



a member of  InterCement

Loma Negra anuncia resultados del 4T23

Buenos Aires, 6 de marzo, 2024 – Loma Negra, (NYSE: LOMA; BYMA: LOMA), (“Loma Negra” o la “Compañía”), el principal productor de cemento de la Argentina anunció hoy los resultados para el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2023 (“Resultados del 4T23”).

Aspectos Relevantes del Ejercicio 2023

- Los ingresos netos disminuyeron un 6,6% interanual a Ps. 422.161 millones (US\$ 790 millones), principalmente impulsados por la disminución registrada en nuestro negocio principal, Cemento, mientras que el rendimiento positivo de Hormigón y Agregados compensó el resultado del segmento Ferroviario.
- El EBITDA Ajustado Consolidado alcanzó Ps. 100.351 millones, disminuyendo un 25,7% interanual en pesos ajustados, mientras que en dólares alcanzó los 252 millones, con una disminución del 12,7% interanual. La comparación interanual se ve afectada por la venta de un activo no estratégico en el 4T22.
- El margen de EBITDA Ajustado Consolidado se situó en 23,8%, contrayéndose 610 puntos básicos desde 2022. Excluyendo el resultado de la venta de activos en 2022, la contracción habría sido de 378 puntos básicos.
- El ingreso neto fue de Ps. 10.305 millones, mostrando un aumento del 70,7% interanual.
- Durante el año fiscal 2023, distribuimos dividendos por Ps. 39,4 mil millones (US\$ 120 millones), Ps. 67,53 por acción en circulación (Ps. 337,63 por ADR).
- Loma Negra está presentando su tercer Reporte de Sostenibilidad para el año fiscal 2023, con el objetivo de compartir con todos nuestros grupos de interés nuestro camino y compromiso con el desarrollo sostenible.

Aspectos Relevantes del 4T23

- Las ventas netas disminuyeron un 13,2% interanual a Ps. 99.398 millones (US\$ 182 millones), principalmente por una disminución en el segmento de Cemento, con los demás negocios siguiendo la misma tendencia que nuestro segmento principal.
- El EBITDA Ajustado Consolidado alcanzó los Ps. 22.678 millones, disminuyendo un 44,7% interanual en pesos ajustados, mientras que en dólares alcanzó los 61 millones, un 33,0% menos que en el 4T22. Excluyendo el resultado extraordinario de la base de comparación, la disminución en pesos se situó en un 25,8%.
- El margen de EBITDA Ajustado Consolidado se situó en un 22,8%, contrayéndose en 1.302 puntos básicos interanuales desde el 35,8%. Excluyendo el resultado de la venta de activos en 2022, la contracción habría sido de 389 puntos básicos.
- Pérdida neta de Ps. 19.780 millones, frente a una ganancia de Ps. 22.746 millones en el mismo período del año anterior, principalmente explicada por un mayor costo financiero.
- La Compañía emitió su Clase 4 de bonos nacionales por un monto principal total de US\$ 10,0 millones, con una tasa de interés del 6% anual y vencimiento en el segundo trimestre de 2026.
- La Deuda Neta se situó en Ps. 140.636 millones (US\$ 174 millones), representando una relación Deuda Neta/EBITDA Ajustado LTM de 1,40x en comparación con 0,37x en el ejercicio fiscal 2022. Principalmente debido a la devaluación del peso en diciembre de 2023.

La Compañía ha presentado ciertas cifras financieras, Tabla 1b y Tabla 11, en dólares estadounidenses y pesos sin dar efecto a la NIC 29. La Compañía ha preparado toda la otra información financiera aquí presentada aplicando la NIC 29.

Sobre los resultados financieros y operacionales del cuarto trimestre del 2023, Sergio Faifman, CEO de Loma Negra, señaló: *"Hemos llegado al final de un año muy desafiante para Argentina, donde la industria de la construcción ha mostrado toda su resiliencia, permitiéndome presentar otro año sólido para LOMA."*

A pesar de los volúmenes más bajos del cuarto trimestre, afectados por el menor nivel de actividad debido al período electoral y al posterior cambio de administración, la industria mostró una fuerte capacidad de adaptación al entorno económico y cerró el año con el segundo mejor volumen de despacho en la historia, solo superado por el récord alcanzado en 2022.

Estamos muy satisfechos con los resultados logrados en estas condiciones desafiantes, ratificando la posición de liderazgo de LOMA, cumpliendo nuestro papel como actores clave de la industria en Argentina, estando cerca de nuestros clientes, proveedores y otros grupos de interés. Trabajando juntos, podemos abordar los desafíos que enfrenta nuestro país, confiados en nuestra capacidad para impulsar su potencial de crecimiento una vez que se logre un entorno menos volátil. Además, con gran satisfacción, publicamos una nueva edición del Informe de Sostenibilidad de Loma Negra para compartir con todos nuestros grupos de interés nuestro trabajo y compromiso con el desarrollo sostenible. Estamos evolucionando y progresando continuamente hacia convertirnos en una empresa dedicada a abordar los desafíos y demandas de nuestro entorno. Es un camino que recorreremos con responsabilidad. Este informe de sostenibilidad refleja nuestro camino. Te animo a leerlo para descubrir los logros más destacados de nuestra empresa."

Tabla 1: Indicadores financieros destacados*(cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)*

| | Tres meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | | Doce meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | |
|--|--|--------------|-------------------|--|--------------|-----------------|
| | 2023 | 2022 | % Var. | 2023 | 2022 | % Var. |
| Ingresos por ventas netos | 99.398 | 114.483 | -13,2% | 422.161 | 451.954 | -6,6% |
| Ganancia bruta | 26.018 | 30.375 | -14,3% | 105.907 | 122.049 | -13,2% |
| <i>Margen de ganancia bruta</i> | <i>26,2%</i> | <i>26,5%</i> | <i>-36 bps</i> | <i>25,1%</i> | <i>27,0%</i> | <i>-192 bps</i> |
| EBITDA Ajustado | 22.678 | 41.021 | -44,7% | 100.351 | 134.981 | -25,7% |
| <i>Margen de EBITDA Ajustado</i> | <i>22,8%</i> | <i>35,8%</i> | <i>-1.302 bps</i> | <i>23,8%</i> | <i>29,9%</i> | <i>-610 bps</i> |
| Ganancia neta | (20.188) | 23.207 | n/a | 9.681 | 5.627 | 72,0% |
| Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora | (19.780) | 22.746 | n/a | 10.305 | 6.037 | 70,7% |
| Ganancia por acción | (33,9003) | 38,9166 | n/a | 17,6599 | 10,3144 | 71,2% |
| Promedio de acciones en circulación (*) | 583 | 584 | -0,2% | 584 | 585 | -0,3% |
| Deuda neta | 140.636 | 49.388 | 184,8% | 140.636 | 49.388 | 184,8% |
| Relación Deuda Neta /EBITDA Ajustado de los últimos doce meses | 1,40x | 0,37x | 2,83x | 1,40x | 0,37x | 2,83x |

(*) Neto de acciones propias en cartera.

