

LLAMADA DE RESULTADOS TRIMESTRALES

1T2026 GRUPO ARGOS

Mayo 2026

CAROLINA ARANGO (introducción)

Buenos días para todos, queremos agradecerles su compañía el día de hoy. Esta conferencia la dedicaremos a presentar los resultados financieros de Grupo Argos al primer trimestre de 2026. Mi nombre es Carolina Arango, soy la Directora de Relación con Inversoristas de Grupo Argos.

En este espacio se encuentran Juan Esteban Calle, presidente de la compañía, Felipe Aristizábal, vicepresidente de Estrategia y Finanzas, Rafael Olivella, vicepresidente de Asuntos Legales, Juan Esteban Mejía, gerente de Asuntos Corporativos, y los equipos directivos de Odinsa, del Negocio Inmobiliario y de Pactia.

Les recuerdo que en nuestro sitio web hemos puesto a su disposición toda la información del trimestre junto con la presentación que seguiremos durante la teleconferencia. Para descargarla, pueden ingresar al menú “Relación con el inversionista” y luego a la sección “Reportes”.

Los invito a pasar a la diapositiva 3 de la presentación para iniciar la reunión, para lo cual cedo la palabra a Juan Esteban Calle.

JUAN ESTEBAN CALLE

Diapositiva Introducción

Gracias Carolina y buenos días para todos. Les envío un agradecimiento especial por acompañarnos el día de hoy.

Antes de iniciar la presentación de los resultados del trimestre quisiera manifestar el agradecimiento por la confianza que los accionistas y la Junta Directiva depositaron en mí y nuestro nuevo equipo directivo y reafirmar el compromiso con esta organización y la continuación de un legado empresarial de más de 90 años, el cual se ha construido sobre un propósito noble y de gran impacto en el desarrollo y el bienestar de la sociedad y en unos valores fundacionales que honraremos en cada una de nuestras actuaciones: trabajo, rectitud, frugalidad, cuidado de los recursos de los accionistas y vocación de construir país. En esta nueva etapa, estos valores son el punto de partida para seguir avanzando con disciplina y con sentido de responsabilidad fiduciaria para generar más valor.

Desde el pasado primero de abril asumí la presidencia de Grupo Argos y quisiera expresar mi profundo reconocimiento, valoración y admiración por el legado que recibo de mis antecesores. Grupo Argos es una compañía sólida, totalmente enfocada en materiales de construcción e infraestructura, sectores con fundamentales de largo plazo muy atractivos y

esenciales para el avance de la humanidad y el cierre de brechas en los territorios donde estamos presentes, sostenible financieramente y con la aspiración de seguir estando vigente muchas más décadas.

Conscientes de la responsabilidad asumida por este equipo, seguimos avanzando activamente en el fortalecimiento de nuestro rol como *holding*, buscando maximizar la generación de valor y adoptando un modelo de gestión más liviano y especializado, orientado a impulsar el mejoramiento continuo en la rentabilidad de los negocios operativos, fortalecer las capacidades de originación de oportunidades de inversión en infraestructura y materiales de construcción, y garantizar el acceso sostenible y la asignación eficiente del capital requerido para hacer realidad el robusto plan de proyectos que tienen nuestros negocios, el cual hoy asciende a más de USD 5 billones de dólares.

Como parte de esta agenda de generación y transferencia de valor de Grupo Argos, en marzo la Asamblea de Accionistas aprobó un nuevo programa de recompra de acciones por hasta COP 500.000 millones para los próximos tres años. Este mecanismo parte de la convicción de que existe una brecha significativa entre el precio de mercado de la acción y el valor fundamental de la compañía, y constituye la primera de una serie de iniciativas que Grupo Argos viene estructurando para contribuir a cerrar esa diferencia. Este plan articulado, será compartido próximamente en detalle con el mercado, y buscará aumentar la liquidez de las acciones, fortalecer los mecanismos de retorno para sus accionistas y hacer más visible el valor de su portafolio, incorporando aprendizajes del programa SPRINT de Cementos Argos.

