.215
Saldo a Favor	-	5.270.094.000
Retención de Regalías	28.980.872	30.795.435
Retenciones de ICA	20.709.542	29.027.961
Total impuesto Corriente	\$ 4.506.919.783	10.364.756.418

Detalle de Pasivo por Impuestos Corrientes

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
IVA	2.763.802.166	9.253.186.679
Industria y Comercio	1.176.408.367	-
Regalías	1.778.816	1.778.816
Retenciones de ICA	34.147.159	-
Total impuesto corriente	\$ 3.976.136.508	9.254.965.495

Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos dan lugar a las diferencias temporarias que generaron impuestos diferidos, calculados y registrados por el período terminado el 30 de julio de 2024 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, se determinaron con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán, para 30 de septiembre de 2025 no tenemos movimiento.

Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria	92.360.475.871	92.360.475.871
Pasivos por impuestos diferidos	(73.093.230.172)	(73.093.230.172)
Gasto de impuesto corriente por renta presuntiva	\$ 19.267.245.699	19.267.245.699

Nota 15 - Otros activos

El siguiente es el detalle de otros activos

Corriente	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Anticipos y avances (1)	12.766.782.758	4.748.398.738
Licencias	1.531.958.360	1.428.940.227
Gastos pagados por anticipado	1.163.049.914	902.661.429
Total	\$ 15.461.791.032	7.080.000.394



No Corriente	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Anticipos y avances (2)	222.225.776	222.225.776
Inversión Costo - Transcarga C&M	25.319.115	25.319.115
Total	\$ 247.544.891	247.544.891

(1) El aumento corresponde a los anticipos generados durante el proceso de Parada Mayor de la planta de Cemento a realizar en el mes de octubre.

(2) La compañía continuando con las estrategias del 2023, focalizada en su interés por priorizar la destinación de los recursos en la operación, decide suspender los proyectos que no tengan una destinación específica a los ahorros planteados en dicha estrategia, esta decisión no impacta la capacidad instalada ni produce efectos negativos en la producción actual.

Nota 16 - Obligaciones financieras

16.1 A corto plazo

A continuación, se muestra el detalle de las obligaciones financieras a corto plazo:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Moneda legal		
Préstamos bancarios	249.999.998	532.261.026
Obligaciones por arrendamiento financiero (1)	-	1.546.781.173
Subtotal moneda legal	\$ 249.999.998	2.079.042.199

16.2 A largo plazo

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras a largo plazo:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Préstamos bancarios (1)	4.530.268.264	3.168.351.957
Total Obligaciones Financieras LP	\$ 4.530.268.264	3.168.351.957

(1) La variación en las Obligaciones Financieras con corte al 30 de septiembre de 2025 corresponde a la reclasificación de corto a largo plazo de estas, debido al proceso de Reorganización, estas obligaciones se encuentran en periodo de gracia; de las cuales no se generan cargos por mora o incumplimientos.

Nota 17 - Cuentas por pagar y otros pasivos

17.1 A corto plazo

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar y otros pasivos:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Proveedores (1)	2.971.476.696	1.901.066.028
Gastos financieros	676.371.578	695.518.332
Gastos legales	-	2.241.062
Libros, suscripciones, periódicos y revistas	12.364.100	-
Comisiones	7.622.843	6.961.500
Honorarios	221.160.144	240.920.806
Servicios técnicos	33.813.069	11.035.967
Servicios de mantenimiento (1)	1.513.820.516	646.521.844
Arrendamientos	459.703.019	10.945.741
Transportes, fletes y acarreos	3.797.106.594	3.505.573.712



Servicios públicos	1.823.134.064	1.617.534.864
Seguros (2)	667.430.061	65.060.909
Servicios Aduaneros	2.009.537	4.372.224
Vigilancia	127.621.702	112.994.911
Publicidad y Mercadeo	56.511.253	77.671.784
Gastos Personal por Pagar	23.919.855	2.567.622
Gastos de Viaje	1.718.044	3.553.535
Otros costos y gastos por pagar	575.685.275	27.003.224
Pendientes por Factura- Varios (3)	5.061.873.780	3.999.408.060
Total	\$ 18.033.342.130	12.930.952.125

- 1) El aumento del saldo con corte a 30 de septiembre de 2025, corresponden a mantenimientos preventivos y por paradas mayores que se han realizado en la planta de producción de Suesca.
- 2) El saldo corresponde a las Pólizas Todo riesgo renovadas en el mes septiembre de 2025.
- 3) El saldo está compuesto por cuentas por pagar pendientes por facturar por parte de los proveedores y/o Acreedores por servicios y materiales efectivamente entregados.