Tabla 1b: Indicadores financieros destacados en pesos y dólares estadounidenses, como reportado previamente (Excluyendo IAS 29)*(cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)*

| En millones de Ps. | Tres meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | | Doce meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | |
|--|--|--------------|-----------------|--|--------------|-----------------|
| | 2023 | 2022 | % Var. | 2023 | 2022 | % Var. |
| Ingresos por ventas netos | 81.222 | 34.933 | 132,5% | 233.339 | 109.243 | 113,6% |
| EBITDA Ajustado | 27.022 | 14.742 | 83,3% | 74.408 | 37.758 | 97,1% |
| <i>Margen de EBITDA Ajustado</i> | <i>33,3%</i> | <i>42,2%</i> | <i>-893 bps</i> | <i>31,9%</i> | <i>34,6%</i> | <i>-267 bps</i> |
| Ganancia neta | (32.668) | 8.962 | n/a | (17.110) | 14.009 | n/a |
| Deuda neta | 140.636 | 49.388 | 184,8% | 140.636 | 49.388 | 184,8% |
| Relación Deuda Neta /EBITDA Ajustado de los últimos doce meses | 1,40x | 0,37x | 2,83x | 1,40x | 0,37x | 2,83x |

| En millones de US\$ | Tres meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | | Doce meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | |
|--|--|--------------|-----------------|--|--------------|-----------------|
| | 2023 | 2022 | % Var. | 2023 | 2022 | % Var. |
| Ps./US\$, promedio | 445,34 | 162,70 | 173,7% | 295,21 | 130,81 | 125,7% |
| Ps./US\$, al cierre del periodo | 808,48 | 177,13 | 356,4% | 808,48 | 177,13 | 356,4% |
| Ingresos por ventas netos | 182 | 215 | -15,1% | 790 | 835 | -5,4% |
| EBITDA Ajustado | 61 | 91 | -33,0% | 252 | 289 | -12,7% |
| <i>Margen de EBITDA Ajustado</i> | <i>33,3%</i> | <i>42,2%</i> | <i>-893 bps</i> | <i>31,9%</i> | <i>34,6%</i> | <i>-267 bps</i> |
| Ganancia neta | (73) | 55 | n/a | (58) | 107 | n/a |
| Deuda neta | 174 | 279 | -37,6% | 174 | 279 | -37,6% |
| Relación Deuda Neta /EBITDA Ajustado de los últimos doce meses | 1,40x | 0,37x | 2,83x | 1,40x | 0,37x | 2,83x |

Resumen de las Operaciones

Volumen de Ventas

Tabla 2: Volúmenes de ventas²

| | | Tres meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | | Doce meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | |
|---------------------------------------|-------|--|------|--------|--|------|--------|
| | | 2023 | 2022 | % Var. | 2023 | 2022 | % Var. |
| Cemento, cemento de albañilería y cal | MM Tn | 1,52 | 1,69 | -10,1% | 6,42 | 6,72 | -4,5% |
| Hormigón | MM m3 | 0,12 | 0,15 | -17,5% | 0,58 | 0,58 | 0,2% |
| Ferrovial | MM Tn | 1,00 | 1,09 | -9,0% | 4,20 | 4,54 | -7,5% |
| Agregados | MM Tn | 0,29 | 0,33 | -12,3% | 1,29 | 1,24 | 3,9% |

² Los volúmenes de ventas incluyen ventas entre segmentos.

Los volúmenes de ventas de cemento, albañilería y cal durante el 4T23 disminuyeron un 10,1% a 1,5 millones de toneladas. Aunque el menor volumen afectó a ambos modos de despacho, el despacho a granel se vio afectado por la transición política y el entorno económico, especialmente en el último mes del período. El cemento embolsado mostró una disminución más moderada, siguiendo la tendencia de los trimestres anteriores.

En cuanto al volumen del segmento de Hormigón, exhibió una disminución del 17,5% interanual. Los proyectos realizados por el sector privado comenzaron el trimestre a un ritmo prometedor, pero experimentaron una desaceleración en diciembre. Por el contrario, las obras del sector público se vieron significativamente impactadas por la transición en la administración nacional y el contexto político predominante. De manera similar, los volúmenes del segmento de Agregados disminuyeron un 12,3%.

Los volúmenes del segmento Ferrovial experimentaron una contracción del 9,0% en comparación con el mismo trimestre de 2022. El menor nivel de actividad en el sector de la construcción impactó a nuestros principales dadores de carga, especialmente en Agregados. Además, la tormenta que golpeó Bahía Blanca en diciembre dejó temporalmente fuera de servicio las dos plantas desde las cuales transportamos productos químicos.

Para el año fiscal 2023, nuestro segmento principal, Cemento, albañilería y cal, registró una disminución interanual del 4,5%, principalmente explicada por la dinámica de la economía en el segundo semestre, afectada por el proceso electoral. El cemento embolsado fue más impactado por este entorno, parcialmente compensado por los despachos a granel, que terminaron el año en cifras positivas, principalmente por el desempeño durante la primera mitad del año.

El segmento de Hormigón terminó el año casi sin cambios con un aumento del 0,2%, mientras que el segmento de Agregados aumentó un 3,9% interanual. La demanda de Hormigón fue uno de los principales impulsores del crecimiento en los despachos de cemento a granel, modo de despacho que terminó el año con cifras de crecimiento positivas, principalmente respaldadas por los volúmenes publicados en la primera mitad del año.

El volumen del segmento Ferrovial experimentó una disminución del 7,5%, atribuida principalmente a menores volúmenes transportados de materiales de construcción y arena de fractura. El mercado de transporte en 2023 se caracterizó por verse afectado por la mala cosecha producto a la fuerte sequía, que provocó que los camiones de granos se volcaran a otros rubros, afectando nuestros principales flujos de transporte, específicamente para materiales de construcción.