A nivel de los negocios, en Cementos Argos estamos avanzando ágilmente en el diseño y en la implementación de la estructura para separar las operaciones de Estados Unidos y América Latina. Nos hemos trazado esta meta para los próximos 24 meses, buscando maximizar el potencial de crecimiento y la generación de valor de cada operación. Para ello, consideramos tanto las diferencias en la valoración de las compañías entre estas dos geografías, como las particularidades de los negocios: por un lado, el negocio de agregados que viene construyendo Argos Materials y, por otro, el negocio de cemento y concreto que opera Argos LATAM. Así mismo, la compañía continuará ejecutando su programa SPRINT 4.0, con énfasis en rentabilidad y liquidez de la acción, aportando a su inclusión en índices internacionales como el MSCI Standard, mientras trabaja en la ejecución del plan de reingreso a Venezuela, en alianza con un socio estadounidense y un socio local.

En Celsia mantenemos la meta de cerrar el 2026 con una disminución en la deuda neta en cerca de COP 1 billón, además de profundizar en el ejercicio de simplificación de la estructura, optimización y eficiencia operacional que busca fortalecer la rentabilidad y retorno a los accionistas. Para el negocio de servicios de energía, la compañía avanza en una optimización con la aspiración de incrementar en 1.000 puntos básicos el margen EBITDA en los próximos años, y para 2026 el objetivo es reducir en más de COP 74.000 millones sus gastos operacionales durante 2026 y alcanzar una reducción acumulada superior a COP 150.000 millones frente a la base de 2024. Por otra parte, en el negocio de gestión de activos, durante el primer semestre esperamos cerrar el proceso de levantamiento de capital del fondo de inversiones renovables en Perú con inversionistas institucionales.

En Odinsa seguiremos enfocados en la optimización y eficiencia del portafolio de concesiones, así como en avanzar hacia la etapa de adjudicación en las IPs que hacen parte del portafolio de proyectos. Con este objetivo, se han realizado ajustes en la estructura de gastos de la compañía y estimamos una reducción superior al 30% en el SG&A para el segundo semestre de 2026. Por otra parte, seguiremos avanzando en el cierre de la adquisición de TICSA firmada en el 2025.

En el Negocio de Desarrollo Urbano nuestra prioridad es impulsar y desarrollar proyectos en Barranquilla y Barú que nos permitan mantener la generación de flujo de caja, además de capturar eficiencias en la gestión del portafolio. Finalmente, en Pactia, el foco está en seguir optimizando la rentabilidad y disminuyendo el apalancamiento del portafolio de rentas inmobiliarias.

Diapositiva Portafolio

Esta hoja de ruta parte de una base de activos difícilmente replicable. Hoy, Grupo Argos administra un portafolio con un valor de arbitraje de COP 15,8 billones, concentrado en sectores esenciales para el desarrollo económico y social de la región: materiales de construcción, energía, concesiones viales y aeroportuarias, desarrollo urbano y rentas inmobiliarias.

Tenemos la convicción de que existe una brecha significativa entre el valor fundamental de nuestro portafolio y el valor que hoy el mercado reconoce en la acción de Grupo Argos. Al mismo tiempo, creemos que esta composición nos otorga escala, diversificación y flexibilidad para avanzar con disciplina en las prioridades que acabamos de compartir: capturar eficiencias, fortalecer la estructura de capital, acelerar oportunidades de crecimiento rentable y transferir más valor a nuestros accionistas.

Ahora, para profundizar en el desempeño de nuestros negocios durante el trimestre, quiero darle la palabra a Felipe.

FELIPE ARISTIZÁBAL

Gracias Juan.

Los invito a pasar a la diapositiva 6 para comenzar con los resultados de nuestros negocios.

