



PazdelRío
ES COLOMBIA 

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

2022

Certificación del representante legal y contador de la Compañía

A los señores accionistas de
Acerías Paz del Río S. A.

02 de marzo de 2023

Que para la emisión de los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, de los estados de resultados integrales, de cambios en patrimonio, de flujo de efectivo, por los años terminados en esas fechas, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los socios y terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

Existencia: Los activos y pasivos de Acerías Paz del Río S. A., existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante cada año.

Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

Derechos y obligaciones: Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables desembolsos económicos futuros, obtenidos a cargo de Acerías Paz del Río S. A., en la fecha de corte.

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

Presentación y revelación: Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.



Fabio Hernando Galán Sánchez
Representante Legal



Adriana Maritza Escobar Torres
Contador T.P No. 175298-T



Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros

A los señores miembros de la Asamblea de Accionistas de
Acerías Paz del Río S. A.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Acerías Paz del Río S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Acerías Paz del Río S. A. al 31 de diciembre de 2022 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe.

Soy independiente de Acerías Paz del Río S. A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contaduría del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA – por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Calle 100 No. 11A35, Piso 5, Bogotá, Colombia Tel: (60-1) 7431111,
www.pwc.com/co

© 2023 PricewaterhouseCoopers. PwC se refiere a las Firmas colombianas que hacen parte de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Todos los derechos reservados.



A los señores Accionistas de
Acerías Paz del Río S. A.

Asuntos clave de la auditoría

He determinado que no hay asuntos claves de auditoría para comunicar en mi informe.

Responsabilidades de la administración y de los encargados de la dirección de la Entidad sobre los estados financieros

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y por el control interno que la administración considere necesario para que la preparación de estos estados financieros esté libre de error material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el principio de negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la dirección de la Entidad son responsables por la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifico y valoro los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.



A los señores Accionistas de
Acerías Paz del Río S. A.

- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalué lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Entidad deje de ser un negocio en marcha.
- Evalué la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de la dirección de la Entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifique en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los encargados de la dirección de la Entidad una declaración sobre mi cumplimiento de los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y he comunicado a ellos acerca de todas las relaciones que se puede esperar razonablemente que pudiesen afectar mi independencia y, en caso de presentarse, las correspondientes salvaguardas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La administración también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la preparación de informes de gestión, el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral y la implementación del Sistema de Prevención y Control del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo. Mi responsabilidad como Revisor Fiscal en estos temas es efectuar procedimientos de revisión para emitir una conclusión sobre su adecuado cumplimiento.



**A los señores Accionistas de
Acerías Paz del Río S. A.**

De acuerdo con lo anterior, concluyo que:

- a) La contabilidad de la Entidad durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022 ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable y las operaciones registradas se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva.
- b) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de Acciones se llevan y se conservan debidamente.
- c) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- d) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2022 la Entidad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.
- e) La Compañía ha implementado el Sistema de Prevención y Control del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 062 de 2007 emitida por la Superintendencia Financiera.

En cumplimiento de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de Acerías Paz del Río S. A., se ajustan a los estatutos y a las órdenes y a las instrucciones de la Asamblea, si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder y sobre la efectividad de los controles del proceso de reporte financiero, emití un informe separado de fecha 02 de marzo de 2023.

A handwritten signature in black ink, which appears to read 'Colina', is written over a large, hand-drawn oval scribble.

Juan Antonio Colina Pimienta
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 28082 -T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
2 de marzo de 2023

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 / 2021

	NOTAS	2022	2021
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes del efectivo	3	65,469,229	137,744,334
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	293,311,148	221,423,116
Inventarios	5	274,307,457	241,717,791
Activos mantenidos para la venta		199,300	199,300
Total activo corriente		633,287,134	601,084,541
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	42,311,711	48,358,450
Activos por impuestos no corrientes	6	31,822,657	32,662,187
Propiedades, plantas y equipos	7	1,236,959,339	1,261,080,184
Activos de derecho de uso	8	68,393,903	76,571,275
Activos intangibles	9	3,053,780	148,739
Total activo no corriente		1,382,541,390	1,418,820,835
TOTAL ACTIVO		2,015,828,524	2,019,905,376
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	10	191,139,982	139,171,067
Pasivos por arrendamientos	8	13,786,773	15,133,641
Provisiones por beneficios a empleados	11	14,878,943	22,402,449
Otras provisiones	12	28,441,909	34,069,124
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	13	369,732,521	285,950,247
Otros pasivos no financieros	14	13,188,115	15,090,019
Pasivos por impuestos	6	4,929,754	13,302,206
Total pasivo corriente		636,097,997	525,118,753
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	10	10,104,167	12,413,814
Pasivos por arrendamientos	8	52,479,091	62,830,832
Provisiones por beneficios a empleados	11	50,863,272	75,324,845
Otras provisiones	12	50,497,152	54,236,232
Pasivos por impuestos diferidos	6	126,168,249	112,640,634
Otros pasivos no financieros	14	34,241,816	47,429,927
Total pasivo no corriente		324,353,747	364,876,284
TOTAL PASIVO		960,451,744	889,995,037
PATRIMONIO			
Capital emitido		496,915,537	496,915,537
Prima de emisión		485,859,206	485,859,206
Utilidades acumuladas		52,412,986	101,592,051
Reservas de ganancias retenidas apropiadas		-	59,754,861
Reserva legal		17,793,510	-
Otras reservas		2,395,541	(14,211,316)
Total patrimonio	15	1,055,376,780	1,129,910,339
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,015,828,524	2,019,905,376

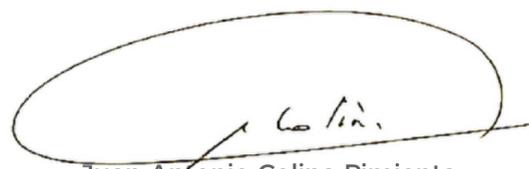
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros



Fabio Hernando Galán Sánchez
Representante Legal
Ver certificación adjunta



Adriana Maritza Escobar Torres
Contador T.P No. 175298-T
Ver certificación adjunta



Juan Antonio Colina Pimienta
Revisor Fiscal T.P No. 28082-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe adjunto)

Estado de resultados integrales

Año terminado al 31 de diciembre de 2022 / 2021

	NOTAS	2022	2021
Ingresos de actividades ordinarias	17	1,605,526,196	1,402,409,474
Costo de ventas	18	(1,361,099,733)	(1,089,482,698)
Utilidad bruta		244,426,463	312,926,776
COSTOS OPERATIVOS			
Gastos de administración	19	(96,821,468)	(69,842,608)
Gastos de ventas	20	(62,252,730)	(49,113,597)
Otros ingresos, netos	21	29,702,369	39,317,281
Total costos operativos		(129,371,829)	(79,638,924)
Ganancia en actividades de operación		115,054,634	233,287,852
RESULTADO FINANCIERO			
Costo financiero, neto	22	(66,757,248)	(52,747,150)
Total resultado financiero, neto		(66,757,248)	(52,747,150)
Ganancia antes de impuestos sobre la renta		48,297,386	180,540,702
Impuesto sobre la renta	6	(5,658,427)	(62,360,462)
Ganancia, neta		42,638,959	118,180,240
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancias actuariales por planes por beneficios definidos	12	25,549,011	30,153,871
Impuesto diferido a las ganancias relativos a componentes del ORI	6,12	(8,942,154)	(10,552,060)
Otro resultado integral del periodo		16,606,857	19,601,811
Resultado integral total del período		59,245,816	137,782,051
Ganancia por acción en pesos y centavos		0.86	2.38

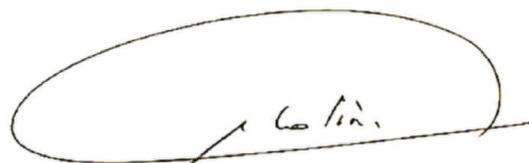
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Fabio Hernando Galán Sánchez
Representante Legal
Ver certificación adjunta



Adriana Maritza Escobar Torres
Contador T.P No. 175298-T
Ver certificación adjunta



Juan Antonio Colina Pimienta
Revisor Fiscal T.P No. 28082-T
Designado por PWC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe adjunto)

Estado de cambios en el patrimonio

	Capital emitido	Prima de emisión	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Reservas de ganancias retenidas apropiadas	Reserva legal	Otras reservas	Total Patrimonio
Saldo al 1.º de enero de 2021	496,915,537	485,859,206	(16,588,189)	59,754,861	-	(33,813,127)	992,128,288
Ganancia, neta	-	-	118,180,240	-	-	-	118,180,240
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	19,601,811	19,601,811
Saldo al 31 de diciembre de 2021	496,915,537	485,859,206	101,592,051	59,754,861	-	(14,211,316)	1,129,910,339
Ganancia, neta	-	-	42,638,959	-	-	-	42,638,959
Reserva legal	-	-	(17,793,510)	-	17,793,510	-	-
Dividendos decretados	-	-	(133,779,375)	-	-	-	(133,779,375)
Apropiación de utilidades acumuladas	-	-	59,754,861	(59,754,861)	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	16,606,857	16,606,857
Saldo al 31 de diciembre de 2022	496,915,537	485,859,206	52,412,986	-	17,793,510	2,395,541	1,055,376,780

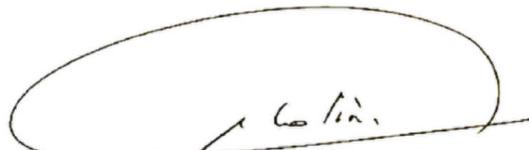
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Fabio Hernando Galán Sánchez
Representante Legal
Ver certificación adjunta



Adriana Maritza Escobar Torres
Contador T.P No. 175298-T
Ver certificación adjunta



Juan Antonio Colina Pimienta
Revisor Fiscal T.P No. 28082-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe adjunto)

Estado de flujos de efectivo

Año terminado al 31 de diciembre de 2022 / 2021

NOTAS

2022

2021

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Ganancia, neta		42,638,959	118,180,240
Ajustes para conciliar la pérdida neta			
Actividades de operación:			
Depreciación y amortización	7 y 8	104,524,750	105,698,295
Amortizaciones de activos intangibles	9	698,098	381,700
Impuesto de renta diferido	6	4,585,461	52,160,590
Cuentas de difícil cobro, neto	4	600,632	417,340
Costos financieros		25,370,499	37,792,452
Ingresos financieros		(4,741,121)	(15,486,934)
Amortización contratos de disponibilidad	14	(15,090,018)	(15,090,008)
Provisión de inventarios	5	(6,354,883)	7,388,909
Pérdida en ventas y/o retiros de activos fijos	7	1,692,263	6,206,277
Intereses causados de pasivos por arrendamientos	8	9,060,213	8,414,397
		162,984,853	306,063,258

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(69,772,347)	(85,603,336)
Inventarios		(26,234,783)	(71,546,708)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		(14,071,107)	105,928,412
Otros impuestos		(8,605,888)	(7,629,947)
Otros pasivos no financieros y provisiones corrientes		(7,529,119)	(507,541)
Otros pasivos no financieros y provisiones no corrientes		(4,866,950)	(3,615,314)
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		(19,911,780)	(11,134,728)
Impuesto Corriente de renta		1,072,966	10,199,873
Efectivo neto generado en las actividades de operación		13,065,845	242,153,969

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades, planta y equipo	7	(64,772,904)	(69,510,122)
Adquisición de intangibles	9	(3,603,139)	(117,300)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		(68,376,043)	(69,627,422)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:

Pago de obligaciones financieras		(240,865,696)	(165,363,362)
Adquisición de obligaciones financieras		286,735,020	62,881,364
Pagos por arrendamiento de capital e intereses	8	(23,096,147)	(18,537,497)
Dividendos pagados	13	(39,719,865)	-
Nuevos contratos arrendamiento financiero		(18,219)	1,107,078
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		(16,964,907)	(119,912,417)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(72,275,105)	52,614,130
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		137,744,334	85,130,204
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de período		65,469,229	137,744,334

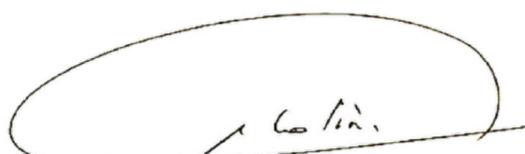
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Fabio Hernando Galán Sánchez
Representante Legal
Ver certificación adjunta



Adriana Maritza Escobar Torres
Contador T.P No. 175298-T
Ver certificación adjunta



Juan Antonio Colina Pimienta
Revisor Fiscal T.P No. 28082-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe adjunto)

Notas a los estados financieros

NOTA 1.

ENTIDAD REPORTANTE

Acerías Paz del Río S. A. (en adelante la Compañía), con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D. C. (Colombia), fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 2 de octubre de 1948. Tiene por objeto social producir, transformar, comercializar y distribuir elementos y materias primas necesarios para la industria siderúrgica, así como los productos de esta, y realizar toda clase de actividades de industria, comercialización y distribución de acero y productos de la industria siderúrgica. La Compañía es poseída por Trinity Capital S. A. S. en un 61,1 % y por Structure S. A. S. Banca de Inversión en un 30,1 % (la compañía Votorantim S. A. mantuvo su participación accionaria en un 91,2 % hasta el 21 de enero del 2022). El término de duración de la Compañía expira el 6 de febrero del 2108.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 2 de marzo del 2023. Estos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los accionistas.

NOTA 2.

BASES DE PREPARACION Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales bases y políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas de forma uniforme en todos los años presentados bajo las Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia.

2.1 BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las NCIF aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, fundamentos de conclusión y guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), publicadas en español hasta el año 2018, sin incluir la NIIF 17 - Contratos de Seguros, y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Estos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros bajo las NCIF, requiere que la gerencia efectúe estimados con base en ciertos supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos; así como la divulgación de activos y pasivos contingentes y los montos de ingresos y gastos registrados durante el año respectivo. Los resultados finales pueden variar como producto de las citadas estimaciones.

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas en las cuales las premisas o estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros se explican en la nota 2.17.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan en los próximos apartados.

2.2 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

(A) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en el peso colombiano (COP), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(B) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y sus equivalentes incluyen el disponible y los depósitos de libre disponibilidad en bancos. Para el propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones altamente líquidas que se puedan convertir en efectivo en un plazo igual o inferior a 3 meses desde la fecha del balance.

2.4 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Métodos de medición

Costo amortizado y tasa de interés efectiva

El costo amortizado es el importe al que fue medido inicialmente el activo o el pasivo financiero menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor del reembolso en el vencimiento y, para los activos financieros, el ajuste por provisión por deterioro.