Resumen de los Resultados Financieros

Tabla 3: Estado del Resultado Integral Consolidado

(cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

| | Tres meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | | Doce meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | |
|---|---|---------------|---------------|---|----------------|---------------|
| | 2023 | 2022 | % Var. | 2023 | 2022 | % Var. |
| Ingresos por ventas netas | 99.398 | 114.483 | -13,2% | 422.161 | 451.954 | -6,6% |
| Costo de ventas | (73.379) | (84.108) | -12,8% | (316.254) | (329.905) | -4,1% |
| Ganancia bruta | 26.018 | 30.375 | -14,3% | 105.907 | 122.049 | -13,2% |
| Gastos de comercialización y administración | (9.959) | (9.965) | -0,1% | (38.666) | (38.959) | -0,8% |
| Otros ingresos netos | (79) | 10.940 | n/a | 918 | 10.542 | -91,3% |
| Deterioro de propiedades, planta y equipos | - | - | n/a | - | - | n/a |
| Impuesto a los débitos y créditos bancarios | (1.082) | (1.187) | -8,9% | (4.677) | (4.532) | 3,2% |
| Ingresos (costos) financieros, netos | | | | | | |
| Resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda | 54.584 | 19.055 | 186,5% | 138.760 | 42.810 | 224,1% |
| Diferencia de cambio | (73.152) | (9.359) | 681,6% | (117.212) | (23.104) | 407,3% |
| Ingresos financieros | 166 | 585 | -71,7% | 5.710 | 5.065 | 12,7% |
| Egresos financieros | (18.923) | (9.096) | 108,0% | (73.323) | (79.607) | -7,9% |
| Resultado antes de impuestos a las ganancias | (22.427) | 31.348 | n/a | 17.418 | 34.264 | -49,2% |
| Impuesto a las ganancias | | | | | | |
| Corriente | 36 | (1.783) | n/a | (3.810) | (12.782) | -70,2% |
| Diferido | 2.203 | (6.358) | n/a | (3.928) | (15.855) | -75,2% |
| Ganancia neta | (20.188) | 23.207 | n/a | 9.681 | 5.627 | 72,0% |

Ingresos por Ventas Netas

Los ingresos por **Ventas Netas** disminuyeron un 13,2% a Ps. 99.398 millones en el 4T23, desde Ps. 114.483 millones en el mismo trimestre del año pasado, con una disminución en todos los segmentos, siendo más moderada en los segmentos de Agregados y Ferroviario.

El segmento de Cemento, cemento para albañilería y cal disminuyó un 16,0% interanual, con volúmenes que se contrajeron un 10,1%. El modo de despacho a granel se vio afectado por la transición política y el entorno económico, especialmente en el último mes del período. El cemento embolsado mostró una disminución más moderada, siguiendo la tendencia de los trimestres anteriores. Además, este efecto se vio acompañado de una dinámica de precios más suave que, a pesar de moverse con la inflación, mostró una disminución debido a las elevadas cifras de inflación mensuales y el momento de los ajustes de precios.

El segmento Hormigón registró una disminución en su línea superior del 20,3% en comparación con el 4T22, principalmente debido a volúmenes más bajos, que disminuyeron un 17,5%. El segmento de Agregados registró una disminución en los ingresos del 9,5%, donde el rendimiento positivo de precios compensó parcialmente el menor volumen.

Los ingresos del segmento Ferroviario disminuyeron un 10,5% en el 4T23 en comparación con el mismo trimestre de 2022, principalmente debido a un menor volumen transportado, que disminuyó un 9,0% en el trimestre, afectado principalmente por la disminución en los volúmenes transportados de agregados.

Para el año fiscal 2023, los ingresos netos disminuyeron un 6,6% a Ps. 422.161 millones desde Ps. 451.954 millones en el año fiscal 2022, principalmente debido a un rendimiento inferior en las ventas de nuestro negocio principal, Cemento, seguido por el segmento Ferroviario. Esto fue parcialmente compensado por un mejor rendimiento de Hormigón y Agregados.

Costo de Venta y Ganancia Bruta

El **Costo de Ventas** disminuyó un 12,8% interanual, alcanzando Ps. 73.379 millones en el 4T23, principalmente debido a la disminución en los volúmenes de ventas en todos los segmentos y al menor impacto de las depreciaciones en los segmentos de Cemento y Ferroviario. En cuanto al costo de ventas para Cemento, el segmento registró una disminución del 7,0% en términos de costo por tonelada. La razón principal de esto fue la reducción en los insumos energéticos, impulsada principalmente por un menor consumo de energía térmica por tonelada, junto con una disminución en los precios del gas natural. De manera similar, el costo de la energía eléctrica mejoró a medida que aumentó la proporción de energía hidráulica, que tiene un costo más bajo, en la matriz de generación eléctrica del país. Además, hubo una menor depreciación que la registrada en el 4T22.

La **Ganancia Bruta** disminuyó un 14,3% interanual a Ps. 26.018 millones en el 4T23, desde Ps. 30.375 millones en el 4T22, con una contracción interanual del margen de utilidad bruta de solo 36 puntos básicos alcanzando 26,2%.

Durante el año fiscal 2023, el beneficio bruto disminuyó un 13,2% a Ps. 105.907 millones, con un margen de beneficio bruto que se contrajo en 192 puntos básicos, alcanzando el 25.1%.

Gastos de Comercialización y Administración

Los **Gastos de Comercialización y Administración** (SG&A) en el 4T23 se mantuvieron estables, con una variación de solo 0,1% interanual a Ps. 9.959 millones, desde Ps. 9.965 millones en el 4T22. Como porcentaje de las ventas, los gastos de comercialización y administrativos (SG&A) mostraron un aumento contra el 4T22 de 132 puntos básicos, alcanzando el 10,0% debido a la disminución en los ingresos. Durante el año fiscal 2023, los SG&A disminuyeron un 0,8% en comparación con el año anterior, y como porcentaje de las ventas se situaron en el 9,2%, aumentando 54 puntos básicos.

EBITDA Ajustado & Margen

Tabla 4: Conciliación del EBITDA ajustado y margen de EBITDA Ajustado

(cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

| | Tres meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | | Doce meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | |
|---|--|---------------|-------------------|--|----------------|-----------------|
| | 2023 | 2022 | % Var. | 2023 | 2022 | % Var. |
| Conciliación del EBITDA: | | | | | | |
| Ganancia neta | (20.188) | 23.207 | n/a | 9.681 | 5.627 | 72,0% |
| (+) Depreciación y amortización | 6.698 | 9.672 | -30,7% | 32.191 | 41.349 | -22,1% |
| (+) Impuesto a los débitos y créditos bancarios | 1.082 | 1.187 | -8,9% | 4.677 | 4.532 | 3,2% |
| (+) Impuesto a las ganancias | (2.239) | 8.141 | n/a | 7.738 | 28.637 | -73,0% |
| (+) Intereses financieros, netos | 14.708 | 7.035 | 109,1% | 57.812 | 14.143 | 308,8% |
| (+) Diferencia de cambio | 73.152 | 9.359 | 681,6% | 117.212 | 23.104 | 407,3% |
| (+) Otros gastos financieros, netos | 4.049 | 1.476 | 174,3% | 9.802 | 60.399 | -83,8% |
| (+) Resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda | (54.584) | (19.055) | 186,5% | (138.760) | (42.810) | 224,1% |
| EBITDA Ajustado | 22.678 | 41.021 | -44,7% | 100.351 | 134.981 | -25,7% |
| <i>Margen de EBITDA Ajustado</i> | <i>22,8%</i> | <i>35,8%</i> | <i>-1.302 bps</i> | <i>23,8%</i> | <i>29,9%</i> | <i>-610 bps</i> |

El **EBITDA ajustado** disminuyó un 44,7% interanual en el cuarto trimestre de 2023 a Ps. 22.678 millones desde Ps. 41.021 millones en el mismo período del año anterior, principalmente afectado por un menor EBITDA ajustado generado por nuestro negocio de cemento, seguido también por los otros negocios.