Resultados operacionales de los negocios

Cementos Argos

Diapositiva CemArgos – Cualitativo

En Cementos Argos, como lo mencionó Juan Esteban, la prioridad será avanzar en la evolución hacia dos plataformas enfocadas, con mayor autonomía y capacidad para capturar las oportunidades propias de cada mercado: Argos Materials, concentrada en el crecimiento en agregados en Estados Unidos, y Argos Latam, enfocada en consolidar el liderazgo de la compañía en América Latina y profundizar en la rentabilidad de todas sus operaciones. Esta

separación representa la evolución natural de un camino que Cementos Argos ha venido construyendo con disciplina a través de la separación de Argos USA, la combinación con Summit Materials y la posterior transacción de venta a Quikrete.

El equipo trabaja en la definición de las hojas de ruta, estructuras organizacionales y mecanismos de gobierno que permitan maximizar el valor de cada plataforma, manteniendo la disciplina en la asignación de capital y la flexibilidad estratégica para evaluar oportunidades de crecimiento rentable.

En paralelo, Cementos Argos continuará ejecutando SPRINT 4.0, una nueva fase de su programa de creación de valor para los accionistas, enfocada en consolidar una presencia relevante en Estados Unidos, aumentar la liquidez de la acción y continuar cerrando la brecha entre el precio de mercado y su valor fundamental.

Como parte de esta estrategia, la compañía avanza en iniciativas como la implementación de una estructura de doble formador de liquidez, la ejecución del programa de recompra de acciones aprobado por la Asamblea de este año, por hasta COP 450.000 millones durante los próximos dos años, y el cumplimiento de las condiciones necesarias para favorecer una eventual inclusión en índices internacionales como el MSCI Emerging Markets Standard.

Finalmente, en América Latina vemos oportunidades relevantes de crecimiento, entre ellas Venezuela, un mercado con necesidades significativas de materiales de construcción para la recuperación de su industria, su infraestructura y sus comunidades. Cementos Argos está abordando esta oportunidad de forma gradual y disciplinada, con relaciones comerciales activas, una ruta de crecimiento liviana en capital y una meta de exportación de 5.000 toneladas mensuales en 2026, apoyada en capacidades logísticas y alianzas de distribución.

Diapositiva CemArgos - Resultados

Cementos Argos registró ingresos por COP 1,2 billones, manteniéndose estables frente al año anterior, por su parte, el EBITDA alcanzó los COP 270.000 millones, creciendo 5% año a año.

Destacamos la recuperación en los volúmenes que se evidencia este trimestre. En el negocio de cemento alcanzaron 2,1 millones de toneladas, creciendo 4% frente al primer trimestre de 2025, mientras que los volúmenes de concreto llegaron a 570.000 metros cúbicos, creciendo 9% año a año.

La recuperación en volúmenes de cemento y concreto, junto con la disciplina operativa, permitió sostener un crecimiento positivo en el EBITDA. Este desempeño refleja la capacidad de Cementos Argos para capturar eficiencias, aún en entornos de demanda que siguen presentando retos en algunos mercados.

En Colombia se registró una recuperación relevante en despachos, impulsada principalmente por el segmento *retail* y de autoconstrucción, que continúa mostrando una dinámica positiva. Los volúmenes alcanzaron 932.000 toneladas, con un crecimiento del 8,1% frente al primer trimestre de 2025, lo que permitió capturar participación adicional en el mercado. Los ingresos alcanzaron COP 717.000 millones, creciendo 9,7%, mientras que el EBITDA cerró en

COP 175.000 millones, con un incremento del 2,6% y un margen del 24,4%. Por su parte, el negocio de concreto mantuvo una dinámica favorable, con volúmenes creciendo 8,5%, apoyado en proyectos relevantes como el Metro de la 80, el Túnel de Oriente y distintas iniciativas de renovación urbana. Si bien el margen del trimestre estuvo impactado por el calendario de mantenimientos en las plantas de Cartagena y Río Claro, la operación mantiene una perspectiva favorable de recuperación en rentabilidad durante los próximos trimestres.