Cuando la Compañía revisa los estimados de flujos de efectivo futuros, el importe en libros de los respectivos activos o pasivos financieros, se ajusta para reflejar el nuevo estimado descontado, usando la tasa de interés efectiva original. Cualquier cambio se reconoce en el estado de resultados.

Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas periódicas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, momento en el que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Activos Financieros

La Compañía aplica la NIIF 9 - Instrumentos Financieros y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

A) Costo amortizado, **B)** Valor razonable con cambios en otro resultado integral y **C)** Valor razonable con cambios en resultados.

(A) Activos financieros al costo amortizado

Un instrumento de deuda se clasifica como medido al “costo amortizado” solo si los siguientes criterios se cumplen: el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas

a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en “intereses e ingresos similares” utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(B) Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Para la clasificación de un activo de valor razonable con efecto en los otros resultados integrales, se debe cumplir como principio la venta de activos financieros para los cuales se espera recuperar en un plazo determinado el importe principal, además de los intereses, si es que corresponde. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica del patrimonio al estado de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en “ingresos por intereses” utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(C) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

La última clasificación que entrega como opción la NIIF 9 corresponde a los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral, que se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que nazca de instrumentos de deuda designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar.

Reconocimiento y desincorporación

La Compañía, basada en su modelo de negocio, mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, dado que aspira a la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más intereses sobre el capital, si es que corresponde.

Los préstamos y cuentas por cobrar son los principales activos financieros; estos activos poseen pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero y, luego, por su costo amortizado, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Los ingresos por intereses originados por los activos financieros se incluyen en el estado de resultados en el rubro de ingresos financieros utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

La Compañía da de baja los activos financieros únicamente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han sido cancelados, anulados, expiran o han sido transferidos. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuenta se reconoce directamente en los resultados del periodo en que se incurre.

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía aplica el enfoque simplificado evaluando y registrando de manera prospectiva las pérdidas crediticias esperadas en los préstamos y cuentas por cobrar comerciales, ya sea por 12 meses o de por vida, según lo establecido en la NIIF 9.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran, entre otros, indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. El deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. La pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales y se refleja en una cuenta de estimación.

Cuando una cuenta a cobrar se transforma en incobrable definitivamente, esto es, que se hayan agotado todas las instancias razonables de cobro prejudicial y judicial, según el informe legal respectivo, y corresponda su castigo financiero, se regulariza contra la cuenta de estimación constituida para las cuentas a cobrar deterioradas. Cuando el valor razonable de un activo sea inferior al costo de adquisición, si existe evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra

directamente en pérdidas del ejercicio. Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas no requieren de pruebas de deterioro.

La Compañía algunas veces renegocia o modifica los flujos de efectivo contractuales de los préstamos a los clientes. Cuando esto sucede, la Compañía evalúa si los nuevos términos son sustancialmente diferentes de los originales. La Compañía lo hace al considerar, entre otros, los siguientes factores:

- Si el prestatario se encuentra en dificultades financieras y se reducen los flujos de efectivo contractuales.
- Si se introducen nuevos términos sustanciales, como un rendimiento compartido basado en acciones/utilidades que afecta sustancialmente el perfil de riesgo del préstamo.
- Extensión significativa del plazo del préstamo cuando el prestatario no se encuentra en dificultades financieras.
- Cambios significativos en la tasa de interés.
- Cambios en la moneda en la que el préstamo está denominado.
- Inserción de garantías, otros valores o mejoras crediticias que afectan significativamente el riesgo crediticio asociado con el préstamo.

Si los términos son sustancialmente diferentes, la Compañía da de baja el activo financiero original reconoce un “nuevo” activo al valor razonable y vuelve a calcular una nueva tasa de interés efectiva para el activo. En consecuencia, la fecha de renegociación se considera como la fecha de reconocimiento inicial para calcular el deterioro, incluyendo la determinación de si ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo crediticio. Sin embargo, la Compañía también evalúa si el nuevo activo financiero reconocido se considera con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, en especial en circunstancias en que la renegociación fue impulsada por el hecho de que el deudor no pudo realizar los pagos acordados originalmente. Las diferencias en el importe en libros también se reconocen en resultados como una pérdida o ganancia en baja en cuentas.

Si los términos no son sustancialmente diferentes, la renegociación o modificación no resulta en una baja en cuentas y la Compañía

recalcula el importe en libros bruto con base en los flujos de caja revisados del activo financiero, y reconoce una modificación en ganancias o pérdidas en resultados. El nuevo importe en libros bruto se recalcula descontando los flujos de caja descontados a la tasa de interés efectiva original (o tasa de interés efectiva ajustada según el crédito para activos financieros con o sin crédito, adquiridos u originados).

Pasivos financieros

A) Pasivos financieros a costo amortizado

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Estas cuentas se clasifican como pasivos corrientes si el pago debe ser efectuado en un periodo de 1 año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un periodo superior a 1 año, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y luego se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Deudas

(Obligaciones Financieras)

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Después, las deudas se registran a su costo amortizado. Cualquier dife-

rencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

Los costos de deudas generales y específicas de modo directo atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos se añaden al costo de dichos activos hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el periodo en el cual se incurren.

B) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando estos se mantienen para negociación o cuando se designan como tales en el reconocimiento inicial. Estos se miden al valor razonable y los cambios en el valor razonable, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros únicamente cuando las obligaciones son canceladas, anuladas o expiran.

Instrumentos financieros por categoría

A continuación, se muestra un detalle de los instrumentos financieros por categoría:

Costo amortizado al 31 de diciembre de 2022 / 2021

	NOTAS	2022	2021
ACTIVOS			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	335,622,859	269,781,566
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	65,469,229	137,744,334
Total activo		401,092,088	407,525,900
PASIVO			
Obligaciones financieras	10	201,244,149	151,584,881
Pasivos por arrendamientos	8	66,265,864	77,964,473
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	369,732,521	285,950,247
Total pasivo		637,242,534	515,499,601

2.5 INVENTARIOS

Los inventarios se valoran por el menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina usando el método de costo promedio. El costo de los productos terminados y en curso incluye costos de producción, materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción relacionados (basados en una capacidad operativa normal); no incluye costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables.

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

Licencias de software

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (3 años).

Software

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren.

Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputos identificables y únicos que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado.
- La Gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo.
- Se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo.
- Se puede demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros.
- El gasto atribuible al programa de cómputo durante el desarrollo se puede medir de manera confiable.
- Se tienen los recursos técnicos, financieros y otros necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de los programas de cómputo incluyen los costos de los empleados que desarrollan estos programas y la porción apropiada de otros costos directos.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con los criterios de capitalización se reconocen en los resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo que previamente fueron reconocidos en los resultados no se reconocen como un activo en periodos subsiguientes.

Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (entre 1 y 3 años).

Derechos patrimoniales

Los derechos patrimoniales son registrados al costo. Se reconocen los derechos patrimoniales si se cumple con los siguientes criterios:

- La Compañía espera obtener beneficios económicos futuros utilizando hipótesis razonables y fundadas que representen las mejores estimaciones de la gerencia respecto al conjunto de condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo.
- El costo del activo se puede medir de forma fiable.

Estos costos se amortizan durante el tiempo que se determine se van a obtener beneficios futuros del uso de los derechos.

2.7 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Los bienes de propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciación acumulada, menos pérdidas por deterioros de valor, excepto los terrenos, los cuales no están sujetos a depreciación.

El costo histórico incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración. Para las obras en construcción, el costo incluye gastos de personal relacionados en forma directa, y otros de naturaleza operativa, atribuibles a la construcción.

Los componentes de un ítem de propiedades, planta y equipo que poseen vida útil diferente o son componente vital se registran como bienes o partidas separadas (componentes importantes).

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se realizan. Un elemento de propiedad, planta y

equipos es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (diferencia entre el valor neto de disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación de los activos comienza cuando estos están listos para su uso previsto.

Los bienes de propiedades, planta y equipo se deprecian siguiendo el método de línea recta durante la vida útil económica del activo hasta el monto de su valor residual. Se realiza mediante la distribución del costo de adquisición de los activos, menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada del elemento.

Las vidas útiles económicas estimadas por categorías son las siguientes:

CATEGORÍAS	RANGO (AÑOS)
Construcciones y edificaciones	10 - 90
Maquinaria y equipos	5 - 60
Equipo de cómputo y comunicación	2 - 10
Flota y equipo de transporte	5 - 12
Equipo férreo	8 - 10
Muebles y enseres	2 - 8

Las vidas útiles de los activos y su estado se revisan a cada fecha de estado de situación financiera y se ajustan, si corresponde, como un cambio en estimaciones en forma prospectiva.

El importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas por enajenaciones se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en los resultados del año como otros ingresos (gastos).

Costos de descapote

Se entiende por descapote la remoción de la capa superior de tierra y otros materiales para hacer posible la explotación de mineral. Dentro de este proceso es necesario la creación de galerías, las cuales son espacios abiertos en la roca equipados con sostenimiento, ventilación y equipo auxiliar para un

seguro funcionamiento, que permiten acceder al panel de explotación y la posterior evacuación del mineral producido.

La creación de las galerías se clasifica como desarrollo minero. Se entiende por desarrollo minero para minería subterránea las excavaciones en roca para acceder al yacimiento; estas excavaciones se realizan en estéril y se traducen en una inversión preliminar que se debe hacer para el proceso minero. Los desembolsos efectuados en la etapa de desarrollo minero se capitalizan y amortizan durante la explotación del mineral si:

- Técnicamente es posible la extracción del mineral para su utilización o su venta.
- El mineral identificado va a generar probables beneficios futuros.
- La inversión se puede medir de forma fiable.

2.8 ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y DESARROLLO

Los activos para exploración y desarrollo se miden a su costo. A continuación, se detallan los desembolsos que son considerados por la Compañía en la medición inicial de los activos para exploración y desarrollo:

- Adquisición de derechos de exploración.
- Estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos.
- Perforaciones exploratorias.
Excavaciones.
- Tomas de muestras.
- Actividades relacionadas con la evaluación de la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de los recursos minerales.

La Compañía no aplicará esta directriz para los desembolsos en que haya incurrido:

- A) Antes de la exploración y evaluación de los recursos minerales, tales como desembolsos incurridos antes de obtener el derecho legal de explorar un área determinada.
- B) Después de que sean demostrables la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral.

Los activos de exploración y desarrollo se amortizan en función del tiempo límite económico de la mina (tiempo de reserva o tiempo de licencia).

2.9 COSTOS DE ABANDONO

Se refieren a obligaciones futuras de restaurar/recuperar el medio ambiente para las condiciones ecológicamente similares a las existentes antes del inicio del proyecto o actividad, o de hacer medidas compensatorias, acordadas con los órganos competentes, en virtud de la imposibilidad del retorno a esas condiciones preexistentes. Esas obligaciones surgen a partir del derecho de uso del activo, lo cual causa degradación ambiental objeto de la operación o a partir de compromisos formales asumidos con el órgano ambiental, cuya degradación precisa ser compensada, dando otras finalidades para el uso del local impactado.

La Compañía registra obligaciones por retiro de activos así:

- A)** Poseen activos de larga duración que obligatoriamente, incurrirán en gastos adicionales para su desmontaje y remoción al final del período durante el cual serán utilizados.
- B)** Causa degradación o daño ambiental, hecho inherente a su operación, o sea; no es posible realizar sus actividades sin que el daño ambiental ocurra (daño debidamente autorizado por el órgano ambiental competente, que debe ser restaurado, recuperado o compensado al final de la vida útil de la operación).

Cálculo del ARO (Asset Retirement Obligation - Obligaciones por retiro de activos):

La Compañía determina con razonable seguridad el valor total de la obligación relacionada al desmantelamiento del activo al final del plazo de utilización y presenta el valor presente, con base en las directrices establecidas, calculado en pesos. La actualización se registra en los resultados del año.

El activo asociado a costos de abandono se deprecia en función de las reservas mineras y la producción de minerales (nota 2.17).

2.10 IMPUESTO

El gasto por el impuesto sobre la renta del periodo comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o de modo directo en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por el impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias

promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La gerencia evalúa de manera periódica las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos sobre la renta diferidos se reconocen aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos, y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos si estos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecta la utilidad ni la pérdida contable o gravable.

Los impuestos sobre la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes, y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

2.11 BENEFICIOS A EMPLEADOS

A) Beneficios a corto plazo

Existen beneficios a corto plazo que se esperan liquidar totalmente antes de los 12 meses siguientes. Estos beneficios se reconocen como gasto a medida que el trabajador va devengando el beneficio correspondiente. Entre los principales beneficios a corto plazo se encuentran: cesantías, vacaciones, prima de antigüedad, remuneración variable, entre otros.

B) Beneficios a largo plazo

Comprenden principalmente el plan de beneficio de pensión definido, el cual consiste en una obligación irrevocable calculada y actualizada cada año por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de

beneficio definido se determina descontando los flujos de efectivo estimados, usando las tasas de interés de bonos del Gobierno denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y los cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a los otros resultados integrales en el patrimonio en el periodo en el que surgen.

Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que el empleado continúe en servicio por un periodo determinado (periodo de otorgamiento). En este caso, los costos de servicios pasados se amortizan usando el método de línea recta durante el periodo que otorga el derecho.

El beneficio de pensiones se determina de acuerdo con el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo de Colombia:

- El beneficio es equivalente a 75 % del sueldo pensionable. En caso de terminación con más de 10 años de servicio pensionable y menos de 20 años de servicio pensionable, se recibe una pensión proporcional.
- El beneficio es pagado como una pensión mensual mancomunada de último sobreviviente.
- La compañía paga 13 o 14 mesadas, según el marco normativo de orden legal y constitucional aplicable para el momento en el cual se causa el derecho a la pensión. El número de mesadas pensionales reconocidas en la valoración se determinó de acuerdo con lo siguiente:
 1. Todas las pensiones causadas con anterioridad al 25 de julio de 2005, se les calcula 14 mesadas pensionales al año;
 2. Todas las pensiones causadas con posterioridad al 25 de julio de 2005 se les calcula 13 mesadas pensionales al año;
 3. Todas las pensiones que se causen con anterioridad al 31 de julio de 2011 y cuyo monto sea inferior a tres salarios mínimos legales mensuales vigentes, se les calcula 14 mesadas pensionales al año.

2.12 PROVISIONES

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos anteriores, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si es pequeña la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones.