Asimismo, el margen de EBITDA ajustado se contrajo 1.302 puntos básicos a 22,8% en comparación con el 35,8% en el 4T22. La venta de un activo no estratégico en el 4T23 afectó la base de comparación y representa 913 puntos básicos. Excluyendo este efecto, el margen se contrajo 389 puntos básicos, con márgenes inferiores en todos los segmentos.

En particular, el margen de EBITDA ajustado del segmento de Cemento, Albañilería y Cal se contrajo 1.254 puntos básicos a 26,6%. Excluyendo la venta de activos mencionada anteriormente de la base de comparación, el margen se contrajo 217 puntos básicos. Los precios, a pesar de estar ajustados siguiendo la inflación, disminuyeron en comparación con el 4T22 debido a las altas cifras de inflación mensual y el momento de los ajustes de precios. El menor rendimiento de los ingresos fue parcialmente compensado por una gestión eficiente de costos impulsada principalmente por una mejora en los insumos energéticos.

El margen de EBITDA ajustado del segmento Hormigón se contrajo 121 puntos básicos, y se situó en 1,5%, desde 2,7% en el 4T22. A pesar de los controles de costos y gastos, no se logró compensar completamente la disminución en los ingresos.

El margen de EBITDA ajustado de Agregados se contrajo a 14,2%, desde el 25,9% en el 4T22, principalmente debido a mayores costos de ventas y al efecto de despachos más bajos, parcialmente compensados por un rendimiento positivo en los precios.

Finalmente, el margen de EBITDA ajustado del segmento ferroviario se contrajo 922 puntos básicos a -4,2% en el cuarto trimestre, desde 5,1% en el 4T22, principalmente debido a costos más elevados, junto con volúmenes transportados más bajos.

Durante el año fiscal 2023, el **EBITDA ajustado** disminuyó un 25,7% alcanzando Ps. 100.351 millones desde Ps. 134.981 millones en el año fiscal 2022, con una compresión del margen de EBITDA ajustado de 610 puntos básicos, desde el 29,9% en 2022 hasta el 23,8% en 2023. Excluyendo la venta del activo no estratégico de la base de comparación, el EBITDA ajustado disminuyó un 19,4%, contrayéndose en 378 puntos básicos.

Costos Financieros - Netos

Tabla 5: Costos financieros, netos

(cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

| | Tres meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | | Doce meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | |
|---|---|--------------|------------|---|-----------------|---------------|
| | 2023 | 2022 | % Var. | 2023 | 2022 | % Var. |
| Diferencia de cambio | (73.152) | (9.359) | 681,6% | (117.212) | (23.104) | 407,3% |
| Ingresos financieros | 166 | 585 | -71,7% | 5.710 | 5.065 | 12,7% |
| Egresos financieros | (18.923) | (9.096) | 108,0% | (73.323) | (79.607) | -7,9% |
| Resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda | 54.584 | 19.055 | 186,5% | 138.760 | 42.810 | 224,1% |
| Ingresos (costos) financieros, netos | (37.325) | 1.185 | n/a | (46.065) | (54.837) | -16,0% |

Durante el 4T23, la Compañía reportó un **Costo Financiero Neto** total de Ps. 37,3 mil millones en comparación con una ganancia financiera neta total de Ps. 1,2 mil millones en el 4T22, principalmente debido al impacto de la devaluación del peso, parcialmente compensado por una ganancia en la posición monetaria neta. En el mismo sentido, tuvimos un aumento en el gasto financiero debido a una posición de deuda más alta.

Durante el año fiscal 2023, la Compañía registró un costo financiero neto total de Ps. 46,1 mil millones, en comparación con un costo financiero neto de Ps. 54,8 mil millones en 2022.

Ganancia Neta y Ganancia Neta Atribuible a los Propietarios de la Controladora

La Compañía registró una **Pérdida Neta** de Ps. 20.188 millones en el 4T23 comparado con una Ganancia Neta de Ps. 23.207 millones en el mismo período del año anterior. El mayor costo financiero total debido a la devaluación, junto con la venta del activo no estratégico en el 4T22, son las principales razones de la variación.

Durante el trimestre, la Compañía reportó una pérdida por acción ordinaria de Ps. 33,9003 y una pérdida por ADR de Ps. 169,5014, en comparación con una ganancia por acción ordinaria de Ps. 38,9166 y una ganancia por ADR de Ps. 194,5830 en el 4T22.

Durante el año fiscal 2023, la **Ganancia Neto Atribuible a los Propietarios de la Compañía** aumentó un 70,7% interanual, a Ps. 10.305 millones, desde Ps. 6.037 millones en el año fiscal 2022, principalmente como resultado de un menor costo financiero neto total junto con una menor posición fiscal que compensó un resultado operativo más bajo.

Capitalización

Tabla 6: Capitalización y Relación Deuda Neta /EBITDA Ajustado

(cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

| | Al 31 de Diciembre de, | |
|--|------------------------|----------------|
| | 2023 | 2022 |
| Total Deuda | 147.370 | 64.680 |
| - Deuda corriente | 37.225 | 33.914 |
| - Deuda no corriente | 110.146 | 30.766 |
| Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones | (6.734) | (15.293) |
| Total deuda neta | 140.636 | 49.388 |
| Patrimonio Neto | 294.222 | 361.069 |
| Capitalización | 441.592 | 425.749 |
| EBITDA Ajustado | 100.351 | 134.981 |
| Relación Deuda Neta /EBITDA Ajustado de los últimos doce meses | 1,40x | 0,37x |

Al 31 de diciembre de 2023, el total de Efectivo, Equivalentes de Efectivo e Inversiones fue de Ps. 6.734 millones en comparación con Ps. 15.293 millones al 31 de diciembre de 2022. La deuda total al cierre del trimestre se situó en Ps. 147.370 millones, compuesta por Ps. 37.225 millones en préstamos a corto plazo, incluida la porción corriente de los préstamos a largo plazo (o el 25% del total de préstamos), y Ps. 110.146 millones en préstamos a largo plazo (o el 75% del total de préstamos).