17.2 Beneficios a Empleados

El siguiente es el detalle de los saldos por pagar con corte al 30 de septiembre de 2025 de las contraprestaciones a los empleados vinculados por relación laboral:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Retenciones y aportes de nómina	214.919.900	227.637.924
Pensiones y otras obligaciones con empleados	914.004.906	1.987.797.452
Provisiones Beneficios Empleados	1.086.689.519	-
Total	2.215.614.325	2.215.435.376

Dentro de este rubro se relacionan las provisiones causadas por conceptos como cesantías, intereses de cesantías y prima de servicios.

17.3 A largo plazo

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar y otros pasivos:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Derechos de uso NIIF 16	12.667.680.033	9.002.208.799
Total Pasivos en Reorganización (1)	146.498.688.452	147.908.334.620
Total	159.166.368.485	156.910.543.419

(1) Pasivos en reorganización

A continuación, se detalla por rubro el detalle de los pasivos en reorganización. El 28 de junio de 2024 CEMENTOS TEQUENDAMA S.A.S; realizo solicitud de admisión bajo el amparo de la Ley 1116 de 2006, con el propósito de recuperar y conservar la compañía; admisión aprobada el 30 de Julio de 2024 publicado mediante el Auto 2024-01-692054 del 31 de julio de 2024; dado este proceso realiza reclasificación de sus cuentas por pagar reorganizadas en los siguientes rubros con corte al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:



	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Fiscales y Parafiscales	19.464.329.715	19.518.126.715
Garantías Mobiliarias	33.712.309.524	33.712.309.524
Proveedores Estratégicos	18.873.872.621	18.873.872.621
Quirografarios	74.654.495.406	74.654.495.406
Diferencia en Cambio CXP Reorganización	206.318.813	1.149.530.354
Total	146.498.688.452	147.908.334.620

Nota 18 - Otros pasivos no financieros corrientes

El siguiente es el detalle de otros pasivos:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Anticipos y avances recibidos	2.733.686.716	4.225.800.872
Total	\$ 2.733.686.716	4.225.800.872

El aumento de este rubro corresponde a los recursos recibidos anticipadamente por terceros – clientes.

Nota 19 - Patrimonio de los accionistas**19.1 Capital en acciones simplificadas**

Las acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación de Cementos Tequendama SAS tienen un valor nominal de \$10.000 pesos cada una, al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no tenemos movimiento. Se encuentran representadas de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Número de acciones autorizadas	61.000.000	61.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	43.868.741	43.868.741

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Capital suscrito y pagado	\$ 438.687.410.000	438.687.410.000
Futura suscripción de acciones	167.273.566.000	167.273.566.000
Capital	\$ 605.960.976.000	605.960.976.000

Cementos Tequendama S.A.S., emite acciones preferenciales, para el año 2024 por 10.000, se presenta un incremento de capital en el mismo valor, sin embargo, se presentó un aumento de los compromisos de emisión de capital, dado por la estrategia de reestructuración del endeudamiento financiero.

19.2 ORI- Otros Resultados Integrales

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Revaluación a propiedades, planta y equipo	\$ (164.875.671.236)	(164.875.671.236)
ORI- Impuesto Diferido	13.902.859.548	13.902.859.548
Otros Resultados Integrales	\$ (150.972.811.688)	(150.972.811.688)

Nota 20 – Ingresos de actividades ordinarias

Los siguientes son los ingresos de actividades ordinarias:

	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Ingresos de actividades ordinarias		
Venta de cemento	\$ 141.867.757.635	119.726.089.953
Devoluciones en ventas	(2.020.329.609)	(1.618.903.505)
Total Ingresos de actividades ordinarias	\$ 139.847.428.026	118.107.186.448

**Nota 21 – Costo de ventas**

Los siguientes son los costos de ventas:

	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Costo de ventas		
Costo de Producción	97.593.408.064	81.142.913.269
Depreciaciones del Costo de Producción	\$ 12.462.406.320	11.319.583.267
Total costo de ventas	\$ 110.055.814.384	92.462.496.536

Nota 22 – Costos de distribución

Los siguientes son los costos de distribución:

	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	Variación	Variación %
Costos de distribución				
Distribución (1)	12.132.910.795	8.613.022.411	3.519.888.384	41%
Servicios	36.284.351	3.200.046	33.084.305	0%
Seguros	-	-	-	0%
Arrendamientos	2.419.876	-	2.419.876	0%
Gastos de personal	699.488.929	542.384.505	157.104.424	29%
Otros	958.734.686	726.833.036	231.901.650	32%
Total Costos Distrib.	\$ 13.829.838.637	9.885.439.998	3.944.398.639	40%

- 1) Con corte al 30 de septiembre de 2025 se presenta un aumento del 41% en comparación con el año 2024; en donde el rubro con valor variación corresponde a la porción del aumento de las ventas y los cambios en tarifas de fletes.

Nota 23 – Gastos de administración y ventas

Los siguientes son los gastos de administración y ventas:

	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	Variación	Variación %
Gastos de administración				
Gastos de personal	6.354.334.115	5.609.517.827	744.816.288	13%
Honorarios	814.859.676	688.384.907	126.474.769	18%
Impuestos	1.307.578.895	1.185.731.401	121.847.494	10%
Arrendamientos	207.376.265	240.226.205	(32.849.940)	-14%
Contribuciones y afiliaciones	154.904.932	214.453.318	(59.548.386)	-28%
Seguros	807.071.972	887.559.358	(80.487.386)	-9%
Servicios	1.279.773.280	1.074.549.849	205.223.431	19%
Gastos legales (1)	30.847.463	18.159.235	12.688.228	70%
Mantenimiento y reparac. (2)	60.365.878	22.536.624	37.829.254	168%
Adecuación e instalación	1.484.062	491.503	992.559	202%
Gastos de viaje	10.049.519	17.196.803	(7.147.284)	-42%
Depreciaciones	367.721.388	413.180.449	(45.459.061)	-11%
Amortizac. NIIF 16 (3)	866.631.725	112.667.172	753.964.553	669%
Diversos	218.481.873	178.011.600	40.470.273	23%
Provisiones	266.959.640	182.910.302	84.049.338	46%
Total gastos admon.	\$ 12.748.440.683	10.845.576.553	1.902.864.130	18%



1. La variación en comparación con el tercer trimestre del año anterior corresponde al gasto generado por el aumento en las tarifas para el proceso de renovación del certificado de existencia y representación legal ante la Cámara de Comercio.
2. El aumento de este rubro corresponde a los arreglos locativos realizados a las oficinas y mantenimientos a los vehículos.
3. Para el año 2025 se refleja el impacto del reconocimiento del contrato de arrendamiento reconocido en NIIF 16

	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	Variación	Variación %
Gastos de ventas				
Gastos de personal	2.375.756.361	2.181.615.579	194.140.782	9%
Impuestos	10.959.300	10.380.200	579.100	6%
Arrendamientos	28.113.465	30.916.917	(2.803.452)	-9%
Seguros	141.987.996	109.704.412	32.283.584	29%
Servicios	989.230.098	777.584.946	211.645.152	27%
Gastos legales	-	2.604.211	(2.604.211)	-100%
Mantenimiento y reparaciones	241.890	2.051.597	(1.809.707)	-88%
Gastos de viaje	59.153.266	71.686.351	(12.533.085)	-17%
Depreciaciones	28.998.693	43.862.233	(14.863.540)	-34%
Muestras y obsequios	214.099.091	260.428.017	(46.328.956)	-18%
Diversos	69.825.931	65.140.000	4.685.931	7%
Comisiones (1)	17.773.639	103.423.994	(85.650.355)	-83%
Total	\$ 3.936.139.730	3.659.398.487	276.741.243	8%

1. La disminución se da por el cambio en el esquema de venta dado que los clientes ya son administrados de forma directa

Nota 24 - Otros ingresos

Los siguientes son los otros ingresos:

	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Otros ingresos		
Otras Ventas	-	24.600.000
Indemnizaciones (1)	916.096.573	277.570.369
Financieros (2)	346.069.376	169.203.829
Ingresos de ejercicios anteriores	1.556.565	3.246.390
Servicios	322.707.583	577.467.393
Diferencia en cambio	1.277.060.196	-
Recuperaciones	653.260.217	914.687.641
Diversos	46.570.356	94.618.053
Arrendamientos	17.007.717	28.306.164
Total otros ingresos	\$ 3.580.328.583	2.089.699.839

- 1) Corresponde principalmente a la recuperación de mercancía correspondiente a materias primas y productos en proceso, así como reembolsos por concepto de incapacidades.
- 2) Los ingresos financieros no operaciones corresponden a rendimientos e intereses generados.



Nota 25 – Otros gastos

	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Otros gastos		
Financieros (1)	1.465.684.362	11.531.738.374
Diferencia en cambio	-	743.695.359
Pérdida retiro de bienes (2)	1.016.724.366	252.340.310
Donaciones	259.703.434	354.227.668
Costo de Ventas Diversas	-	128.290.500
Costos Indirectos de Fabricación (3)	1.019.311.238	2.365.479.508
Gastos Diversos (4)	826.128.386	2.016.106.510
Total	\$ 4.587.551.786	17.391.878.229

1. La variación en los gastos financieros con corte al 30 de septiembre se debe a la disminución de los intereses y gastos bancarios de las obligaciones financieras; ya que dentro del proceso de reorganización de la compañía se clasificaron como obligaciones a largo plazo y no generan cargos por cálculo de intereses.
2. Corresponde a la pérdida por retiro de maquinaria, diferencias en inventario y baja de repuestos.
3. Con corte al 30 de septiembre de 2025 y teniendo en cuenta la aplicación de la NIC 2, referente a las ineficiencias de producción, donde establece que los costos indirectos fijos de producción se deben asignar basándose en la capacidad normal de producción y bajo la premisa principal que la compañía durante las paradas no genera producción, se registran como gastos los valores correspondientes a los costos indirectos de fabricación, bajo la base que no son considerados operacionales ya que no están contribuyendo a la producción de inventario, y a su vez estos gastos son los asociados directamente a la no operación, por ello son clasificados como no operacionales.
4. Los siguientes son los gastos diversos:

	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Actividades Culturales y cívicas	5.767.580	3.308.270
Costos y Gastos de Ejercicios Anteriores	80.435.559	141.416.059
Impuestos 4 por Mil	652.622.789	521.774.838
Intereses de Mora	789.205	1.269.366.814
Impuesto Asumido-IVA muestras gratis	49.541.857	52.735.680
Otros Impuestos Asumidos	32.577.219	11.270.113
Ajuste al Peso	60.791	-
Demandas Laborales	3.500.000	-
Multas	829.998	-
Otros Gastos Diversos	3.388	16.234.736
Total	\$ 826.128.386	2.016.106.510

Nota 26– Contingencias

Contingencias legales

Al 30 de septiembre de 2025, la compañía no cuenta con procesos administrativos en contra.

Nota 27 - Hechos posteriores

No existen hechos ocurridos después del período que se informa, que requieran ser revelados, correspondientes al periodo terminado el 30 de septiembre de 2025.

Nota 28 – Partes relacionadas

Operaciones con partes relacionadas:



Cementos Tequendama S.A.S., podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes relacionadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará a valores razonables, atendiendo las condiciones y tarifas de mercado.

Entre Cementos Tequendama S.A.S., y sus partes relacionadas para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no se presenta:

- Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
- Préstamos con tasas de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.
- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

A 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2024, Cementos Tequendama S.A.S., registra saldos de cuentas por cobrar relacionadas con los directores y Administradores según se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cuentas por Cobrar	3.012.433.439	2.474.144.587
Cuentas por pagar (1)	1.823.996.217	215.177.833
Total	1.188.437.222	2.258.966.754

- 1) La variación con corte al 30 de septiembre de las cuentas por pagar corresponde a la reclasificación de la participación de Morteros Tequendama (empresa liquidada) con el tercero Inversiones Zarate Gutierrez.