2.13 INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Ingresos

A) Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que la Compañía ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). La Compañía percibe los activos de contratos como activos corrientes, dado que espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen a modo de un activo de contrato. Los costos de suscripción de contratos se capitalizan al ser incurridos si la Compañía espera recuperar dichos costos. Los costos de suscripción de contratos constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un periodo mayor a 12 meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

B) Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía de transferir bienes o servicios a un cliente; esto si la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente

final o el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

C) Ingresos provenientes de contratos con clientes

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de 5 pasos establecidos en la NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes:

1. Identificación de contratos con clientes. Un contrato se define como un acuerdo entre 2 o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles, y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una compañía.

2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato. Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.

3. Determinación del precio de la transacción. El precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.

4. Distribución del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato. En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación.

5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño. La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para la Compañía, y la Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.

- El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño en las que no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, se genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos, y tras eliminar las ventas dentro de la Compañía.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso de que los haya.

D) Anticipos recibidos de los clientes

La Compañía recibe solo anticipos a corto plazo de sus clientes relacionados con las ventas de acero y productos asociados al acero. Se presentan como parte de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Sin embargo, la Compañía puede recibir anticipos a largo plazo de los clientes. Conforme a la política contable vigente, la Compañía presenta tales anticipos como otros pasivos no financieros. La Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos. No obstante, la Compañía decidió utilizar el expediente práctico provisto en la NIIF 15 y no ajustará el importe comprometido de la contraprestación por los efectos de un componente de financiación significativo en los contratos, cuando la Compañía espera, al comienzo del contrato, que el periodo entre el momento en que la entidad transfiere un

bien o servicio comprometido con el cliente y el momento en que el cliente paga por ese bien o servicio sea de 1 año o menos. Por lo tanto, a corto plazo la Compañía no contabilizará un componente de financiación, incluso si es significativo. Para los anticipos a largo plazo, si se determina que existe un componente significativo, la Compañía acumula los intereses correspondientes y ajusta el valor de los ingresos relacionados.

E) Consideraciones de principal versus agente

En los contratos de ventas de acero y productos asociados al acero, se considera que la Compañía es la principal responsable de cumplir la promesa de proporcionar la entrega de los bienes o servicios especificados, principalmente porque la Compañía asume el riesgo de crédito en estas transacciones. Conforme a la política contable actual, en función de la existencia de riesgo de crédito y la naturaleza de la contraprestación en el contrato, la Compañía tiene una exposición a los riesgos y beneficios significativos asociados, y contabiliza por ende los contratos como un principal.

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses se acumulan sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital, y se reconocen en el periodo del instrumento financiero, utilizando el método del interés efectivo.

Costos y gastos

Los otros costos y gastos operacionales se registran en el estado de resultados integrales en la medida en que se causan. Los otros costos y gastos operacionales se reconocen en el estado de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. 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.

2.14 PÉRDIDAS POR DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe en libros del activo que

excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas en las que se presenta información financiera.

Al 31 de diciembre del 2022 y del 2021, la Compañía no identificó pérdidas por deterioro en el valor de sus activos.

2.15 ARRENDAMIENTOS

Activos y Pasivos por derecho de uso

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en la que el activo arrendado está disponible para su uso por la Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento, con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo. El activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil más corta del activo y el arrendamiento sobre la base de línea recta.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se miden inicialmente sobre la base del valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos de arrendamiento:

1. Pagos fijos (incluidos los pagos fijos en sustancia), menos los incentivos por arrendamiento por cobrar.
2. Pago de arrendamiento variable que se basa en un índice o una tasa.
3. Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual.
4. El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción.
5. Pagos de multas por rescisión del contrato de arrendamiento, si el plazo del mismo refleja el arrendatario que ejerce esa opción.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si la tasa no puede ser deter-

minada, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para tomar prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar con términos y condiciones similares.

Los activos de derecho de uso se miden al costo que comprende lo siguiente:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.
- Cualquier costo directo inicial.
- Costos de restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen con el método lineal como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos a corto plazo tienen un término de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden principalmente los equipos de cómputo y telecomunicaciones.

Los intereses pagados por arrendamiento derivados de la aplicación de la NIIF 16 - Arrendamientos serán clasificados en el estado de flujos de efectivo en las actividades de financiación, usando como base lo indicado en el párrafo 33 de la NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo.

Los activos relacionados con los derechos de uso se midieron por un monto igual al pasivo por arrendamiento. No se identificaron contratos de arrendamiento onerosos que habrían requerido un ajuste a los activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial.

2.16 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, de tasa de interés y de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de gestión de capital. Una parte significativa de los productos vendidos por la Compañía la constituyen productos básicos con precios referenciados a índices internacionales y denominados en dólares. Sus costos, sin embargo, están denominados principalmente en pesos. La Gerencia en Colombia no usa derivados para cubrir estos riesgos.

La Dirección de Tesorería de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas corporativas aprobadas. La tesorería corporativa identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con la Gerencia de la Compañía, aplicando principios y políticas para la administración general de riesgos y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(A) Riesgo de mercado

El propósito del proceso de gestión del riesgo de mercado es proteger los flujos de efectivo de la Compañía contra eventos adversos, tales como las fluctuaciones en los tipos de cambio, los precios de las materias primas y las tasas de interés.

La Compañía, a través del Comité Ejecutivo (Comex), Comité Financiero y Comité de Flujo de Caja, analiza los factores de riesgo indicados y define las directrices que contribuyen a mitigar los riesgos identificados, siempre alineadas con las políticas de la Compañía.

(B) Riesgo de tasa de cambio

La Compañía adquiere bienes y servicios en el exterior, con lo cual está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América (USD). El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional. El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en USD.

- La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre del 2022 fue de \$4,810.20 (al 31 de diciembre del 2021: \$3,981.16) por USD 1.
- La tasa de cambio en euros (EUR) al 31 de diciembre del 2022 fue de \$5,133.69 (al 31 de diciembre del 2021: \$4,527.38).
- La tasa de cambio en reales brasileños (BRL) al 31 de diciembre del 2022 fue de \$921.90 (al 31 de diciembre del 2021: \$713.41).

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

	NOTA	BRL	EUR	US\$	EQUIVALENTE EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS
Al 31 de diciembre de 2022					
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	-	1	1,111,478	5,346,439
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	-	12,869	292,890	1,474,925
Total activo corriente		-	12,870	1,404,368	6,821,364
PASIVOS CORRIENTES					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	(146,400)	(104,722)	(2,537,438)	(12,878,161)
Total pasivo corriente		(146,400)	(104,722)	(2,537,438)	(12,878,161)
Posición activa (pasiva) neta		(146,400)	(91,852)	(1,133,070)	(6,056,797)

	NOTA	BRL	EUR	US\$	EQUIVALENTE EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS
Al 31 de diciembre de 2021					
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	-	1	815,393	3,246,214
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	-	-	338,198	1,346,420
Total activo corriente		-	1	1,153,591	4,592,634
PASIVOS CORRIENTES					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	(10,000)	(78,187)	(1,972,055)	(8,212,184)
Total pasivo corriente		(10,000)	(78,187)	(1,972,055)	(8,212,184)
Posición activa (pasiva) neta		(10,000)	(78,186)	(818,464)	(3,619,550)

(C) Riesgo de tasa de interés del valor razonable y flujo de efectivo

La Compañía mantiene su principal endeudamiento con entidades financieras a tasas de interés de mercado y no existe riesgo en su variación, debido a que solo equivalió en el 2022 al 19 % del total del patrimonio (en el 2021: al 13 %).

(D) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo de precio de los bienes y servicios que adquiere para el desarrollo de sus operaciones, ante lo cual efectúa la negociación de contratos de compra para asegurar un suministro continuo y, en algunos casos, a precios fijos.

(E) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), así

como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se aceptan instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A". El Comité de Cartera evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito de acuerdo con los límites fijados por el estudio previo. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por el desempeño de sus contrapartes.

La provisión por deterioro de cuentas por cobrar se registra a un importe que se estima suficiente para cubrir las pérdidas probables.

(F) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se gestiona de acuerdo con la política de gestión de liquidez y endeudamiento destinado a asegurar que existan los fondos netos suficientes para cumplir con los compromisos financieros de la Compañía, sin costes adicionales. El principal método para la medición y supervisión de la liquidez es la previsión del flujo de caja, con un periodo de proyección mínimo de 12 meses a partir de la fecha de referencia.

Al 31 de diciembre del 2022 y del 2021, los pasivos financieros de la Compañía correspondieron principalmente a las deudas con instituciones financieras.

(G) Riesgo de gestión de capital

El nivel de endeudamiento sobre el patrimonio de la Compañía se gestiona de acuerdo con las políticas. La Gerencia Financiera monitorea y establece los montos máximos de endeudamiento permitidos, con el fin de salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha y generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima.

2.17 ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS

La Gerencia de la Compañía hace supuestos y estimaciones que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Dichos supuestos y estimaciones son continuamente evaluados con base en experiencias pasadas y otros factores, incluidas las expectativas de futuros eventos que se esperan bajo circunstancias actuales.

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la Compañía en la preparación de los estados financieros.

Provisión de inventarios

A) Provisión de valor neto de realización

La Compañía crea una provisión para los productos terminados cuyo costo exceda el valor neto de realización, provisionando el valor en exceso.

B) Provisión de lento movimiento

Para los inventarios de baja rotación, la Compañía registra una provisión del 50 % del valor del inventario que no ha tenido movi-

miento en los últimos 24 meses y la incrementa en 25 % por cada año adicional sin movimiento hasta alcanzar el 100 % del valor del inventario.

C) Provisión de obsoletos

Son inventarios obsoletos de materia prima, productos terminados y almacén aquellos que no puedan ser vendidos o utilizados en la producción normal porque están dañados, fuera de las especificaciones de calidad o fuera de las líneas de producción. La Compañía registra una provisión equivalente al 100 % del costo de los inventarios identificados en esta categoría.

Deterioro de activos no monetarios

La Compañía utiliza su juicio profesional al evaluar la existencia de indicios de deterioro con base en factores internos y externos. Se consideran indicios de deterioro: pérdida del valor del activo por el paso del tiempo o uso, cambios significativos en el entorno legal, económico, tecnológico o de mercado, obsolescencia o deterioro físico, cambios inesperados en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo, entre otros.

Al 31 de diciembre del 2022 y del 2021, el importe recuperable de los activos estuvo representado por el valor razonable de los activos determinado por peritos independientes.

Al 31 de diciembre del 2022 y del 2021, el importe recuperable resultó mayor al valor en libros de propiedades, planta y equipo, por lo cual se concluyó que no existe deterioro en el valor de estos.

Cambios en las estimaciones y los juicios pueden afectar el monto recuperable, y como consecuencia el reconocimiento o recuperación del deterioro de activos.

Vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio en cuanto al nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

Costo de abandono de minas

Los costos de abandono de minas nacen de acuerdo con lo establecido en el Código de Minas (Ley 685 del 2001, artículo 209):

Obligaciones en caso de terminación

En todos los casos de terminación del título, el beneficiario estará obligado a hacer las obras y poner en práctica todas las medidas ambientales necesarias para el cierre o abandono de las operaciones y frentes de trabajo. Para el efecto se le exigirá la extensión de la garantía ambiental por 3 años más a partir de la fecha de terminación del contrato.

Para registrar esta provisión se debe tener en cuenta:

A) Que se reconozca cualquier obligación en la que incurra por desmantelamiento y restauración durante un periodo determinado, como consecuencia de haber llevado a cabo actividades de exploración y explotación de recursos naturales.

B) Que los pasivos estimados y provisiones incluyan costos estimados asociados al abandono de las instalaciones y facilidades mineras, taponamiento de las minas y la restauración de áreas de las minas de carbón, hierro y caliza; dichos pasivos serán legalizados en el momento de realizar las erogaciones respectivas para el desmantelamiento de minas.

C) Que el importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Costos de explotación y evaluación reservas de mineral

Se realizan a partir de la interpretación, actualización geológica y de los recursos, el progreso de los avances de explotación, el sistema de explotación aplicado en cada una de las minas y las demás consideraciones de orden técnico, legal y ambiental, con el fin de establecer la cantidad de materias primas con que actualmente cuenta la Compañía y su clasificación en reservas medidas, indicadas e inferidas.

Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las auto-

ridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago del impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los periodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

Beneficios a empleados

El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis utilizadas para determinar el costo de pensiones incluyen tablas de mortalidad, factores de incremento y la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por pensiones de jubilación.

Contingencias

La Compañía está sujeta a reclamaciones por procedimientos regulatorios, liquidaciones de impuestos y otras reclamaciones que surgen dentro del curso ordinario de los negocios. La administración y los asesores legales evalúan estas situaciones con base en su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y las sumas involucradas para decidir sobre los importes reconocidos en estados financieros. Este análisis, el cual puede requerir considerables juicios, incluye procesos legales instaurados en contra de la Compañía y reclamos aún no iniciados. De acuerdo con la evaluación de la administración y las guías establecidas en las NCIF, se han constituido provisiones para cumplir con estos costos cuando se considera que la contingencia es probable y se pueden hacer estimados razonables de dicho pasivo.

La Compañía considera que los pagos requeridos para resolver las cantidades relativas a las reclamaciones, en caso de pérdida, no variarán en forma significativa de los costos es-

timados y, por lo tanto, no tendrán un efecto adverso material sobre los estados financieros tomados en forma global.

Arrendamientos

La Compañía arrienda almacenes, oficinas, maquinaria y equipos. Las condiciones de arrendamiento se negocian de manera individual y contienen un amplio rango de diferentes términos y condiciones. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún convenio, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamos.

Los arrendamientos se reconocen como activos de derechos de uso y los pasivos correspondientes a la fecha en la que el activo arrendado está disponible para uso de la Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a la ganancia o pérdida durante el periodo de arrendamiento, con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo. El activo de derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil más corta del activo y el plazo del arrendamiento sobre una base lineal.

(A) Pagos variables de arrendamiento

Algunos arrendamientos de bienes contienen condiciones de pagos variables. Las condiciones de pago variables se usan por una variedad de razones, principalmente con el objetivo de obtener eficiencias en costos. Los pagos variables de arrendamiento se reconocen en el estado de resultados en el periodo en el que la condición que desencadena dichos pagos ocurre.

B) Opciones de extensión y terminación

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en varios arrendamientos de propiedades y equipos de la Compañía. Estas condiciones se usan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de manejo de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables por la Compañía y por el arrendador.

C) Plazos de los arrendamientos

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión o no ejercer una opción de terminación. La evaluación se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecta esta evaluación.

D) Garantías de valor residual de contratos de arrendamiento

La Compañía no provee garantías de valor residual relacionadas con arrendamientos de equipos.