Al cierre del cuarto trimestre de 2023, el 76% (o Ps. 111.359 millones) de la deuda total de Loma Negra estaba denominada en dólares estadounidenses, y el 24% (o Ps. 36.011 millones) estaba en pesos.

A partir del 31 de diciembre de 2023, el 24% de los préstamos consolidados de la compañía devengaba intereses a una tasa variable y devengaba intereses basados en BADLAR, ya que se trata de deuda en pesos. El 76% restante acumula intereses a una tasa fija en moneda extranjera.

En el trimestre, la empresa emitió un bono doméstico por un monto total de US\$ 10,0 millones con vencimiento en el segundo trimestre de 2026. Además, la empresa canceló toda su deuda de corto plazo en dólares estadounidenses, extendiendo la duración promedio de la deuda total de Loma Negra a 1,7 años.

La relación de Deuda Neta sobre el EBITDA Ajustado (últimos doce meses) aumentó a 1,40x al 31 de diciembre de 2023, desde 0,37x al 31 de diciembre de 2022, como resultado de un aumento en la posición de deuda, principalmente debido a la devaluación del peso.

Flujo de Fondos

Tabla 7: Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

(cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

| | Tres meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | Doce meses finalizados el 31 de Diciembre de, | |
|---|--|-----------------|--|-----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | | |
| Ganancia neta | (20.188) | 23.207 | 9.681 | 5.627 |
| Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación | 31.403 | 2.401 | 67.038 | 107.404 |
| Cambios en activos y pasivos operacionales | 14.979 | 9.427 | 8.312 | (15.367) |
| Flujo neto de efectivo generado por las operaciones | 26.194 | 35.035 | 85.030 | 97.664 |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | | |
| Ingresos por venta de participación en Yguazú Cementos S.A. | - | - | 649 | 290 |
| Adquisición de Propiedades, planta y equipo e intangibles, netos | (18.200) | (7.931) | (35.898) | (21.835) |
| Aportes al FFFFSI | (102) | (71) | (577) | (603) |
| Inversiones | - | (1.290) | - | 7.459 |
| Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión | (18.302) | (9.292) | (35.825) | (14.689) |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | | |
| Ingresos / pagos de préstamos, intereses pagados | (31.494) | (20.610) | 45.759 | (3.670) |
| Pago de dividendos | (12) | 0 | (86.845) | (67.905) |
| Plan de recompra de acciones | - | (2.414) | - | (5.598) |
| Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación | (31.506) | (23.024) | (41.086) | (77.172) |
| Variación neta del efectivo y equivalentes | (23.614) | 2.719 | 8.119 | 5.802 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio | 32.051 | 12.657 | 15.293 | 20.052 |
| Efecto de reexpresión en moneda homogénea de caja | (5.575) | (413) | (23.219) | (11.272) |
| Efectos de la variación del tipo de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera | 3.872 | 331 | 6.541 | 710 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período | 6.734 | 15.293 | 6.734 | 15.293 |

En el 4T23, nuestra generación de efectivo operativo se situó en Ps. 26.194 millones, en comparación con Ps. 35.035 millones en el mismo período del año anterior, donde la disminución en la utilidad neta ajustada para reconciliar con el efectivo neto proporcionado por las actividades operativas fue parcialmente compensada por un efecto positivo del capital de trabajo, principalmente debido a menores anticipos de impuesto a las ganancias.

Durante el 4T23, la Compañía utilizó efectivo en actividades de financiamiento por Ps. 31.506 millones, principalmente para el pago de préstamos e intereses. También emitió la obligación negociable Clase 4 que, junto con los préstamos a corto plazo, compensaron parcialmente estos efectos. En cuanto al efectivo utilizado en actividades de inversión, la Compañía utilizó un total de Ps. 18.200 millones, principalmente para capex de mantenimiento y el proyecto en curso de adaptación de las embolsadoras para utilizar bolsas de 25 kg.

Durante el año fiscal 2023, la Compañía realizó inversiones de capital por un total de Ps. 35.898 millones. El flujo de efectivo generado por actividades operativas fue de Ps. 85.030 millones en comparación con Ps. 97.664 millones en el año fiscal 2022, y el efectivo neto utilizado en actividades financieras fue de Ps. 41.086 millones en comparación con Ps. 77.172 millones el año anterior, explicado principalmente por el aumento en la posición de deuda.

Emisión de Obligaciones Negociables

El 1 de noviembre de 2023, la Compañía emitió su Clase 4 de Obligaciones Negociables por un monto de capital total de US\$ 10,0 millones. Los términos de la emisión son los que se describen a continuación.

| | |
|-----------------------------|--------------------------|
| Monto emitido | US\$ 10 millones |
| Precio de la emisión | 100% del capital emitido |
| Tasa de interés | 6% per annum |
| Pagos de interés | Semestral |
| Amortización | Bullet - 30 meses |

Eventos Recientes

Suscripción de Propuesta de Acuerdo de Demanda Colectiva

El 11 de octubre, la Compañía suscribió una propuesta de acuerdo de demanda colectiva, con respecto a la demanda colectiva de accionistas titulada "*Dan Kohl v. Loma Negra CIASA, et al. - Index No. 653114/2018 (District Court for the Southern District of New York)*" (la "Demanda Colectiva").

El acuerdo fue aprobado preliminarmente por el tribunal el 30 de noviembre de 2023. Se notificó a los miembros de la clase sobre el acuerdo y tienen la oportunidad de presentar objeciones hasta el 20 de marzo de 2024. Se ha programado una audiencia de aprobación final para el 10 de abril de 2024.

Todas las obligaciones de pago materiales bajo el acuerdo se encuentran cubiertas por la póliza de seguro de D&O.

El acuerdo no contiene ninguna admisión o reconocimiento de responsabilidad por conducta indebida por parte de Loma Negra u otros demandados en la Demanda Colectiva y prevé una liberación de todos los reclamos.