En Centroamérica, la compañía presentó un desempeño sólido, con crecimiento en ventas, expansión de márgenes y avances operativos en sus principales mercados. Los volúmenes de cemento alcanzaron 471.000 toneladas, con un crecimiento del 12,6% frente al primer trimestre de 2025. Los ingresos llegaron a USD 65 millones, creciendo 5,3%, y el EBITDA cerró en USD 20 millones, con un margen del 30,3%, lo que representa una expansión de 961 puntos básicos año a año. Panamá mostró señales de recuperación, con un mercado que creció 6% en el trimestre y cerca de 14% sólo en marzo, apoyado en proyectos de infraestructura y vivienda. Honduras mantuvo una operación resiliente en medio de la transición de gobierno y la presión de importaciones, mientras que Guatemala duplicó sus volúmenes frente al mismo periodo del año anterior y continuó consolidándose como un mercado atractivo para fortalecer la presencia local. Estos resultados reflejan la capacidad de las operaciones de la región para capturar eficiencias y sostener una ejecución comercial disciplinada.

En el Caribe, los resultados estuvieron afectados por una parada operativa extendida en República Dominicana, que impactó temporalmente los volúmenes, los ingresos y el margen de la regional. Los volúmenes de cemento alcanzaron 328.000 toneladas, con una disminución del 12,2% frente al primer trimestre de 2025, mientras que los ingresos cerraron en USD 61 millones, con una reducción del 8,0%. El EBITDA se ubicó en USD 8 millones, con un margen del 13,4%, impactado principalmente por la situación operativa en República Dominicana. Sin embargo, la operación ya se normalizó y las condiciones de demanda se mantienen estables, lo que permite anticipar una recuperación progresiva durante los siguientes trimestres. En Puerto Rico, la actividad constructora continúa apoyada en los recursos federales de reconstrucción y en la dinámica positiva del turismo, mientras que las demás operaciones del Caribe mantuvieron un comportamiento estable.

Finalmente, Argos Materials continuó avanzando en la consolidación de su plataforma de agregados en Estados Unidos, una de las principales avenidas de crecimiento de Cementos Argos. Durante el trimestre, la compañía avanzó en la ingeniería para ampliar la capacidad de producción de la cantera en República Dominicana, progresó en el desarrollo de infraestructura portuaria dedicada y completó un nuevo envío de prueba hacia Houston, un mercado con una demanda anual cercana a 44 millones de toneladas y déficit estructural de agregados. Además, la compañía sigue fortaleciendo capacidades para evaluar oportunidades de crecimiento inorgánico, en línea con la estrategia de construir una plataforma escalable, competitiva y enfocada en capturar el potencial del mercado estadounidense. Esta hoja de ruta se complementa con la capitalización aprobada de Argos North America Investments LLC por USD 396 millones, vehículo que servirá como estructura de inversión para las operaciones en Estados Unidos, y con el objetivo de generar más de USD 200 millones de EBITDA en el mediano plazo.

Los invito a pasar ahora a los resultados del negocio de energía en la diapositiva 8.

Celsia

Diapositiva Celsia Cualitativo

Durante el primer trimestre, el negocio de energía operó en un entorno marcado por una mayor disponibilidad hídrica y caudales por encima de los promedios históricos. Esta condición se reflejó en una reducción importante del precio de bolsa, que promedió COP 187 por kilovatio hora, con una disminución cercana al 52% frente al mismo periodo de 2025. Si bien febrero registró los precios más bajos del trimestre, en marzo empezó a observarse una corrección gradual en los precios *spot*.

En este contexto, Celsia mantuvo una gestión activa de su portafolio y avanzó en iniciativas de eficiencia y disciplina financiera. En abril, la compañía cerró la venta de 6 pequeñas centrales hidroeléctricas en el Valle del Cauca, que suman 12,6 MW. Los recursos de esta transacción se destinaron a reducir deuda y permiten concentrar capacidades en los activos donde la compañía cuenta con mayores ventajas competitivas, especialmente en la gestión de centrales hidroeléctricas de mayor escala.