2.18 CAMBIOS NORMATIVOS

2.18.1 Nueva normatividad incorporada al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación es obligatoria a partir del 1.º de enero de 2023

El Decreto 938 del 2021 actualizó los marcos técnicos de las NCIF aceptadas en Colombia incorporando principalmente enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por los Decretos 2270 del 2019 y 1438 del 2020, que consideraban las reglamentaciones incorporadas por los decretos 2420 y 2496 del 2015; 2131 del 2016; 2170 del 2017; y 2483 del 2019.

La evaluación del impacto de los cambios en las normas de acuerdo con los análisis efectuados por la Compañía se describe en los próximos apartados.

Modificación a la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Las modificaciones emitidas en enero del 2021 aclaran los criterios de clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del periodo sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. Los cambios también aclaran a qué se refiere la “liquidación” de un pasivo en términos de la norma. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación; en todo caso, se encuentra evaluando el impacto que esta podría tener en los estados financieros.

Modificación a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo - Importes obtenidos con anterioridad al uso previsto

La enmienda publicada en mayo del 2021 prohíbe la deducción del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo de cualquier importe procedente de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Gerencia. En su lugar, una entidad reconocería los importes de esas ventas en el resultado del periodo. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación; en todo caso, se encuentra evaluando el impacto que esta podría tener en los estados financieros.

Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual

La enmienda publicada en mayo del 2021 abordó 3 modificaciones a la norma con el objeto de: actualizar las referencias al marco conceptual; agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, y la CINIIF 21 - Gravámenes; y confirmar que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. La Compañía no espera impactos importantes por estas modificaciones; en todo caso, se encuentra evaluando el impacto que estas podrían tener en los estados financieros.

Modificación a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes – Costo de cumplimiento de un contrato

El propósito de esta enmienda, que también fue publicada en mayo del 2021, es especificar los costos que una entidad incluye al determinar el “costo de cumplimiento” de un contrato, con el propósito de evaluar si un contrato es oneroso; aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir un contrato como una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento de este. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, para un contrato oneroso, la entidad debe reconocer las pérdidas por deterioro sobre los activos utilizados para cumplir el contrato. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación; en todo caso, se encuentra evaluando el impacto que esta podría tener en los estados financieros.

Reforma de la tasa de interés de referencia

Después de la crisis financiera, la reforma y el reemplazo de las tasas de interés de referencia, como la LIBOR GBP y otras tasas interbancarias (IBOR), se han convertido en una prioridad para los reguladores globales. Actualmente existe incertidumbre sobre el momento y la naturaleza precisa de estos cambios. Para hacer la transición de los contratos y acuerdos existentes que hacen referencia a la LIBOR GBP, es posible que sea necesario aplicar ajustes de las diferencias de plazo y de crédito para permitir que las 2 tasas de referencia sean económicamente equivalentes en la transición.

Las modificaciones realizadas a la NIIF 9 - Instrumentos Financieros, la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y la NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar brindan ciertas alternativas en relación con la reforma de la tasa de interés de referencia. Las alternativas se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen el efecto de que las reformas gene-

ralmente no deberían hacer que la contabilidad de coberturas termine. Sin embargo, cualquier ineffectividad de cobertura debe continuar registrándose en el estado de resultados. Dada la naturaleza generalizada de las coberturas que involucran contratos basados en tasas interbancarias (IBOR), las alternativas afectarán a las empresas en todas las industrias.

Las políticas contables relacionadas con la contabilidad de cobertura tendrán que actualizarse para reflejar las alternativas. Las revelaciones del valor razonable también pueden verse afectadas, debido a las transferencias entre niveles de jerarquía del valor razonable a medida que los mercados se vuelven más o menos líquidos.

La Compañía no espera impactos importantes por estas modificaciones; en todo caso, se encuentra evaluando el impacto que estas podrían tener en los estados financieros.

Mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2019-2022

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo 2022:

- **NIIF 9 Instrumentos financieros:** aclara cuales comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- **NIIF 16 Arrendamientos:** modifica el ejemplo ilustrativo 13 de la norma para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con mejoras de bienes tomados en arriendo, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- **NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera:** permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos por el valor en libros registrado en la contabilidad de su matriz, medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos con algunas condiciones.
- **NIC 41 Agricultura:** elimina el requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable bajo NIC 41.

La Compañía no espera impactos importantes por estas modificaciones; en todo caso, se encuentra evaluando el impacto que estas podrían tener en los estados financieros.

Marco Conceptual

El IASB emitió un marco conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

- Aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera;
- Restablecer la prudencia como componente de la neutralidad;
- Definir a una entidad que informa, que puede ser una entidad legal o una parte de una entidad;
- Revisar las definiciones de un activo y un pasivo;
- Eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar guías sobre la baja de cuentas;
- Añadir guías sobre diferentes bases de medición, e indicar que la utilidad o pérdida es el indicador principal de desempeño y que, en principio, los ingresos y gastos en otros ingresos integrales deben reciclarse cuando esto mejore la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

No se realizarán cambios a ninguna de las normas contables actuales; sin embargo, las entidades que se basan en el marco para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones que de otra manera no se tratan en las normas contables deberán aplicar el marco revisado a partir del 1.º de enero del 2023. Estas entidades tendrán que considerar si sus políticas contables siguen siendo apropiadas según el marco revisado.

2.18.2 Nueva normatividad incorporada al arco contable aceptado en Colombia cuya aplicación es obligatoria a partir del 1.º de enero de 2024

El Decreto 1611 del 2022 actualizó los marcos técnicos de las NCIF aceptadas en Colombia incorporando principalmente enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por los decretos 2270 del 2019; 1432 del 2020; y 938 del 2021, que consideraban las reglamentaciones incorporadas por los decretos 2420 y 2496 del 2015; 2131 del 2016; 2170 del 2017; y 2483 del 2019.

Revelación de políticas contables: Enmiendas a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF 2

El IASB modificó la NIC 1 para requerir que

las entidades revelen sus políticas contables materiales en lugar de sus políticas contables significativas. Las enmiendas definen qué es “información material sobre políticas contables” y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es material. Además, aclaran que no es necesario revelar información sobre políticas contables inmateriales. Si se revela, no debe ocultar información contable importante. Para respaldar esta enmienda, el IASB también modificó el Documento de Práctica de las NIIF 2 para brindar una guía sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes: Enmiendas a la NIC 1.

Las enmiendas de alcance limitado a la NIC 1 Presentación de estados financieros aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del periodo sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha de presentación (p. ej., la recepción de una renuncia o el incumplimiento de una cláusula). Las enmiendas también aclaran el significado de la NIC 1 cuando se refiere a la “liquidación” de un pasivo.

Las enmiendas podrían afectar la clasificación de los pasivos, particularmente en el caso de las entidades que antes tenían en cuenta las intenciones de la administración para determinar la clasificación y en el caso de algunos pasivos que pueden convertirse en patrimonio.

Deben aplicarse retrospectivamente de acuerdo con los requisitos normales de la NIC 8 Políticas contables, cambios en los estimados contables y errores.

Desde la aprobación de estas enmiendas, el IASB ha emitido un proyecto de norma que propone cambios adicionales y el aplazamiento de las enmiendas hasta, al menos, el 1.º de enero del 2024.

Definición de estimados contables: Enmiendas a la NIC 8

La enmienda a la NIC 8 Políticas contables, cambios en los estimados contables y errores aclara cómo las compañías deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en los estimados contables. La distinción es importante porque los cambios en los estimados contables se aplican prospectivamente a transacciones futuras y otros eventos futuros, pero los cambios en las políticas contables por lo general se aplican re-

prospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados, así como al periodo actual.

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos provenientes de una única transacción: Enmiendas a la NIC 12

Las enmiendas a la NIC 12 Impuestos a las ganancias requieren que las compañías reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el momento del reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporales gravables y deducibles. Por lo general, se aplicarán a transacciones tales como arrendamientos de arrendatarios y obligaciones de desmantelamiento, y requerirán el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos adicionales.

La enmienda se debe aplicar a las transacciones que se produzcan a partir del inicio del primer periodo comparativo presentado. Además, las entidades deben reconocer los activos por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que puedan utilizarse) y los pasivos por impuestos diferidos al principio del primer periodo comparativo para todas las diferencias temporales deducibles y gravables asociadas con:

- Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y
- Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y los correspondientes montos reconocidos como parte del costo de los respectivos activos.

El efecto acumulado del reconocimiento de estos ajustes se reconoce en las ganancias acumuladas o en otro componente del patrimonio neto, según corresponda.

Antes, la NIC 12 no abordaba la manera de contabilizar los efectos tributarios de los arrendamientos dentro del balance y las transacciones similares, y se consideraban aceptables varios enfoques. Es posible que algunas entidades ya hayan contabilizado dichas transacciones de acuerdo con los nuevos requisitos. Estas entidades no se verán afectadas por las enmiendas.

2.18.3 Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no ha sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 establece principios para el reco-

nocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 deroga la NIIF 4 - Contratos de Seguro, una norma provisional que permitió a las entidades usar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro, reflejando los requerimientos de contabilidad nacionales y variaciones de esos requerimientos. Algunas prácticas anteriores de contabilización de seguros permitidas según la NIIF 4 no reflejaban adecuadamente las situaciones financieras subyacentes verdaderas o el rendimiento financiero de los contratos de seguro.

Venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto: Enmiendas a la NIIF 10 y a la NIC 28

El IASB ha realizado enmiendas de alcance limitado a la NIIF 10 Estados financieros consolidados y la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Estas enmiendas aclaran el tratamiento contable de las ventas o los aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o a un negocio conjunto constituyen un "negocio" (tal como se define en la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios).

Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversionista reconocerá la totalidad de la ganancia o pérdida en la venta o el aporte de activos. Si los activos no se ajustan a la definición de negocio, el inversionista reconoce la ganancia o pérdida solo en la medida de la participación del otro inversionista en la asociada o negocio conjunto. Estas enmiendas se aplican de manera prospectiva.

En diciembre del 2015, el IASB decidió aplazar la fecha de aplicación de esta modificación hasta que el IASB haya finalizado su proyecto de investigación sobre el método de participación.

2.19 CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

Modificación a la NIIF 16 Arrendamientos - Reducciones del Alquiler Relacionadas con el Covid-19

Como resultado de la pandemia de COVID-19, se han otorgado concesiones de renta a los arrendatarios. Dichas concesiones pueden tomar una variedad de formas, incluidos periodos de gracia y diferimiento de pagos de arrendamiento. En mayo del 2020, el IASB realizó una modificación a la NIIF 16 que brinda a los arrendatarios la opción de tratar las concesiones de renta que califican de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a la contabilización de las concesiones como pagos de arrendamiento variables en el periodo en que se otorgan. En Colombia el Decreto 1432 del 2020 incorporó esta enmienda con la posibilidad de aplicarla de manera inmediata. No se identificaron otros cambios normativos que generen impacto en las políticas contables de la Compañía.

2.20 UNIFORMIDAD EN LA PRESENTACIÓN

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros están conservadas de un periodo a otro; sin embargo, la

Compañía tiene como política analizar la presentación si alguna de las siguientes situaciones se presenta:

- Que surja un cambio en la naturaleza de las actividades de la Compañía o que, en la revisión de sus estados financieros, se determine que sería más apropiado otra presentación u otra clasificación.
- Que una norma e interpretación requiera un cambio en la presentación.
- Que cualquier reclasificación o modificación que se efectúe en el año corriente implica una modificación en la presentación de los estados financieros del año anterior para efectos comparativos. Esta situación deberá ser revelada los estados financieros, indicando los elementos que han sido reclasificados.

En las partidas de costo de venta, gastos de administración, gastos de ventas y otros ingresos netos del estado de resultados integrales por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2021, se realizaron algunas reclasificaciones para generar una correcta comparación con el mismo periodo del año 2022.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes del efectivo comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Bancos	65,456,071	137,719,208
Caja	13,158	25,126
Total efectivo y equivalentes del efectivo	65,469,229	137,744,334

Todos los bancos con los que la Compañía tiene sus depósitos cuentan con calificación AAA. No existen restricciones sobre los saldos de efectivo.

La siguiente información indica la composición del efectivo y sus equivalentes en moneda extranjera:

- USD 1,111,478 al 31 de diciembre del 2022 y USD 815,393 al 31 de diciembre del 2021.
- EUR 1 al 31 de diciembre del 2022 y EUR 1 al 31 de diciembre del 2021.

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Dólares de los Estados Unidos de América	5,346,434	3,246,209
Otras monedas	5	5
Total efectivo y equivalentes al efectivo en moneda extranjera	5,346,439	3,246,214

NOTA 4.

CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
CORRIENTE		
Clientes (1)	278,141,892	199,577,625
Deudores varios (2)	14,499,698	21,031,498
Cuentas por cobrar empleados (3)	669,558	813,993
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, corrientes	293,311,148	221,423,116
NO CORRIENTE		
Deudores varios (2)	43,059,948	48,818,615
Cuentas por cobrar empleados (3)	3,212,167	2,922,015
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corrientes	46,272,115	51,740,630
Menos - Provisión para cuentas de dudoso recaudo (4)	(3,960,404)	(3,382,180)
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	42,311,711	48,358,450

(1) La Compañía realiza un análisis del 100 % de sus clientes para clasificarlos de acuerdo con la relevancia tomando en consideración el volumen de acero comprado y el margen de contribución. Después del análisis, se califican en los siguientes grupos:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Grupo 1	229,000,127	147,612,333
Grupo 2	15,719,160	15,796,254
Grupo 3	33,422,605	36,169,038
Total cuentas por cobrar clientes	278,141,892	199,577,625

CLASIFICACIÓN	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	TON	% VOLUMEN
Grupo 1	>5,00	245,146	64%
Grupo 2	3,00 a 4,99	50,317	13%
Grupo 3	<3,00	88,935	23%

El análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
A vencer	131,421,603	114,432,538
Vencidos a 3 meses	131,958,901	76,113,933
Vencidos de 3 a 6 meses	5,316,881	269,148
Vencidos de 6 a 12 meses	9,444,507	8,762,006
Total cuentas por cobrar clientes	278,141,892	199,577,625

(2) Comprende principalmente el saldo por cobrar relacionado a la venta de títulos mineros por \$6,624,000 (\$17,314,059 al 31 de diciembre del 2021).

(3) El valor de las cuentas por cobrar a empleados corresponde a préstamos que les ha otorgado la Compañía. Estas cuentas por cobrar serán recuperadas en los siguientes años:

AÑO	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
2022	-	813,993
2023	669,558	1,023,481
2024	1,125,111	459,908
2025	505,577	332,305
2026	365,303	341,617
2027	375,539	350,595
2028	385,408	414,109
2029 y siguientes	455,229	-
	3,881,725	3,736,008

Los valores razonables se basan en flujos de caja descontados usando la tasa WACC de la Compañía; para los años terminados al 31 de diciembre del 2022 y del 2021 fue de 11,88 % y 8,75 %, respectivamente.