4T23 Presentación de Resultados

Cuando: 10:00 a.m. U.S. ET (12:00 p.m. BAT), 7 de marzo de 2024
Teléfono: 0800-444-2930 (Argentina), 1-833-255-2824 (U.S.), 1-866-605-3852 (Canadá), 1-412-902-6701 (International)
Contraseña: Loma Negra Call
Webcast: <https://event.choruscall.com/mediaframe/webcast.html?webcastid=U8uXvhvL>
Replay: Una repetición telefónica de la conferencia estará disponible hasta el 14 de marzo de 2024. Se puede acceder a la repetición llamando al 1-877-344-7529 (U.S. toll free), o al 1-412-317-0088 (International). La contraseña para la reproducción es 9040275. El audio de la conferencia telefónica también se archivará en el sitio web de la Compañía en www.lomanegra.com

Definiciones

EBITDA Ajustado está calculado como ganancia neta más intereses financieros netos más cargo por impuesto a las ganancias, más depreciación y amortización, más diferencias del tipo de cambio, más otros costos financieros, más impuesto sobre los débitos y créditos bancarios, más resultado en participación en sociedades, más deterioro de los activos, menos resultado de operaciones discontinuas. Loma Negra considera que excluir el impuesto a los débitos y créditos del cálculo del EBITDA Ajustado es una mejor medida del desempeño operativo cuando se la compara con otras empresas internacionales.

Deuda Neta está calculada como Deuda menos Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones de corto plazo.

Sobre Loma Negra

Fundada en 1926, Loma Negra es la compañía líder de cemento en Argentina, produciendo y distribuyendo cemento, cemento de albañilería, cal, agregados y hormigón, productos utilizados principalmente en la construcción privada y pública. Loma Negra es una empresa de cemento y hormigón integrada verticalmente, con operaciones en todo el país, respaldada por grandes reservas de piedra caliza, plantas ubicadas estratégicamente, marcas de primer nivel y canales de distribución desarrollados. Loma Negra cotiza tanto en BYMA como en NYSE en los EE. UU., donde cotiza bajo el símbolo "LOMA". Una ADS representa cinco (5) acciones ordinarias. Para obtener más información, visite www.lomanegra.com

Nota

La Compañía presentó algunas cifras convertidas de pesos argentinos a U.S. dólares a los fines comparativos. El tipo de cambio utilizado para convertir pesos a dólares estadounidenses fue el tipo de cambio de referencia (comunicación "A" 3500) reportado por el Banco Central para dólares de los Estados Unidos. La información presentada en U.S. dólares es solo para conveniencia del lector. Ciertas cifras incluidas en este informe han estado sujetas a ajustes de redondeo. En consecuencia, las cifras que se muestran como totales en ciertas tablas pueden no ser agregaciones aritméticas de las cifras presentadas en trimestres anteriores.

Redondeo: hemos realizado ajustes de redondeo para alcanzar algunas de las cifras incluidas en este informe anual. Como resultado, las cifras numéricas mostradas como totales en algunas tablas pueden no ser una agregación aritmética de las cifras que las precedieron.

Aviso Legal

Este comunicado contiene ciertas proyecciones y/o estimaciones futuras conforme el significado de la Ley de Títulos Valores federal de los Estados Unidos que están sujetas a riesgos e incertidumbres. Estas declaraciones son solo estimaciones basadas en nuestras expectativas y proyecciones actuales sobre resultados futuros posibles o asumidos de nuestro negocio, condiciones financieras, resultados de operaciones, liquidez, planes y objetivos. En algunos casos, puede identificar estas declaraciones estimadas por el uso de palabras tales como "creemos", "podemos", "estimamos", "continuamos", "anticipamos", "pretendemos", "debemos", "planificamos", "esperamos", "predecimos", "potencialmente", "buscamos", "prevemos" o el uso en negativo de estos términos u otras expresiones similares. Las proyecciones y/o estimaciones futuras se basan en la información actualmente disponible para nosotros. Hay factores importantes que pueden hacer que nuestros resultados reales, nivel de actividad, rendimiento o logros difieran materialmente de los resultados, del nivel de actividad, del rendimiento o de los logros expresados o implícitos en las estimaciones, que incluyen, entre otras cosas: cambios en condiciones generales económicas, políticas, gubernamentales y comerciales a nivel mundial y en Argentina, cambios en las tasas de inflación, fluctuaciones en el tipo de cambio del peso, nivel de construcción en general, cambios en la demanda y precios del cemento, cambios en los precios de la materia prima y energía, cambios en la estrategia comercial y varios otros factores. No se debe confiar en las estimaciones como predicciones de eventos futuros. Si bien creemos de buena fe que las expectativas reflejadas en las estimaciones realizadas son razonables, no podemos garantizar que se logren u ocurran resultados futuros, niveles de actividad, desempeño y eventos y circunstancias reflejados en estas estimaciones. Cualquiera o todas las estimaciones y/o proyecciones de Loma Negra realizadas en este comunicado pueden resultar incorrectas. Se deben considerar estas estimaciones a la luz de otros factores discutidos bajo el título "factores de riesgo" incluidos en el Reporte Anual de la Compañía presentado en la forma 20-F, así también como en las presentaciones periódicas realizadas en formato 6-K que son presentadas o registrados ante la Comisión Nacional de Valores y Comisión de Valores de los Estados Unidos (United States Securities and Exchange Commission). Por lo tanto, se advierte a los lectores que no confíen en estas estimaciones futuras. A menos que lo exija la ley, no asumimos la obligación de actualizar públicamente ninguna proyección y/o estimación futura por ningún motivo posterior a la fecha de este comunicado para ajustar estas estimaciones a los resultados reales o a los cambios en nuestras expectativas.

Contactos de Relación con Inversores

Marcos I. Gradin, CFO y Relación con Inversores



Diego M. Jalón, Gerente de Relaciones con Inversores

+54-11-4319-3050

investorrelations@lomanegra.com

--- Tablas Financieras ---

Tabla 8: Estado de Situación Financiera Consolidado

(cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

| | Al 31 de Diciembre de, | Al 31 de Diciembre de, |
|---|---------------------------|---------------------------|
| | 2023 | 2022 |
| ACTIVOS | | |
| Activos no corrientes | | |
| Propiedades, planta y equipo | 482.128 | 477.921 |
| Derecho a uso de activos | 2.546 | 3.271 |
| Activos Intangibles | 1.585 | 1.463 |
| Inversiones | 32 | 32 |
| Plusvalía | 318 | 318 |
| Inventarios | 22.671 | 19.868 |
| Otros créditos | 1.848 | 3.491 |
| Activos no corrientes totales | 511.128 | 506.365 |
| Activos corrientes | | |
| Inventarios | 76.486 | 63.540 |
| Otros créditos | 21.748 | 18.217 |
| Cuentas comerciales por cobrar | 22.749 | 28.410 |
| Inversiones | 1.710 | 13.223 |
| Caja y bancos | 5.024 | 2.070 |
| Activos corrientes totales | 127.717 | 125.460 |
| Activos totales | 638.845 | 631.826 |
| PATRIMONIO Y PASIVOS | | |
| Capital y otras cuentas de capital | 121.976 | 118.151 |
| Reservas | 165.388 | 236.274 |
| Ganancias acumuladas | 6.876 | 6.037 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 294.239 | 360.462 |
| Participaciones no controladoras | (18) | 607 |
| Patrimonio total | 294.222 | 361.069 |
| PASIVOS | | |
| Pasivos no corrientes | | |
| Préstamos | 110.146 | 30.766 |
| Provisiones | 6.742 | 4.071 |
| Sueldos y cargas sociales a pagar | 527 | 294 |
| Deudas por arrendamientos | 2.773 | 2.439 |
| Otras deudas | 478 | 511 |
| Pasivo por impuesto diferido | 106.599 | 102.672 |
| Pasivos no corrientes totales | 227.264 | 140.753 |
| Pasivos corrientes | | |
| Préstamos | 37.225 | 33.914 |
| Cuentas por pagar | 57.255 | 55.117 |
| Anticipos de clientes | 4.382 | 5.485 |
| Remuneraciones y cargas sociales | 8.874 | 13.846 |
| Impuestos por pagar | 2.951 | 9.078 |
| Deudas por arrendamientos | 1.215 | 879 |
| Otras deudas | 5.458 | 11.684 |
| Pasivos corrientes totales | 117.359 | 130.004 |
| Pasivos totales | 344.623 | 270.757 |
| Patrimonio y pasivos totales | 638.845 | 631.826 |