De cara al segundo trimestre, la compañía mantiene un seguimiento riguroso a la evolución climática. Tras la finalización de La Niña durante el primer trimestre, el país entra en un periodo de transición, con alertas sobre una muy probable ocurrencia del fenómeno de El Niño en la segunda mitad del año. Aunque su duración y magnitud todavía son inciertas, Celsia se está preparando para este escenario.

Con este contexto, pasemos ahora a los resultados financieros del negocio de energía.

Diapositiva Celsia - Resultados

En el frente financiero, Celsia registró ingresos por COP 1,3 billones durante el primer trimestre de 2026, con una disminución del 12% frente al mismo periodo del año anterior, explicada por la dinámica de los precios de energía. Por su parte, el EBITDA alcanzó COP 363.000 millones, disminuyendo 21% año a año. Esta variación se explica principalmente por menores precios de comercialización de energía, a pesar del incremento en la demanda durante el periodo.

Destacamos que, aunque enero y febrero estuvieron impactados por condiciones asociadas al fenómeno de La Niña, en marzo se observó una mejora en los resultados, reflejando una normalización progresiva de la hidrología. En términos operativos, la generación de energía alcanzó 1.585 GWh, creciendo 16% frente al primer trimestre de 2025, mientras que la energía comercializada se mantuvo estable alrededor de 985 GWh.

Ahora, antes de iniciar con el detalle de los negocios no listados, quisiera mencionar que estamos revisando en el corto plazo cómo ajustar nuestro esquema de reporte para entregar al mercado más herramientas de análisis sobre estas plataformas. El objetivo es brindar

mayor visibilidad sobre el desempeño, la evolución y el valor de estas inversiones, que creemos que hoy no está siendo plenamente reconocido por el mercado.

Odinsa

Diapositiva Odinsa Cualitativo

Pasemos ahora a los resultados de Odinsa en la diapositiva 10.

Durante el trimestre, la compañía continuó avanzando en el fortalecimiento operativo de sus plataformas de concesiones viales y aeroportuarias. En esta línea, Odinsa realizó ajustes en su estructura directiva para integrar capacidades financieras, operativas, de desarrollo de negocios y de levantamiento de capital, que permitirán acelerar la materialización de su plan de crecimiento.

El tráfico vial creció 5% año a año y el tráfico aeroportuario aumentó 9%. En particular, Opain incrementó sus pasajeros en 10% y su utilidad neta en 38%, mientras que Quiport registró crecimientos de 11% en ingresos y 9% en EBITDA.

Diapositivas 11 y 12 – Vías y Aeropuertos

En cuanto a los resultados financieros, Odinsa registró ingresos consolidados por COP 117.000 millones durante el primer trimestre, con una reducción del 10% año a año. El EBITDA consolidado se ubicó en COP 94.000 millones, con una variación de -14% y la utilidad neta consolidada alcanzó COP 84.000 millones, 15% por debajo frente al mismo periodo de 2025.

Las variaciones frente al primer trimestre de 2025 se explican principalmente por una menor contribución del método de participación del Fondo de Capital Privado, dada la valorización extraordinaria registrada en 2025 por la incorporación de la segunda etapa del Túnel de Oriente. La deuda financiera consolidada de Odinsa cerró el trimestre en COP 226.000 millones, con una reducción del 23% año a año.

Pasando a los resultados operativos de la compañía, la plataforma de vías cerró el trimestre con un tráfico promedio diario cercano a 116.000 vehículos. Se destacan los crecimientos del tráfico del Túnel de Oriente en un 7%, en Autopistas del Café del 6% y en la Malla Vial del Meta del 2%.

En la plataforma aeroportuaria, cuyas cifras se encuentran en la diapositiva 12, el tráfico total de pasajeros durante el trimestre fue de 13,3 millones. El Aeropuerto El Dorado movilizó 12 millones de pasajeros, creciendo 10% frente al primer trimestre de 2025, mientras que Quiport movilizó 1,3 millones de pasajeros, con un crecimiento del 7% año a año.