(4) Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar ha sido el siguiente:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
PROVISIÓN DE DUDOSO RECAUDO		
Saldo al 1.º de enero	(3,382,180)	(4,633,232)
Aumentos	(600,632)	(540,832)
Castigos de cartera	22,408	1,435,538
Recuperación	-	356,346
Saldo al 31 de diciembre	(3,960,404)	(3,382,180)

Los montos que se cargan a la cuenta de provisión se suelen dar de baja contablemente cuando no hay ninguna expectativa de recibir efectivo adicional.

La siguiente información muestra la composición de estas partidas en moneda extranjera:

- USD 292,890 en el 2022 y USD 338,198 en el 2021.
- EUR 12,869 en el 2022.

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Dólares de los Estados Unidos de América	1,408,859	1,346,420
Euros	66,066	-
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	1,474,925	1,346,420

NOTA 5. INVENTARIOS

Los inventarios comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
PRODUCTOS TERMINADOS		
Productos terminados, manufacturados (1)	62,471,293	48,413,498
Productos terminados, comprados	7,268,280	7,265,573
Productos terminados, subproductos (2)	60,814,641	56,685,584
MATERIAS PRIMAS		
Materias primas, compradas (3)	47,512,800	41,882,987
Materias primas manufacturadas (4)	44,267,545	43,070,076
PRODUCTOS EN PROCESO		
Materias primas en proceso (5)	5,167,554	8,715,207
Productos en proceso (6)	12,265,223	2,245,013
MATERIALES REPUESTOS E INSUMOS		
Repuestos (7)	41,119,417	46,530,028
Materiales de consumo (8)	4,467,002	4,376,379
Insumos (9)	8,409,594	8,344,221
Subtotal Inventarios	293,763,349	267,528,566
Menos - Provisión de Inventarios (10)	(19,455,892)	(25,810,775)
Total Inventarios	274,307,457	241,717,791

(1) Incluye inventario en poder de terceros (maquilas) al 31 de diciembre del 2022 por \$10,859,632 (\$12,438,283 al 31 de diciembre del 2021).

(2) Incluye inventario de escoria y fertilizantes al 31 de diciembre del 2022 por \$57,391,758 y \$2,357,764, respectivamente (\$56,386,506 y \$193,967 al 31 de diciembre del 2021).

(3) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de carbones, chatarra y ferroaleaciones al 31 de diciembre del 2022 por \$20,188,903; \$6,293,876; y \$19,628,815, respectivamente (\$20,483,824; \$10,955,617; y \$9,733,100 al 31 de diciembre del 2021).

(4) Incluye principalmente el valor de los inventarios de coque y mineral de hierro al 31 de diciembre del 2022 por \$19,387,530 y

\$18,343,131, respectivamente (\$10,710,842 y \$26,463,878 al 31 de diciembre del 2021).

(5) Incluye principalmente el valor de inventario de chatarra procesada al 31 de diciembre del 2022 por \$2,967,701 (\$6,533,552 al 31 de diciembre del 2021).

(6) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de palanquilla y productos en proceso de maquilado por \$2,272,591 y \$9,984,519, respectivamente, al 31 de diciembre del 2022 (\$1,823,501 y \$164,571 al 31 diciembre del 2021).

(7) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles en repuestos necesarios para el mantenimiento de la planta de producción.

(8) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de materiales de consumo necesarios para la producción.

(9) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de electrodos por \$4,009,694 al 31 de diciembre del 2022 (\$3,301,450 al 31 de diciembre del 2021).

(10) El detalle de la provisión de inventarios se presenta a continuación:

PROVISIÓN DE INVENTARIOS	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Provisión por obsolescencia	(8,506,729)	(9,124,612)
Provisión lento movimiento	(10,731,599)	(16,248,630)
Provisión por valor neto de realización	(217,564)	(437,533)
Total provisión de inventarios	(19,455,892)	(25,810,775)

El movimiento de la provisión de inventarios se presenta a continuación:

PROVISIÓN DE INVENTARIOS	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Saldo al inicio del periodo	(25,810,775)	(18,421,866)
Disminución (aumento) (1)	6,354,883	(7,388,909)
Saldo al final del periodo	(19,455,892)	(25,810,775)

(1) Al 31 de diciembre del 2022, la disminución de la provisión correspondió principalmente al consumo de materiales en actividades de mantenimiento y proceso productivo que se encontraban provisionados.

NOTA 6. IMPUESTOS

Los activos por impuestos no corrientes comprenden lo siguiente:

ACTIVOS POR IMPUESTOS, NO CORRIENTES	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Otros impuestos por cobrar (1)	31,822,657	32,662,187
Total activos por impuestos, no corrientes	31,822,657	32,662,187

(1) Corresponde principalmente a descuentos tributarios originados por pagos de impuesto al valor agregado (IVA) en importaciones de bienes de capital (Capex), los cuales no tienen vencimiento y podrán ser compensados con pagos futuros de impuesto de renta.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
ACTIVOS POR IMPUESTOS		
Impuesto de renta y complementarios (1)	46,615,776	41,388,165
Otros impuestos por cobrar	10,993,617	9,139,011
Total activos	57,609,393	50,527,176
PASIVOS POR IMPUESTOS		
Impuesto al valor agregado	(28,534,539)	(27,875,279)
Impuesto de industria y comercio	(13,059,903)	(11,283,939)
Retenciones en la fuente	(15,728,880)	(11,708,273)
Impuesto de renta y complementarios	(799,906)	(10,348,220)
Regalías por pagar	(4,415,919)	(2,613,671)
Total pasivos	(62,539,147)	(63,829,382)
Total pasivos por impuestos, corrientes	(4,929,754)	(13,302,206)

(1) Los activos por impuestos corresponden principalmente a las autorretenciones de renta aplicadas sobre los ingresos de la Compañía.

Impuesto sobre la renta y complementarios Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta en Colombia al impuesto de renta y complementarios. Las provisiones para los impuestos a la ganancia que se detallan en esta nota fueron determinadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2022 y del 2021 por el sistema de renta, el cual establece una tasa de impuesto de renta de 35 % para el 2022 y 31 % para el 2021. La disminución en la tarifa del impuesto sobre la renta aplicable a la Compañía se debe a cambios en la legislación tributaria colombiana.

Al 31 de diciembre del 2022, la Compañía mantiene pérdidas fiscales de renta y CREE que totalizan \$340,673,701, (\$456,404,405 al 31 de diciembre del 2021). El saldo al 31 de diciembre del 2022 corresponde a pérdidas originadas a diciembre del 2016 y que se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias futuras en cualquier tiempo sin ningún tipo de limitación porcentual.

Reforma tributaria

El 13 de diciembre del 2022 se sancionó la Ley 2277 del 2022. Dentro de los cambios más representativos se encuentran:

a) Establece la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales en un 15 %.

b) Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50 % del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración. Será deducible el 100 % devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.

c) Continúa como deducible el 100 % de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50 % del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.

d) Se elimina la posibilidad de deducir los pagos de regalías de que tratan los artículos 360 y 361 de la Constitución Política de Colombia, indistintamente de la denominación del pago, del tratamiento contable y de la forma de pago (dinero o especie). El monto no deducible corresponde al costo total de producción de los recursos no renovables.

e) Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará:
(i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (35 %) y

(ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente, se aplicará la tabla del artículo 241 del Estatuto Tributario).

f) Los dividendos decretados con cargo a utilidades del año 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento, y aquellos correspondientes a utilidades de los años 2017, 2018 y 2019 que se decreten a partir del 2020 se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2010.

g) Se deroga el artículo 158-1, lo cual elimina la posibilidad de deducir los costos y gastos asociados a inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTel), es decir, estas inversiones únicamente darán derecho a descuento tributario. Se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario el 30 % de las inversiones en CTel que cuenten con aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios (CNBT); la norma previa establecía un descuento del 25 %.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		
Impuesto corriente	(799,905)	(10,348,220)
Impuesto de renta diferido	(4,585,461)	(52,160,591)
Otros	(273,061)	148,349
Total impuesto sobre la renta	(5,658,427)	(62,360,462)

Impuesto corriente

A continuación, se presenta la conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	98,907,578	180,540,702
Efectos impositivos de:		
Ingresos no gravables	(29,430,073)	(52,241,352)
Gastos no deducibles	25,311,719	118,109,550
Utilidad gravable antes de compensación pérdidas	94,789,224	246,408,900
Compensación pérdidas fiscales acumuladas	(74,795,132)	(200,452,000)
Utilidad fiscal	19,994,092	45,956,900
Rentas exentas	-	(746,960)
Renta líquida gravable	19,994,092	45,209,940
Tasa de impuesto	35%	31%
Impuesto de renta	6,997,932	14,015,081
Impuesto de renta ganancia ocasional	799,906	2,500,667
Impuesto de renta y ganancia ocasional antes de descuento tributarios	7,797,838	16,515,748
Descuentos tributarios		
Donaciones entidades sin ánimo de lucro	(380,789)	(350,409)
Impuesto de industria y comercio	(6,617,144)	(5,817,119)
Total gasto de impuesto corriente	799,905	10,348,220

Impuesto sobre la renta diferido

El pasivo por impuestos diferidos comprende lo siguiente:

Al 31 de diciembre de

	2022	2021
Activo - impuesto diferido	111,508,270	123,182,786
Pasivo - impuesto diferido	(237,676,519)	(235,823,420)
Total pasivo por impuestos diferidos	(126,168,249)	(112,640,634)

Al 31 de diciembre de

	2022	2021
DETALLE DEL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		
Pérdidas fiscales (1)	93,057,499	98,853,289
Pasivos por provisiones	-	5,982,525
Inventarios	3,926,361	7,709,327
Cuentas y documentos por cobrar	8,452,839	7,316,280
Proveedores	5,460,339	2,779,683
Arrendamientos	536,997	541,682
Otros activos	74,235	-
Total, impuesto diferido activo	111,508,270	123,182,786
DETALLE DEL IMPUESTO DIFERIDO PASIVO		
Propiedad, planta y equipo	(221,277,502)	(228,818,852)
Otros activos no financieros	(10,499,920)	(6,999,947)
Pasivos por provisiones	(5,899,097)	-
Otros pasivos	-	(4,621)
Total impuesto diferido pasivo	(237,616,519)	(235,823,420)
Total impuesto diferido neto	(126,168,249)	(112,640,634)

(1) Durante el 2022 se realizó un ajuste de las pérdidas fiscales de años anteriores, de acuerdo con el artículo 260 del Estatuto Tributario, lo cual resultó en un mayor valor de impuesto diferido por \$20,382,506; se estima que se utilizarán en la declaración de renta del año 2022 pérdidas fiscales por \$26,178,296.

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el año son los siguientes:

Año terminado el 31 de diciembre de

	2022	2021
Saldos al 1.º de enero	(112,640,634)	(49,927,983)
Crédito al estado de resultados	(4,585,461)	(52,160,591)
Crédito (cargo) a los otros resultados integrales	(8,942,154)	(10,552,060)
Saldo al 31 de diciembre	(126,168,249)	(112,640,634)

Impuestos diferidos activos

Saldo al 1.º de enero de 2021

(Cargo) crédito al estado de resultados

(Cargo) crédito a los otros resultados integrales

Saldo al 31 de diciembre de 2021

(Cargo) crédito al estado de resultados

Saldo al 31 de diciembre de 2022

	Pérdidas fiscales	Pasivos por provisiones	Inventarios	Cuentas y documentos por cobrar	Proveedores	Arrendamientos	Otros activos	Total
Saldo al 1.º de enero de 2021	137,038,781	15,004,890	2,113,197	5,071,730	4,147,329	294,172	125,522	163,795,621
(Cargo) crédito al estado de resultados	(38,185,492)	1,529,695	5,596,130	2,244,550	(1,367,646)	247,510	(125,522)	(30,060,775)
(Cargo) crédito a los otros resultados integrales	-	(10,552,060)	-	-	-	-	-	(10,552,060)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	98,853,289	5,982,525	7,709,327	7,316,280	2,779,683	541,682	-	123,182,786
(Cargo) crédito al estado de resultados	(5,795,790)	(5,982,525)	(3,782,966)	1,136,559	2,680,656	(4,685)	74,235	(11,674,516)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	93,057,499	-	3,926,361	8,452,839	5,460,339	536,997	74,235	111,508,270

Impuestos diferidos pasivos

Saldo al 1.º de enero de 2021

(Cargo) crédito al estado de resultados

Saldo al 31 de diciembre de 2021

(Cargo) crédito al estado de resultados

(Cargo) crédito a los otros resultados integrales

Saldo al 31 de diciembre de 2022

	Propiedad, planta y equipo	Otros activos no financieros	Pasivos por provisiones	Otros pasivos	Total
Saldo al 1.º de enero de 2021	(215,483,837)	(6,999,947)	-	-	(222,483,784)
(Cargo) crédito al estado de resultados	(13,335,015)	-	-	(4,621)	(13,339,636)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(228,818,852)	(6,999,947)	-	(4,621)	(235,823,420)
(Cargo) crédito al estado de resultados	7,541,350	(3,499,973)	3,043,057	4,621	7,089,055
(Cargo) crédito a los otros resultados integrales	-	-	(8,942,154)	-	(8,942,154)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(221,277,502)	(10,499,920)	(5,899,097)	-	(237,676,519)

Precios de transferencia

La Compañía no estaba obligada para el año 2022 con los criterios para presentar el informe de precios de transferencia. El estudio de precios de transferencia del 2021 fue finalizado y no se identificaron efectos significativos.