Tabla 9: Estado de Resultado Integral Consolidado*(cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)*

| | Tres meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | | Doce meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | |
|---|--|----------------|---------------|--|----------------|---------------|
| | 2023 | 2022 | % Var. | 2023 | 2022 | % Var. |
| Ingresos por ventas netas | 99.398 | 114.483 | -13,2% | 422.161 | 451.954 | -6,6% |
| Costo de ventas | (73.379) | (84.108) | -12,8% | (316.254) | (329.905) | -4,1% |
| Ganancia bruta | 26.018 | 30.375 | -14,3% | 105.907 | 122.049 | -13,2% |
| Gastos de comercialización y administración | (9.959) | (9.965) | -0,1% | (38.666) | (38.959) | -0,8% |
| Otros ingresos netos | (79) | 10.940 | n/a | 918 | 10.542 | -91,3% |
| Impuesto a los débitos y créditos bancarios | (1.082) | (1.187) | -8,9% | (4.677) | (4.532) | 3,2% |
| Ingresos (costos) financieros, netos | | | | | | |
| Resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda | 54.584 | 19.055 | 186,5% | 138.760 | 42.810 | 224,1% |
| Diferencia de cambio | (73.152) | (9.359) | 681,6% | (117.212) | (23.104) | 407,3% |
| Ingresos financieros | 166 | 585 | -71,7% | 5.710 | 5.065 | 12,7% |
| Egresos financieros | (18.923) | (9.096) | 108,0% | (73.323) | (79.607) | -7,9% |
| Resultado antes de impuestos a las ganancias | (22.427) | 31.348 | n/a | 17.418 | 34.264 | -49,2% |
| Impuesto a las ganancias | | | | | | |
| Corriente | 36 | (1.783) | n/a | (3.810) | (12.782) | -70,2% |
| Diferido | 2.203 | (6.358) | n/a | (3.928) | (15.855) | -75,2% |
| Ganancia (pérdida) neta | (20.188) | 23.207 | n/a | 9.681 | 5.627 | 72,0% |
| Ganancia (pérdida) neta atribuible a: | | | | | | |
| Propietarios de la controladora | (19.780) | 22.746 | n/a | 10.305 | 6.037 | 70,7% |
| Participaciones no controladoras | (408) | 461 | n/a | (625) | (410) | 52,2% |
| Ganancia (pérdida) neta del período | (20.188) | 23.207 | n/a | 9.681 | 5.627 | 72,0% |
| Ganancia por acción (básica y diluida) | (33,9003) | 38,9166 | n/a | 17,6599 | 10,3144 | 71,2% |

Tabla 10: Estado de Flujo de Efectivo Consolidado*(cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)*

| | Tres meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | Doce meses finalizados el 31 de Diciembre de, | |
|---|--|-----------------|--|-----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | | |
| Ganancia neta | (20.188) | 23.207 | 9.681 | 5.627 |
| Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación | | | | |
| Impuesto a las ganancias reconocido en resultados | (2.239) | 8.141 | 7.738 | 28.637 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 6.698 | 9.672 | 32.191 | 41.349 |
| Provisiones | 2.776 | 1.041 | 6.994 | 4.053 |
| Diferencia de cambio | 62.715 | 6.032 | 95.095 | 15.042 |
| Intereses perdidos | 14.807 | 6.863 | 62.212 | 15.899 |
| Pérdida por operación de títulos | 718 | (0) | 1.836 | 54.919 |
| Resultado de la venta de Propiedades, planta y equipo | 177 | (10.480) | (451) | (10.486) |
| Resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda | (54.584) | (19.055) | (138.760) | (42.810) |
| Desvalorización del fondo fiduciario | 102 | 168 | (212) | 603 |
| Pagos basados en acciones | 233 | 19 | 396 | 197 |
| Cambios en activos y pasivos operacionales | | | | |
| Inventarios | (7.840) | (4.743) | (14.575) | (9.859) |
| Otros créditos | (5.332) | (3.734) | (4.793) | (9.894) |
| Cuentas comerciales por cobrar | (3.054) | (5.478) | (25.045) | (22.255) |
| Anticipos de clientes | 1.117 | 112 | 1.504 | 750 |
| Cuentas por pagar | 24.178 | 21.630 | 45.212 | 34.765 |
| Remuneraciones y cargas sociales | 3.220 | 4.489 | 6.742 | 8.769 |
| Provisiones | 32 | (411) | (672) | (1.256) |
| Impuestos por pagar | (6.410) | 3.590 | (1.596) | 16.553 |
| Otras deudas | 5.248 | 245 | 7.068 | 176 |
| Impuesto a las ganancias pagado | 3.821 | (6.274) | (5.533) | (33.116) |
| Flujo neto de efectivo generado por las operaciones | 26.194 | 35.035 | 85.030 | 97.664 |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | | |
| Ingresos por venta de participación en Yguazú Cementos S.A. | - | (0) | 649 | 290 |
| Ingresos por venta de Propiedades, planta y equipo | (248) | 10.177 | 825 | 10.264 |
| Adquisición de Propiedades, planta y equipo | (17.735) | (17.890) | (36.053) | (31.774) |
| Adquisición de Intangibles | (217) | (218) | (670) | (325) |
| Adquisición de Inversiones | - | - | - | - |
| Ingresos por vencimientos de Inversiones | - | (1.290) | - | 7.459 |
| Aportes al F.F.F.S.F.I. | (102) | (71) | (577) | (603) |
| Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión | (18.302) | (9.292) | (35.825) | (14.689) |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | | |
| Emisión de obligaciones negociables | 4.387 | - | 142.487 | - |
| Nuevos préstamos | 13.004 | 2.023 | 69.469 | 161.017 |
| Pérdida por operación de títulos | 1.118 | 54.919 | - | - |
| Intereses pagados | (15.594) | (6.261) | (54.374) | (14.810) |
| Pago de Dividendos | (12) | 0 | (86.845) | (67.905) |
| Deudas por arrendamiento | (239) | (429) | (961) | (882) |
| Pagos de préstamos | (34.170) | (70.862) | (110.862) | (148.995) |
| Compra de acciones propias en cartera | - | (2.414) | - | (5.598) |
| Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación | (31.506) | (23.024) | (41.086) | (77.172) |
| Variación neta del efectivo y equivalentes | (23.614) | 2.719 | 8.119 | 5.802 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio | 32.051 | 12.657 | 15.293 | 20.052 |
| Efecto de reexpresión en moneda homogénea de caja | (5.575) | (413) | (23.219) | (11.272) |
| Efectos de la variación del tipo de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera | 3.872 | 331 | 6.541 | 710 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período | 6.734 | 15.293 | 6.734 | 15.293 |