Negocio de Desarrollo Urbano

Diapositiva NDU

En el Negocio de Desarrollo Urbano, los ingresos de flujo de caja registraron un crecimiento del 49% frente al mismo periodo del año 2025, como resultado de la activación de cláusulas contractuales y del recaudo de cuotas asociadas a negocios firmados el año anterior. Sin embargo, el flujo de caja neto muestra una disminución que se explica porque en el 2026, la totalidad de los pagos de predial se concentró en el primer trimestre, mientras que en 2025 dichos pagos se realizaron principalmente en el segundo trimestre, lo que afecta la comparabilidad entre periodos.

En el estado de resultados (PyG), los ingresos reflejan principalmente la activación de cláusulas contractuales y efectos contables por el reconocimiento de ingresos diferidos asociados al cumplimiento de obligaciones de urbanismo correspondientes a ventas de periodos anteriores.

De cara al resto del año, las expectativas del negocio se concentran en la materialización de las conversaciones actualmente en curso con diferentes clientes, las cuales esperamos se concreten en cierres efectivos durante los siguientes meses, permitiendo así el cumplimiento de los objetivos de ingresos y flujo de caja definidos para 2026.

Pactia

Diapositiva Pactia - Resultados

En el negocio de rentas inmobiliarias, el ingreso bruto efectivo fue de COP 119.000 millones, creciendo un 5% año a año, y el EBITDA para el trimestre fue de COP 70.000 millones, con un incremento del 16% año a año. En términos de mismos activos para los primeros tres meses del año, el ingreso bruto efectivo y el EBITDA crecieron un 8% y 20%, respectivamente, frente al 2025. Durante el periodo, se renovaron contratos de arrendamiento de 25.000 metros cuadrados y se colocaron nuevos contratos por 2 mil metros cuadrados.

Frente al primer trimestre de 2025, el sector de logística registró el mayor crecimiento en el ingreso bruto efectivo, con un incremento del 16%, impulsado por una aceleración en su ocupación. En segundo lugar, se ubicó el sector de comercio, con un aumento del 12%, atribuido a un crecimiento en las ventas por metro cuadrado.

Por último, el fondo logró avances importantes en la optimización de su estructura de capital, reduciendo su *stock* de deuda en un 7% durante el trimestre y cerrando el periodo con un *loan-to-value* del 26,7%, una disminución de 481 puntos básicos frente al 2025.

Los invito ahora a pasar a la diapositiva 16 para revisar los resultados financieros de Grupo Argos

Resultados financieros consolidados y separados

Para abordar los resultados consolidados y separados de la compañía, es importante hacer una precisión. Para este primer trimestre de 2026 no se registraron transacciones no recurrentes que deban excluirse de las cifras, contrario a lo que ocurrió en el mismo periodo

de 2025, cuando hubo ingresos extraordinarios producto de la desinversión de Cementos Argos en Summit Materiales y el Proyecto de Escisión por Absorción con Grupo Sura. De esta manera, las variaciones en las cifras que analizaremos a continuación excluyen esos efectos discontinuados para el primer trimestre de 2025.

Diapositiva Resultados separados

En los resultados separados, la comparación frente al primer trimestre de 2025 debe considerar un ingreso por método de participación patrimonial superior a COP 1,0 billón, asociada a la desinversión de Cementos Argos en Summit Materials.

Excluyendo este efecto, durante el primer trimestre de 2026 la compañía registró ingresos separados por COP 221.000 millones, lo que representa una disminución del 19% frente al mismo periodo del año anterior, explicada principalmente por una menor contribución del método de participación patrimonial.

El EBITDA separado se ubicó en COP 144.000 millones, con una reducción del 25% año a año, debido tanto a la menor contribución del método de participación como al incremento en el impuesto predial. Este gasto aumentó en COP 9.000 millones frente al trimestre anterior, principalmente por el predial de Pavas en Barranquilla.