NOTA 7.**PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS**

Las propiedades, plantas y equipos comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Propiedades, plantas y equipos		
Costo	2,183,965,656	2,114,274,513
Depreciación	(947,006,317)	(853,194,329)
Total propiedades, plantas y equipos	1,236,959,339	1,261,080,184

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Terrenos
Proyectos en curso
Construcciones y edificaciones
Maquinaria y equipo
Flota y equipo de transporte
Equipo férreo
Muebles y enseres
Equipo de cómputo y comunicaciones
Plantaciones
Minas y canteras
Total propiedades, plantas y equipos

	COSTO	DEPRECIACIÓN	COSTO NETO
174,120,112	-	174,120,112	
60,660,080	-	60,660,080	
274,301,571	(59,232,003)	215,069,568	
1,547,231,819	(822,721,383)	724,510,436	
3,205,444	(2,654,493)	550,951	
12,883,281	(11,059,310)	1,823,971	
2,632,303	(2,489,502)	142,801	
4,411,583	(3,418,104)	993,479	
14,789,421	(653,177)	14,136,244	
89,730,042	(44,778,345)	44,951,697	
2,183,965,656	(947,006,317)	1,236,959,339	

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Terrenos
Proyectos en curso
Construcciones y edificaciones
Maquinaria y equipo
Flota y equipo de transporte
Equipo férreo
Muebles y enseres
Equipo de cómputo y comunicaciones
Plantaciones
Minas y canteras
Total propiedades, plantas y equipos

	COSTO	DEPRECIACIÓN	COSTO NETO
166,730,200	-	166,730,200	
46,787,359	-	46,787,359	
269,466,408	(52,204,387)	217,262,021	
1,521,429,441	(748,481,044)	772,948,397	
3,257,068	(2,720,049)	537,019	
12,235,510	(10,478,780)	1,756,730	
2,624,667	(2,470,297)	154,370	
4,199,938	(2,898,413)	1,301,525	
14,789,421	(615,391)	14,174,030	
72,754,501	(33,325,968)	39,428,533	
2,114,274,513	(853,194,329)	1,261,080,184	

Los movimientos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2022 y del 2021 del costo y depreciación de propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

	Terrenos	Proyectos en curso	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Flota y equipo de transporte	Equipo férreo	Mueble y enseres	Equipo de cómputo y comunicaciones	Plantaciones	Minas y canteras	TOTAL
Costo al 31 diciembre de 2021	166,730,200	46,787,359	269,466,408	1,521,429,441	3,257,068	12,235,510	2,624,667	4,199,938	14,789,421	72,754,501	2,114,274,513
Adiciones	-	65,661,135	-	64,908	-	-	-	-	-	6,790,348	72,516,391
Capitalizaciones	7,744,578	(51,788,414)	4,835,163	25,776,989	104,190	647,761	8,171	214,259	-	11,504,154	(953,139)
Bajas	(354,666)	-	-	(39,519)	(155,814)	-	(535)	(2,614)	-	(1,318,961)	(1,872,109)
Costo al 31 diciembre de 2022	174,120,112	60,660,080	274,301,571	1,547,231,819	3,205,444	12,883,281	2,632,303	4,411,583	14,789,421	89,730,042	2,183,965,656
Depreciación acumulada al 31 diciembre 2021	-	-	(52,204,387)	(748,481,044)	(2,720,049)	(10,478,780)	(2,470,297)	(2,898,413)	(615,391)	(33,325,968)	(853,194,329)
Depreciación	-	-	(7,027,616)	(74,279,858)	(71,702)	(580,530)	(19,713)	(522,252)	(37,786)	(11,452,377)	(93,991,834)
Bajas	-	-	-	39,519	137,258	-	508	2,561	-	-	179,846
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2022	-	-	(59,232,003)	(822,721,383)	(2,654,493)	(11,059,310)	(2,489,502)	(3,418,104)	(653,177)	(44,778,345)	(947,006,317)
Saldo neto al 31 de diciembre 2022	174,120,112	60,660,080	215,069,568	724,510,436	550,951	1,823,971	142,801	993,479	14,136,244	44,951,697	1,236,959,339
Costo al 31 de diciembre 2020	154,173,184	32,775,123	273,214,311	1,483,459,826	3,263,954	12,408,395	2,618,306	3,961,843	14,789,421	57,329,570	2,037,993,933
Adiciones	199,300	68,397,843	296,015	170,162	120,805	-	-	-	-	15,386,455	84,570,580
Capitalizaciones	14,217,407	(54,385,607)	973,733	38,708,513	70,125	-	21,479	238,574	-	38,476	(117,300)
Bajas	(1,660,391)	-	(4,721,636)	(909,060)	(77,011)	(172,885)	(15,118)	(479)	-	-	(7,556,580)
Traslado y reclasificaciones	(199,300)	-	(296,015)	-	(120,805)	-	-	-	-	-	(616,120)
Costo al 31 de diciembre 2021	166,730,200	46,787,359	269,466,408	1,521,429,441	3,257,068	12,235,510	2,624,667	4,199,938	14,789,421	72,754,501	2,114,274,513
Depreciación acumulada al 31 diciembre 2020	-	-	(46,041,883)	(667,365,573)	(2,586,191)	(9,671,044)	(2,429,264)	(2,459,660)	(554,118)	(27,804,118)	(758,911,851)
Depreciación	-	-	(7,188,689)	(81,612,612)	(207,018)	(963,473)	(55,464)	(439,222)	(61,273)	(5,521,850)	(96,049,601)
Bajas	-	-	1,026,185	497,141	73,160	155,737	14,431	469	-	-	1,767,123
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2021	-	-	(52,204,387)	(748,481,044)	(2,720,049)	(10,478,780)	(2,470,297)	(2,898,413)	(615,391)	(33,325,968)	(853,194,329)
Saldo neto al 31 de diciembre 2021	166,730,200	46,787,359	217,262,021	772,948,397	537,019	1,756,730	154,370	1,301,525	14,174,030	39,428,533	1,261,080,184

El gasto de depreciación por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2022 fue de \$93,991,834 (\$96,049,601 al 31 de diciembre del 2021).

Durante los años 2022 y 2021, la Compañía no capitalizó costos por intereses.

Al 31 de diciembre del 2022, los activos en curso corresponden principalmente a la adquisición de equipos y materiales críticos, mantenimiento/reparación de la estufa n.º 3 y la caldera n.º 2, parada intermedia del alto horno e inversión en desarrollos mineros mina El Uvo. Estas inversiones han permitido mejorar la estabilidad operacional de los principales sistemas de activos de la planta y cumplir con los requerimientos ante las entidades ambientales.

Al 31 de diciembre del 2021, los activos en curso corresponden principalmente a inversiones de sostenimiento y seguridad/medio ambiente realizadas sobre todo para la adquisición de predios en Ubalá, intermediación del alto horno, adquisición de repuestos estratégicos y adecuaciones para la apertura de la mina Las Mercedes. Estas inversiones han permitido mejorar la estabilidad operacional de los principales sistemas de activos de la planta y cumplir con los requerimientos ante las entidades ambientales.

El siguiente es el movimiento de minas y canteras para el año terminado el 31 de diciembre del 2022:

	DESARROLLO MINERO	ABANDONO DE MINAS	TOTAL
MINAS Y CANTERAS			
Costo			
Costo al 31 de diciembre de 2021	16,954,860	55,799,641	72,754,501
Capitalizaciones y adiciones	11,504,154	6,790,348	18,294,502
Bajas	-	(1,318,961)	(1,318,961)
Costo al 31 diciembre de 2022	28,459,014	61,271,028	89,730,042
AMORTIZACIONES			
Al 31 de diciembre de 2021	(9,393,644)	(23,932,324)	(33,325,968)
Amortizaciones	(2,618,612)	(8,833,765)	(11,452,377)
Al 31 de diciembre de 2022	(12,012,256)	(32,766,089)	(44,778,345)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	16,446,758	28,504,939	44,951,697

El siguiente es el movimiento de minas y canteras para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021:

	DESARROLLO MINERO	ABANDONO DE MINAS	TOTAL
MINAS Y CANTERAS			
Costo			
Costo al 31 de diciembre de 2020	16,916,384	40,413,186	57,329,570
Capitalizaciones y adiciones	38,476	15,386,455	15,424,931
Bajas	-	-	-
Costo al 31 diciembre de 2021	16,954,860	55,799,641	72,754,501
AMORTIZACIONES			
Al 31 de diciembre de 2020	(7,393,067)	(20,411,051)	(27,804,118)
Amortizaciones	(2,000,577)	(3,521,273)	(5,521,850)
Al 31 de diciembre de 2021	(9,393,644)	(23,932,324)	(33,325,968)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	7,561,216	31,867,317	39,428,533

NOTA 8.**ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS**

Los activos por derecho de uso comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Inmuebles	14,930,527	16,254,752
Maquinaria y equipo	53,463,376	60,316,523
Total activos por derecho de uso	68,393,903	76,571,275

El pasivo generado por el arrendamiento de los derechos de uso comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
PASIVO POR ARRENDAMIENTO, CORRIENTE		
Inmuebles	2,699,575	2,699,575
Maquinaria y equipo	11,087,198	12,434,066
Total pasivo por arrendamiento, corriente	13,786,773	15,133,641
PASIVO POR ARRENDAMIENTO, NO CORRIENTE		
Inmuebles	14,344,668	15,056,302
Maquinaria y equipo	38,134,423	47,774,530
Total pasivo por arrendamiento, no corriente	52,479,091	62,830,832
Total pasivo por arrendamiento	66,265,864	77,964,473

Los movimientos por el año terminado el 31 de diciembre del 2022 de los activos por derechos de uso comprenden:

	INMUEBLES	MAQUINARIA Y EQUIPO	TOTAL
Saldo al 1.º de enero de 2022	16,254,752	60,316,523	76,571,275
Amortización	(1,324,225)	(9,208,691)	(10,532,916)
Renegociación de contratos	-	(317,152)	(317,152)
Nuevos contratos	-	2,672,696	2,672,696
Saldo al 31 de diciembre de 2022	14,930,527	53,463,376	68,393,903

Los movimientos por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 de los activos por derechos de uso comprenden:

	INMUEBLES	MAQUINARIA Y EQUIPO	TOTAL
Saldo al 1.º de enero de 2021	17,578,977	62,682,685	80,261,662
Amortización	(1,324,225)	(8,324,469)	(9,648,694)
Renegociación de contratos	-	(44,425)	(44,425)
Nuevos contratos	-	6,002,732	6,002,732
Saldo al 31 de diciembre de 2021	16,254,752	60,316,523	76,571,275

Los movimientos por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 del pasivo por arrendamientos comprende:

	INMUEBLES	MAQUINARIA Y EQUIPO	TOTAL
Saldo al 1.º de enero de 2022	17,755,877	60,208,596	77,964,473
Intereses registrados	1,987,941	7,072,272	9,060,213
Renegociación de contratos	-	(335,371)	(335,371)
Pagos realizados	(2,699,575)	(20,396,572)	(23,096,147)
Nuevos contratos	-	2,672,696	2,672,696
Saldo al 31 de diciembre de 2022	17,044,243	49,221,621	66,265,864

Los movimientos por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 del pasivo por arrendamientos comprende:

	INMUEBLES	MAQUINARIA Y EQUIPO	TOTAL
Saldo al 1.º de enero de 2021	18,389,843	62,632,345	81,022,188
Intereses registrados	2,065,609	6,348,788	8,414,397
Renegociación de contratos	-	212,314	212,314
Pagos realizados	(2,699,575)	(15,837,922)	(18,537,497)
Nuevos contratos	-	6,853,071	6,853,071
Saldo al 31 de diciembre de 2021	17,755,877	60,208,596	77,964,473

NOTA 9. ACTIVOS INTANGIBLES

Los intangibles comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Derechos patrimoniales de autor	2,120,000	-
Software	933,780	148,739
Total activos intangibles	3,053,780	148,739

El movimiento de los intangibles comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Saldo al 1.º de enero	148,739	413,139
Adiciones derechos patrimoniales	2,650,000	-
Adiciones de software	953,139	117,300
Amortización	(698,098)	(381,700)
Saldo al 31 de diciembre	3,053,780	148,739

NOTA 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Obligaciones financieras, corrientes		
Obligaciones financieras pagarés (1)	191,139,982	139,171,067
Total obligaciones financieras, corrientes	191,139,982	139,171,067
Obligaciones financieras, no corrientes (1)	10,104,167	12,413,814
Total obligaciones financieras, no corrientes	10,104,167	12,413,814
Total obligaciones financieras	201,244,149	151,584,881

(1) Obligaciones financieras pagarés:

OBLIGACIONES FINANCIERAS NACIONALES	Al 31 de diciembre de			
	2022	VENCIMIENTO	2021	VENCIMIENTO
Banco de Bogotá	-		14,524,087	feb-22
Banco Itaú	-		21,204,078	abr-22
Banco Davivienda	-		25,208,977	abr-22
Banco de Santander	-		78,233,925	abr-22
Banco Itaú	3,594,068	feb-23	-	
Banco de Bogotá	5,288,580	feb-23	-	
Banco Davivienda	25,441,950	feb-23	-	
Banco Itaú	15,803,966	mar-23	-	
Bancolombia	5,018,776	mar-23	-	
Banco Davivienda	30,796,087	abr-23	-	
Banco de Bogotá	24,522,268	abr-23	-	
Banco Santander	6,797,377	may-23	-	
Banco de Bogotá	7,821,477	may-23	-	
Banco Santander	5,068,266	jun-23	-	
Banco Itaú	4,049,495	jun-23	-	
Banco de Bogotá	1,473,075	jun-23	-	
Banco de Bogotá	14,178,328	ago-23	-	
Banco de Occidente	6,211,843	dic-23	-	
Banco Santander	27,383,105	feb-24	-	
Banco Agrario	6,989,479	sep-24	-	
Banco Agrario	701,842	dic-24	-	
Total obligaciones financieras, corrientes	191,139,982		139,171,067	
Banco de Occidente	-		12,413,814	dic-23
Banco Santander	6,666,667	feb-24	-	
Banco Agrario	2,750,000	sep-24	-	
Banco Agrario	687,500	dic-24	-	
Total obligaciones financieras, no corrientes	10,104,167		12,413,814	
Total obligaciones financieras	201,244,149		151,584,881	

Las tasas de interés que las entidades financieras otorgaron a la Compañía oscilaron entre 13,14 % y 22,43 %, efectivo anual durante el año 2022, y 2,96 % y 4,65 %, efectivo anual para el 2021.

NOTA 11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Las provisiones por beneficios a empleados comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Corriente		
Prestaciones sociales y bonificaciones	5,611,265	13,365,253
Cesantías consolidadas	4,744,902	4,575,605
Vacaciones consolidadas	2,696,708	2,657,807
Sueldos por pagar	1,220,110	1,215,568
Intereses sobre cesantías	605,958	588,216
Total provisiones por beneficios a empleados, corrientes	14,878,943	22,402,449

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
No Corriente		
Valor presente de planes de pensiones	151,582,381	182,659,244
Valor razonable de activos del plan de pensiones	(100,719,109)	(107,334,399)
Total provisiones por beneficios a empleados, no corrientes	50,863,272	75,324,845

El movimiento del valor presente de planes de pensiones comprende lo siguiente:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Al 1.º de enero	182,659,244	218,099,079
Costos financieros reconocidos en el estado de resultados (nota 22)	14,282,209	13,621,022
Ganancias actuariales reconocidas en otros resultados integrales	(25,549,011)	(30,153,871)
Beneficios pagados	(19,810,061)	(18,906,986)
Al 31 de diciembre	151,582,381	182,659,244

Las premisas actuariales usadas fueron las siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Tasa de descuento	13,25%	8,25%
Tasa de inflación (1)	12,63%	3,00%
Aumentos de planes de pensión futuros (1)	12,63%	3,00%
Número de personas cobijadas	3,042	3,277

(1) La tasa de inflación para la situación financiera del año fiscal que terminó el 31 de diciembre del 2022 fue de 12,63 % el primer año; 8,07 % el segundo año; y 3,00 % anual, adelante.