Tabla 11: Información por segmentos (las cifras excluyen el impacto de las NIC 29)*(cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)*

| | Tres meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | | | Doce meses finalizados el 31 de Diciembre de, | | | |
|---|--|--------|---------------|--------|--|--------|----------------|--------|
| | 2023 | % | 2022 | % | 2023 | % | 2022 | % |
| Ingresos por ventas netos | 81.222 | 100,0% | 34.933 | 100,0% | 233.339 | 100,0% | 109.243 | 100,0% |
| Cemento, albañilería y cal | 71.974 | 88,6% | 30.739 | 88,0% | 205.007 | 87,9% | 96.499 | 88,3% |
| Hormigón | 6.899 | 8,5% | 3.263 | 9,3% | 21.866 | 9,4% | 9.390 | 8,6% |
| Ferrovionario | 6.517 | 8,0% | 2.727 | 7,8% | 18.451 | 7,9% | 8.720 | 8,0% |
| Agregados | 2.381 | 2,9% | 988 | 2,8% | 7.071 | 3,0% | 2.775 | 2,5% |
| Otros | 524 | 0,6% | 189 | 0,5% | 1.355 | 0,6% | 664 | 0,6% |
| Eliminaciones | (7.073) | -8,7% | (2.973) | -8,5% | (20.411) | -8,7% | (8.805) | -8,1% |
| Costo de ventas | 47.563 | 100,0% | 21.877 | 100,0% | 143.313 | 100,0% | 69.225 | 100,0% |
| Cemento, albañilería y cal | 39.414 | 82,9% | 18.378 | 84,0% | 118.764 | 82,9% | 58.125 | 84,0% |
| Hormigón | 6.627 | 13,9% | 3.065 | 14,0% | 20.728 | 14,5% | 8.925 | 12,9% |
| Ferrovionario | 6.320 | 13,3% | 2.569 | 11,7% | 17.254 | 12,0% | 8.308 | 12,0% |
| Agregados | 1.952 | 4,1% | 734 | 3,4% | 6.081 | 4,2% | 2.283 | 3,3% |
| Otros | 324 | 0,7% | 103 | 0,5% | 897 | 0,6% | 390 | 0,6% |
| Eliminaciones | (7.073) | -14,9% | (2.973) | -13,6% | (20.411) | -14,2% | (8.805) | -12,7% |
| Gastos de comercialización, administración y otros | 7.732 | 100,0% | (702) | 100,0% | 19.489 | 100,0% | 5.397 | 100,0% |
| Cemento, albañilería y cal | 7.010 | 90,7% | 1.005 | 143,3% | 17.260 | 88,6% | 4.345 | 80,5% |
| Hormigón | 88 | 1,1% | 89 | -12,7% | 681 | 3,5% | 337 | 6,3% |
| Ferrovionario | 422 | 5,5% | 135 | -19,2% | 1.022 | 5,2% | 469 | 8,7% |
| Agregados | 26 | 0,3% | 9 | -1,3% | 73 | 0,4% | 33 | 0,6% |
| Otros | 186 | 2,4% | 71 | -10,1% | 453 | 2,3% | 211 | 3,9% |
| Depreciaciones y amortizaciones | 1.096 | 100,0% | 985 | 100,0% | 3.871 | 100,0% | 3.137 | 100,0% |
| Cemento, albañilería y cal | 910 | 83,0% | 767 | 77,9% | 3.097 | 80,0% | 2.411 | 76,9% |
| Hormigón | 33 | 3,0% | 12 | 1,2% | 104 | 2,7% | 57 | 1,8% |
| Ferrovionario | 167 | 15,2% | 174 | 17,7% | 547 | 14,1% | 608 | 19,4% |
| Agregados | (15) | -1,4% | 30 | 3,1% | 117 | 3,0% | 56 | 1,8% |
| Otros | 1 | 0,1% | 1 | 0,1% | 5 | 0,1% | 5 | 0,2% |
| EBITDA Ajustado | 27.022 | 100,0% | 14.742 | 100,0% | 74.408 | 100,0% | 37.758 | 100,0% |
| Cemento, albañilería y cal | 26.460 | 97,9% | 14.133 | 95,9% | 72.081 | 96,9% | 36.440 | 96,5% |
| Hormigón | 217 | 0,8% | 121 | 0,8% | 561 | 0,8% | 185 | 0,5% |
| Ferrovionario | (58) | -0,2% | 197 | 1,3% | 721 | 1,0% | 550 | 1,5% |
| Agregados | 388 | 1,4% | 276 | 1,9% | 1.035 | 1,4% | 515 | 1,4% |
| Otros | 16 | 0,1% | 16 | 0,1% | 10 | 0,0% | 68 | 0,2% |
| Partidas reconciliatorias: | | | | | | | | |
| Efecto reexpresión a moneda homogénea | (4.344) | | 26.279 | | 25.943 | | 97.223 | |
| Depreciaciones y amortizaciones | (6.698) | | (9.672) | | (32.191) | | (41.349) | |
| Impuesto a los débitos y créditos bancarios | (1.082) | | (1.187) | | (4.677) | | (4.532) | |
| Resultados financieros, netos | (37.325) | | 1.185 | | (46.065) | | (54.837) | |
| Impuesto a las ganancias | 2.239 | | (8.141) | | (7.738) | | (28.637) | |
| Resultados participación en sociedades | - | | - | | - | | - | |
| Deterioro de los activos | - | | - | | - | | - | |
| Ganancia neta del período | (20.188) | | 23.207 | | 9.681 | | 5.627 | |