Este mayor gasto obedece a que en 2026 el pago de estos impuestos se realizó en su totalidad durante el primer trimestre, aprovechando los descuentos por pronto pago. En contraste, durante 2025 se solicitó una corrección sobre estos prediales, por lo que parte del pago se efectuó después de marzo.

Por su parte, la utilidad neta separada alcanzó COP 91.000 millones, un 37% menos frente al mismo periodo del año anterior.

Aun así, Grupo Argos continúa generando resultados positivos a nivel separado, con márgenes favorables: el margen bruto fue del 96,5%, el margen EBITDA del 65,2% y el margen neto del 41,3%.

Diapositiva Resultados consolidados

A nivel consolidado, el primer trimestre del año inició con un comportamiento positivo del negocio cementero e inmobiliario que año a año representaron un incremento de COP 18.000 millones en el EBITDA para Grupo Argos, pero que fue impactado negativamente por una contracción de COP 95.000 millones en el negocio de energía debido a la alta hidrología nacional que afectó los precios de comercialización en los primeros dos meses del año, destacando que para marzo se presentó una recuperación sustancial en el mercado, la cual ha continuado en los meses de abril y mayo.

Esta dinámica se traduce en unos ingresos consolidados por COP 2,7 billones, 7% menos que en el mismo periodo de 2025, un EBITDA de COP 713.000 millones, 12% inferior, una utilidad neta de COP 194.000 millones, 21% menos, y una utilidad neta controladora de COP 87.000 millones, con una contracción del 23%.

A nivel operacional, si se excluye el impacto del segmento de energía, el EBITDA consolidado año a año habría permanecido estable con una variación del 0,1% año a año.

Para continuar, en la diapositiva 20 encontrarán la estructura financiera consolidada y separada de Grupo Argos.

Diapositiva Deuda consolidada

Al cierre del primer trimestre de 2026, la deuda bruta consolidada se ubicó en COP 9,9 billones, con una reducción del 13% frente a marzo de 2025. Adicionalmente, la deuda neta consolidada, excluyendo efectivo restringido y equivalentes, cerró con una posición de caja neta positiva de COP -137.000 millones.

Estos indicadores reflejan la solidez de la estructura de capital de la organización y la flexibilidad financiera con la que cuenta para continuar ejecutando su estrategia, fortaleza que además fue respaldada por la ratificación de la calificación AAA recientemente anunciada por parte de S&P.

Diapositiva Deuda separada de Grupo Argos

La deuda separada de Grupo Argos cerró el trimestre en COP 1,2 billones, a la vez que el endeudamiento bruto separado se ubicó en COP 1,7 billones, con un indicador de deuda bruta sobre dividendos de 1,9 veces y de deuda bruta sobre portafolio del 11%. El costo de la deuda fue de 8,3% y la vida media alcanzó 3,0 años.

Esta estructura de endeudamiento mantiene niveles saludables y le otorga a Grupo Argos flexibilidad financiera para continuar ejecutando su estrategia de asignación de capital y gestión activa del portafolio.

JUAN ESTEBAN CALLE

Cierre

Gracias Felipe.

Antes de cerrar, quiero reiterar que Grupo Argos inicia 2026 con una estructura más simple y especializada, una base de activos de alta calidad y una posición financiera que le permite avanzar con disciplina en la ejecución de su estrategia.

Los negocios donde participa la compañía cuentan con ventajas competitivas estructurales y operan en sectores esenciales para el desarrollo económico y social de la región: materiales de construcción, energía, concesiones viales y aeroportuarias, desarrollo urbano y rentas inmobiliarias.

CAROLINA ARANGO (Q&A)

Muchas gracias. Ahora le damos paso a las preguntas.

Les recuerdo que pueden hacerlas en la sección de Q&A habilitada en la plataforma de Zoom.