31 de diciembre de 2022 Impactos en obligaciones de beneficios definidos

	CAMBIOS EN LAS PREMISAS	INCREMENTO EN ASUNCIÓN	DECREMENTO EN ASUNCIÓN
ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD			
Tasa de descuento	0,50 %	Decremento 2,70 %	Incremento 2,85 %
Incrementos pensionales	0,50 %	Incremento 0,47 %	Decremento 3,17 %
Expectativa de vida	1 año	Incremento 2,52 %	Decremento 2,58 %

31 de diciembre de 2021
Impactos en obligaciones de beneficios definidos

	CAMBIOS EN LAS PREMISAS	INCREMENTO EN ASUNCIÓN	DECREMENTO EN ASUNCIÓN
ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD			
Tasa de descuento	0,50%	Incremento 3,61%	Decremento 3,87%
Incrementos pensionales	0,50%	Incremento 4,06%	Decremento 4,33%
Expectativa de vida	1 año	Incremento 3,17%	Decremento 3,19%

Los activos del patrimonio autónomo comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Derechos fiduciarios	66,221,165	65,910,242
Inversiones	33,460,469	40,902,384
Cuentas bancarias	1,572,174	657,928
Otros	(534,699)	(136,155)
Total Activos del plan de pensiones	100,719,109	107,334,399

El movimiento del activo por el plan de pensiones comprende lo siguiente:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Activos del plan de pensiones		
Al 1.º de enero	107,334,399	113,381,744
Perdida esperada de los activos del plan	(6,615,290)	(6,047,345)
Al 31 de diciembre	100,719,109	107,334,399

La Compañía, en cumplimiento de las normas fiscales vigentes, ha realizado un cálculo de su pasivo por pensiones de acuerdo con el Decreto 2783 del 2001. El resultado de este cálculo al 31 de diciembre del 2022 fue de \$186,282,565 (\$187,181,126 al 31 de diciembre del 2021). Este pasivo aplica solo para efectos fiscales.

NOTA 12. OTRAS PROVISIONES

Las otras provisiones comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Corriente		
Provisión para contingencias (1)	28,403,743	31,749,215
Provisiones diversas	38,166	2,319,909
Total otras provisiones, corrientes	28,441,909	34,069,124
No corriente		
Costos de abandono (2)	50,497,152	54,236,232
Total otras provisiones, no corrientes	50,497,152	54,236,232
Total otras provisiones	78,939,061	88,305,356

(1) Las contingencias comprenden lo siguiente:

A) Laborales: Al 31 de diciembre del 2022, existen litigios y reclamos laborales en contra de la Compañía por aproximadamente \$22,533,509 (\$20,974,517 al 31 de diciembre del 2021), los cuales en su mayoría

corresponden a indemnizaciones y otros beneficios laborales surgidos en el curso normal del negocio. Estas demandas se encuentran pendientes y, a la fecha, no se puede anticipar sus posibles efectos económicos, de haberlos.

La Compañía ha manejado y resuelto un número considerable de casos mediante la negociación entre las partes involucradas; actualmente sigue este proceso con la finalidad de resolver los reclamos y demandas introducidos por los exempleados. Al 31 de diciembre del 2022 y del 2021, la Gerencia, con base en la opinión de sus asesores legales, ha estimado una provisión por \$10,931,707 y \$10,476,679, respectivamente, para cubrir cualquier posible contingencia.

B) Civiles y administrativas: Basada en la interpretación de las leyes aplicables, la Compañía mantiene demandas de carácter

ter civil por \$25,510,007 (\$26,513,166 en el 2021). Al 31 de diciembre del 2022 y del 2021, la Gerencia de la Compañía, con base en la opinión de sus asesores legales, ha estimado una provisión de \$11,924,716 y \$15,725,216, respectivamente.

C) Tributarias: Basada en la interpretación de las leyes aplicables, la Compañía mantiene demandas de carácter tributario. Al 31 de diciembre del 2022 y del 2021, la Gerencia de la Compañía, con base en la opinión de sus asesores tributarios, ha estimado una provisión de \$5,547,320.

El movimiento de contingencias comprende lo siguiente:

	LABORALES	CIVILES Y ADMINISTRATIVAS	TRIBUTARIAS	TOTAL
Saldo a 1.º de enero de 2021	11,125,589	12,632,270	5,547,320	29,305,179
Aumento	1,239,590	3,092,946	-	4,332,536
Pagos	(1,888,500)	-	-	(1,888,500)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	10,476,679	15,725,216	5,547,320	31,749,215
Aumento (disminuciones)	642,559	(3,800,500)	-	(3,157,941)
Pagos	(187,531)	-	-	(187,531)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	10,931,707	11,924,716	5,547,320	28,403,743

(2) Los valores relacionados con los costos y las obras de medidas ambientales necesarias para el cierre de las operaciones, principalmente en las minas de caliza, carbón, mineral de hierro, trituradora de caliza y planta Santa Teresa, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Minas de hierro	23,646,114	28,405,826
Minas de carbón	10,952,028	12,998,885
Minas de caliza	11,997,428	6,263,935
Plantas	3,901,582	6,567,586
Total costo de abandono	50,497,152	54,236,232

El movimiento de la provisión de costos de abandono comprende lo siguiente:

Saldo 1.º de enero de 2021	52,404,082
Aumentos	14,943,158
Pagos	(3,615,314)
Disminuciones	(2,400,539)
Actualización financiera (Nota 22)	(7,095,155)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	54,236,232
Aumentos	6,790,348
Pagos	(4,723,956)
Disminuciones	(2,044,901)
Actualización financiera (Nota 22)	(3,760,571)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	50,497,152

NOTA 13.
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS
CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar comprenden lo siguiente:

Al 31 de diciembre de

	2022	2021
Proveedores nacionales (1)	243,293,531	223,042,137
Proveedores del exterior	11,513,160	6,901,603
Anticipos y avances recibidos de clientes	12,523,084	50,431,761
Acreedores varios	298,714	312,635
Retenciones y aportes de nómina	3,742,076	2,815,966
Intereses por pagar	3,967,924	2,111,623
Dividendos por pagar (2)	94,394,032	334,522
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	369,732,521	285,950,247

Las cuentas por pagar a proveedores nacionales y del exterior corresponden principalmente a la compra de servicios, energía, gas natural, servicio de transporte, alimentación, vigilancia, maquilado, compra de materia prima, repuestos, combustible, servicios, refractarios, producto terminado, gastos de importación, entre otros.

(1) Esta partida incluye los saldos correspondientes a las transacciones de triangulación en las cuales el Banco paga a los proveedores por cuenta de la Compañía. El vencimiento de estas obligaciones oscila en promedio entre 30 y 120 días, y originó intereses entre el 14,50 % y el 22,42 % efectivo anual.

Al 31 de diciembre de

	2022	2021
Operaciones de triangulación		
Banco Davivienda	34,882,727	19,470,515
Activos y Rentas	4,919,788	-
Grupo Factoring de Occidente GFO	4,873,832	-
Credicorp Capital	4,676,558	-
Banco Santander	2,883,063	1,520,372
Bancolombia	1,891,369	-
Finaktiva	1,718,939	-
Corredores Davivienda	833,216	-
Banco de Bogotá	-	5,750,860
Banco Itaú	-	32,811,077
Total operaciones de triangulación	56,679,492	59,552,824

(2) En la Asamblea General de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2022 se decretó distribuir la suma de \$80,000,000. El 30 de septiembre se realizó el primer pago de dividendos por \$39,719,865; el saldo restante se pagará de la siguiente manera: pago el día 18 de enero del 2023 por \$28,000,000 y el 30 de marzo por \$12,000,000. Estos dividendos son no gravados para el accionista.

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de diciembre del 2022 se decretó distribuir la suma de \$53,779,375, con el pago del dividendo (\$1,08 por acción) en 1 cuota, pagadera el 30 de junio del 2023. Estos dividendos son no gravados para el accionista.

La siguiente información indica la composición de estas partidas en moneda extranjera:

- USD 2,537,438 en el 2022 y USD 1,972,055 en el 2021.
- EUR 104,722 en el 2022 y EUR 78,187 en el 2021.
- BRL 146,400 en el 2022 y BRL 10,000 en el 2021.

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Dólares de los Estados Unidos de América	12,205,585	7,851,067
Euro	537,610	353,983
Real Brasileño	134,966	7,134
Total cuentas por pagar comerciales en moneda extranjera	12,878,161	8,212,184

NOTA 14.

OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Corriente		
Contrato de disponibilidad (1)	13,188,115	15,090,019
Total otros pasivos no financieros, corrientes	13,188,115	15,090,019
No corriente		
Contrato de disponibilidad (1)	34,241,816	47,429,927
Total otros pasivos no financieros, no corrientes	34,241,816	47,429,927
Total otros pasivos no financieros	47,429,931	62,419,946

(1) En el año 2008 la Compañía firmó un contrato de disponibilidad de escoria (subproducto generado en el proceso productivo) recibiendo un anticipo por valor de \$83,415,000, cuya amortización se realiza a 15 años, fecha en la cual se cumple el compromiso de entrega de esta escoria. Al 31 de diciembre del 2022 se tenía un saldo por amortizar de \$3,246,323 (en el 2021 \$8,394,549); durante el año 2022 el monto amortizado fue de \$5,148,226 (en el 2021 \$5,148,226), el cual se incluye en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos (nota 21).

En el año 2008, la subsidiaria fusionada Minas Paz del Río S. A. firmó un contrato de disponibilidad de caliza generando un ingreso por anticipado por valor de \$186,094,006, de los cuales \$52,852,334 son amortizados a 27 años y \$133,241,672 amortizados a 17 años, fecha en la cual se cumple el compromiso de entrega de esta caliza. Al 31 de diciembre del 2022 se tenía un saldo por amortizar de \$40,723,974 (en el 2021: \$50,665,766). Durante el año 2022, el monto amortizado fue de \$9,941,792 (en el 2021: \$9,941,792), el cual se incluye en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos (nota 21).

De acuerdo con lo establecido por la NIIF 15, durante el 2022 y el 2021 la Compañía realizó el registro de amortización del componente financiero identificado en los contratos de disponibilidad por un monto de \$6,228,067 y \$8,030,413, respectivamente (nota 22).

La amortización de los contratos de disponibilidad durante los años terminados el 31 de diciembre del 2022 y del 2021 fue por \$15,090,018.

NOTA 15. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2022 y del 2021, el capital de la sociedad por \$496,915,537 se compone de 24,870,647,495 acciones ordinarias con un valor nominal cada una de \$10, y 24,820,906,200 acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto, con un valor nominal cada una de \$10.

PRIMA DE EMISIÓN

Durante el primer semestre del 2012, la Compañía adelantó los trámites necesarios para la emisión de acciones ordinarias. Producto de este proceso, se adjudicaron 9,046,336,000 acciones ordinarias. La oferta pública de emisión de acciones fue autorizada por la Superintendencia Financiera mediante la Resolución 574 del 19 de abril del 2012. El precio de suscripción de las acciones fue de \$30/acción, lo que generó una prima en colocación de acciones al cierre de \$194,795,377.

En reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas de fecha 6 de diciembre del

2019, se aprobó incrementar el capital autorizado de la Compañía de \$260,000,000 a \$500,000,000 y capitalizar la deuda neta que la Compañía mantenía con Votorantim S. A. por \$539,272,891, a través de un incremento de capital social por \$248,209,062 y la emisión de 24,820,906,200 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, y la emisión de una prima en emisión de acciones por \$291,063,829.

RESERVA LEGAL

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10 % de sus ganancias netas anuales hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50 % del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50 % antes mencionado. Durante el año 2022 se constituyeron reservas por \$17,793,510.

UTILIDADES ACUMULADAS

Un detalle de las utilidades acumuladas es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Saldo al 1.º de enero	101,592,051	(16,588,189)
Ganancia, neta del año	42,638,959	118,180,240
Dividendos decretados (1)	(133,779,375)	-
Apropiación de reservas (2)	59,754,861	-
Reserva legal	(17,793,510)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>52,412,986</u>	<u>101,592,051</u>

(1) Dividendos decretados en la Asamblea General de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2022 por \$80,000,000. Estos se pagarán en 3 cuotas de la siguiente manera: \$40,000,000 pagaderos el 30 de septiembre del 2022; \$28,000,000 pagaderos el 18 de enero del 2023; y \$12,000,000 pagaderos el 30 de marzo del 2023.

Los dividendos decretados en la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de diciembre del 2022 por \$53,779,375 se pagarán en 1 cuota el 30 de junio del 2023.

(2) En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas se aprobó cambiar la destinación de la reserva de ganancias retenidas apropiadas a utilidades acumuladas. Esta reserva se había constituido con utilidades líquidas de ejercicios anteriores al año 2017 y su apropiación se realizó para dar cumplimiento de lo establecido en el artículo 130 del Estatuto Tributario (degradado por el artículo 376 de la Ley 1819 del 2016).

OTRAS RESERVAS

La segregación de otras reservas se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Saldo al 1.º de enero	(14,211,316)	(33,813,127)
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos (1)	25,549,011	30,153,871
Impuesto diferido a las ganancias relativos a componentes del ORI (2)	(8,942,154)	(10,552,060)
Saldo al 31 de diciembre	2,395,541	(14,211,316)

(1) Corresponde a la ganancia actuarial presentada en las pensiones de jubilación (nota 11).

(2) Corresponde al impuesto diferido originado por la ganancia actuarial (nota 6).

NOTA 16.

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones y saldos de cuentas realizadas con compañías relacionadas se detallan a continuación:

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

	CUENTAS POR PAGAR	COMPRA DE BIENES Y SERVICIOS	REEMBOLSO DE GASTOS COBRADOS	DONACIONES	DIVIDENDOS PAGADOS	DIVIDENDOS POR PAGAR
Entidades con influencia significativa						
Trinity Capital S.A.S.	-	1,955,000	-	-	24,451,811	57,326,888
Structure S.A.S. Banca De Inversión	-	695,000	-	-	12,043,429	28,235,631
Otras entidades relacionadas						
RC Carga S.A.S.	467,404	1,807,832	-	-	-	-
Coquecol S.A.S.	6,752,216	7,880,803	-	-	-	-
Trinity Tci Inc.	-	316,985	-	-	-	-
Grupo Heroica SAS	-	199,188	-	-	-	-
Fundación Social Acerías Paz del Río	230,164	-	16,415	1,406,948	-	-
Total operaciones con partes relacionadas	7,449,784	12,854,808	16,415	1,406,948	36,495,240	85,562,519

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021

	CUENTAS POR PAGAR	DONACIONES
Otras entidades relacionadas		
Fundación Acerías PazdelRío	223,026	1,587,153
Total	223,026	1,587,153

Las anteriores transacciones fueron realizadas en condiciones, plazos, riesgo y tasas de interés vigentes en el mercado.

DIRECTIVOS CLAVES DE LA GERENCIA

Durante los años finalizados el 31 de diciembre del 2022 y del 2021, los miembros de la Junta Directiva recibieron una compensación equivalente a \$609,000 y \$456,304, respectivamente, por concepto de honorarios aprobados por la Asamblea General de Accionistas.

NOTA 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden lo siguiente:

Por el año terminado el 31 de diciembre de

	2022	2021
Venta de bienes (1)	1,596,736,539	1,398,986,697
Venta de bienes exportación	25,716,689	8,057,853
Devoluciones	(16,927,032)	(4,635,076)
Total ingresos de actividades ordinarias	1,605,526,196	1,402,409,474

(1) En el 2022 las ventas de bienes están conformadas por venta de acero en un 93 % y venta de subproductos en un 7 % (principalmente de coque, alquitrán, abono y escoria) (96 % y 4 %, respectivamente, en el 2021).

NOTA 18. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas comprende lo siguiente:

Por el año terminado el 31 de diciembre de

	2022	2021
Costos variables		
Chatarra	(408,855,400)	(395,061,375)
Carbón	(250,278,538)	(148,581,320)
Mineral de hierro	(95,063,932)	(78,283,388)
Energía	(76,197,618)	(64,020,722)
Material refractario	(69,271,038)	(34,590,440)
Ferroaleaciones	(63,043,334)	(38,582,927)
Gas natural	(61,907,037)	(42,395,480)
Otros costos variables	(49,145,333)	(21,665,917)
Electrodos	(13,885,646)	(13,083,298)
Total costo variable	(1,087,647,876)	(836,264,867)
Costos fijos		
Depreciación y amortización (Nota 7)	(105,224,328)	(109,051,128)
Otros costos fijos	(168,227,529)	(144,166,703)
Total costo fijo	(273,451,857)	(253,217,831)
Total costo de ventas	(1,361,099,733)	(1,089,482,698)

NOTA 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración comprenden lo siguiente:

Por el año terminado el 31 de diciembre de

	2022	2021
Gastos de personal	(35,828,019)	(31,157,032)
Servicios	(13,107,234)	(4,132,577)
Honorarios	(13,064,073)	(9,763,924)
Mantenimientos y reparaciones	(10,789,838)	(5,007,924)
Impuestos	(6,293,496)	(5,660,753)
Seguros	(5,706,580)	(4,167,341)
Diversos	(5,548,934)	(4,440,723)
Gastos de viaje	(3,988,338)	(4,101,500)
Depreciación y amortización (Nota 7)	(1,376,742)	(622,745)
Contribuciones	(627,486)	(572,606)
Arrendamientos	(490,728)	(215,483)
Total gastos de administración	(96,821,468)	(69,842,608)

NOTA 20. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas comprenden lo siguiente:

Por el año terminado el 31 de diciembre de

	2022	2021
Servicios	(39,475,162)	(29,299,898)
Impuestos	(13,794,273)	(12,134,572)
Gastos de personal	(7,284,067)	(6,628,441)
Provisión cartera	(664,331)	(454,682)
Diversos	(560,947)	(186,039)
Depreciación y amortización (Nota 7)	(208,201)	(272,463)
Gastos de viaje	(171,173)	(79,823)
Honorarios	(75,176)	(33,627)
Mantenimientos y reparaciones	(14,183)	(15,424)
Arrendamientos	(4,897)	(8,628)
Seguros	(320)	-
Total gastos de ventas	(62,252,730)	(49,113,597)

NOTA 21. OTROS INGRESOS, NETOS

Los otros ingresos y otros gastos comprenden lo siguiente:

Por el año terminado el 31 de diciembre de

	2022	2021
Otros ingresos		
Ingresos por contrato de disponibilidad (Nota 14)	21,318,085	23,120,432
Otras ventas (1)	8,513,550	20,721,777
Diversos (2)	3,390,542	8,581,518
Arrendamientos	163,898	143,280
Total otros ingresos	33,386,075	52,567,007
Otros gastos		
Gastos diversos (4)	(1,826,134)	(1,401,588)
Gastos extraordinarios (3)	(1,498,282)	(6,509,251)
Pérdida en venta de activos y depreciación (Nota 7)	(359,290)	(5,338,887)
Total otros gastos	(3,683,706)	(13,249,726)
Total ingresos netos	29,702,369	39,317,281

(1) Incluye ingresos por ventas de títulos mineros por \$7,001,419; por servicio de transporte de \$1,280,553; y por otras ventas de \$231,578 (en el 2021, venta de títulos mineros por \$20,129,327; y otras ventas por \$592,450).

(2) Incluye ingresos por ventas de predios por \$1,059,400; recuperación de actividades de costos de abandono por \$725,940; y por otros ingresos por \$1,605,202 (en el 2021 por venta de activos fijos por \$6,090,196; y otros ingresos por \$2,491,322).

(3) Incluye gastos por procesos judiciales por \$121,725; por impuestos asumidos - retención en la fuente por \$77,288; y por otros gastos por \$1,299,269 (en el 2021 por procesos judiciales: \$5,538,961; por impuestos asumidos - retención en la fuente: \$775,872; y por otros ingresos: \$194,418).

(4) En el año 2022, incluye principalmente donaciones realizadas a la Fundación Social Acerías Paz del Río por \$1,406,948 (en el 2021 por: \$1,587,153).

NOTA 22.**COSTO FINANCIERO, NETO**

El resultado financiero comprende lo siguiente:

Por el año terminado el 31 de diciembre de

	2022	2021
Costos financieros		
Otros costos financieros (1)	(39,765,441)	(44,043,282)
Intereses (2)	(29,032,448)	(16,622,460)
Diferencia en cambio	(2,915,237)	(310,779)
Descuentos comerciales no condicionados	(1,123,238)	(247,429)
Comisiones	(970,421)	(708,646)
Total costos financieros	(73,806,785)	(61,932,596)
Ingresos financieros		
Otros ingresos financieros (3)	4,567,068	7,918,218
Intereses	2,482,469	1,267,228
Total ingresos financieros	7,049,537	9,185,446
Costo financiero, neto	(66,757,248)	(52,747,150)

(1) Los otros costos financieros comprenden lo siguiente:

Por el año terminado el 31 de diciembre de

	2022	2021
Valoración del pasivo plan de pensiones	(14,282,209)	(13,621,022)
Otros Costos financieros	(6,864,529)	(8,043,498)
Valoración del pasivo por arrendamiento	(9,060,214)	(8,414,397)
Valoración financiera contratos de disponibilidad	(6,228,067)	(8,030,413)
Valoración financiera títulos mineros	(3,153,888)	(5,492,634)
Valoración cuentas por cobrar a empleados	(176,534)	(441,318)
Total otros costos financieros	(39,765,441)	(44,043,282)

(2) Los gastos por intereses comprenden lo siguiente:

Por el año terminado el 31 de diciembre de

	2022	2021
Intereses sobre obligaciones financieras	(16,806,227)	(10,027,747)
Intereses sobre otras cuentas por pagar	(12,226,221)	(6,594,713)
Total gastos por intereses	(29,032,448)	(16,622,460)

(3) Los otros ingresos financieros comprenden lo siguiente:

Por el año terminado el 31 de diciembre de

	2022	2021
Valoración financiera costos abandono	3,760,571	7,095,155
Rendimiento fondo de pensiones	806,497	823,063
Total otros ingresos financieros	4,567,068	7,918,218

NOTA 23.
CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Todos los compromisos han sido adecuadamente registrados y divulgados en los estados financieros. Los directivos de la Compañía y sus asesores legales consideran que las provisiones contabilizadas son suficientes para atender los procesos que cursan en la actualidad.

NOTA 24.
**HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE
LA QUE SE INFORMA**

En 16 de enero de 2023 se realizó el pago de \$28,000,000 de los dividendos decretados el 31 de marzo de 2022.



Informe del Revisor Fiscal sobre el cumplimiento por parte de los administradores de las disposiciones estatutarias y de las órdenes e instrucciones de la Asamblea, sobre la existencia de adecuadas medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de la Compañía y sobre la efectividad de los controles del proceso de reporte financiero

A los señores Accionistas de
Acerías Paz del Rio S. A.

Descripción del Asunto Principal

En desarrollo de mis funciones de Revisor Fiscal de Acerías Paz del Rio S. A. y en atención a lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio y el Anexo 1 del Capítulo I del Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, me es requerido informar a la Asamblea si durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022 en la Compañía hubo y fueron adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes o de terceros en su poder y sobre el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de ciertos aspectos regulatorios establecidos en diferentes normas legales y estatutarias.

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo anterior comprenden: a) los estatutos de la Compañía, las actas de Asamblea y las disposiciones legales y reglamentarias bajo la competencia de mis funciones como Revisor Fiscal; y b) los componentes del sistema de control interno que la dirección y los responsables del gobierno de la Entidad consideran necesarios para la preparación adecuada y oportuna de su información financiera.

Responsabilidad de la Administración

La Administración de la Entidad es responsable por establecer y mantener un adecuado sistema de control interno que permita salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder y dar un adecuado cumplimiento a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.

Para dar cumplimiento a estas responsabilidades, la Administración debe aplicar juicios con el fin de evaluar los beneficios esperados y los costos conexos de los procedimientos de control que buscan suministrarle a la Administración seguridad razonable, pero no absoluta, de la salvaguarda de los activos contra pérdida por el uso o disposición no autorizado, que las operaciones de la Entidad se ejecutan y se registran adecuadamente y para permitir que la preparación de los estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error y de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Calle 100 No. 11A35, Piso 5, Bogotá, Colombia Tel: (60-1) 7431111,
www.pwc.com/co

© 2023 PricewaterhouseCoopers. PwC se refiere a las Firmas colombianas que hacen parte de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Todos los derechos reservados.



A los señores Accionistas de
Acerías Paz del Río S. A.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad como Revisor Fiscal es realizar un trabajo de aseguramiento para expresar una conclusión, basado en los procedimientos ejecutados y en la evidencia obtenida, sobre si los actos de los administradores de la Entidad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea, sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno establecidas por la administración de la Entidad para salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder y sobre la eficacia de los controles del proceso de reporte de información financiera.

Llevé a cabo mis funciones de conformidad con las normas de aseguramiento de la información aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y de independencia establecidos en el Decreto 2420 de 2015, los cuales están fundados en los principios de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional, y que planifique y realice los procedimientos que considere necesarios con el objeto de obtener una seguridad sobre el cumplimiento por parte de los Administradores de la Entidad de los estatutos y las órdenes o instrucciones de la Asamblea, y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad o de terceros que estén en poder de la Entidad al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha, en todos los aspectos importantes de evaluación, y de conformidad con la descripción de los criterios del asunto principal.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y de la cual soy designado como Revisor Fiscal de la Entidad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales y los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

Procedimientos de aseguramiento realizados

Las mencionadas disposiciones de auditoría requieren que planee y ejecute procedimientos de aseguramiento para obtener una seguridad razonable de que los controles internos implementados por la Entidad son diseñados y operan efectivamente. Los procedimientos de aseguramiento seleccionados dependen del juicio del Revisor Fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error y que no se logre una adecuada eficiencia y eficacia de las operaciones de la Entidad. Los procedimientos ejecutados incluyeron pruebas selectivas del diseño y operación efectiva de los controles que consideré necesarias en las circunstancias para proveer una seguridad razonable que los objetivos de control determinados por la administración de la Entidad son adecuados.



**A los señores Accionistas de
Acerías Paz del Río S. A.**

Los procedimientos de aseguramiento realizados fueron los siguientes:

- Revisión de los estatutos de la Entidad, actas de Asamblea de Accionistas, y otros órganos de supervisión, con el fin de verificar el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Entidad de dichos estatutos y de las decisiones tomadas por la Asamblea de Accionistas.
- Indagaciones con la administración sobre cambios o proyectos de reformas a los estatutos de la Entidad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Comprensión y evaluación de los componentes de control interno sobre el reporte financiero de la Entidad, tales como: ambiente de control, valoración de riesgos, información y comunicación, monitoreo de controles y actividades de control.
- Comprensión sobre cómo la Entidad ha respondido a los riesgos emergentes de los sistemas de información.
- Comprensión y evaluación del diseño de las actividades de control relevantes en el proceso de reporte de información financiera y su validación para establecer que las mismas fueron implementadas por la Entidad y operan de manera efectiva.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para la conclusión que expreso más adelante.

Limitaciones inherentes

Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre información financiera puede no prevenir o detectar incorrecciones materiales debido a fraude o error. Así mismo, es posible que los resultados de mis procedimientos puedan ser diferentes o cambien de condición durante el periodo evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas ejecutadas durante el período. Adicionalmente, las proyecciones de cualquier evaluación de la efectividad del control interno a periodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.



A los señores Accionistas de
Acerías Paz del Río S. A.

Conclusión

Con base en la evidencia obtenida del trabajo efectuado y descrito anteriormente, y sujeto a las limitaciones inherentes planteadas, concluyo que, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, los actos de los administradores de la Entidad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea, existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad o de terceros que están en su poder y los controles sobre el reporte de información financiera operaron de manera efectiva.

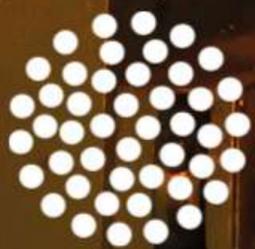
Este informe se emite con destino a los señores Accionistas de Acerías Paz del Río S. A., para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito ni distribuido a otros terceros.

A handwritten signature in black ink, which appears to read 'Colina', is enclosed within a hand-drawn oval.

Juan Antonio Colina Pimienta
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 28082 -T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
2 de marzo de 2023



PazdelRío
ES COLOMBIA



PazdelRío
ES COLOMBIA 

2022