

ESTADOS FINANCIEROS

Condensados intermedios

30 de Septiembre de 2020



PazdelRío
VOTORANTIM

ACERO
COLOMBIANO
HECHO CON EL
CORAZÓN



(Poseída en un 91,2% por Votorantim S.A)

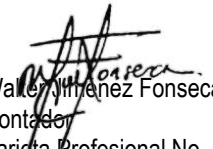
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa).

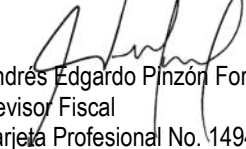
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Notas	Al 30 de Septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes del efectivo	3	70,712,807	45,995,718
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		179,272,131	124,137,758
Inventarios		168,105,727	182,534,291
Activos por impuestos corrientes		24,651,828	31,957,378
Activos mantenidos para la venta		5,000,000	-
Total Activo corriente		447,742,493	384,625,145
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corriente		75,108,701	50,764,470
Activos por impuestos no corrientes		25,899,321	21,382,837
Propiedades, plantas y equipos	4	1,293,616,002	1,351,499,164
Activos de derecho de uso	7	82,219,382	87,316,007
Intangibles		508,939	737,668
Total activo no corriente		1,477,352,345	1,511,700,146
Total activo		1,925,094,838	1,896,325,291
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	5	245,198,505	108,266,015
Pasivos por arrendamiento	7	6,606,150	12,933,400
Provisiones por beneficios a empleados		23,073,517	17,949,288
Otras provisiones		26,234,402	26,369,832
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	239,382,308	288,029,468
Otros pasivos no financieros		15,090,019	15,090,019
Pasivos por impuestos		27,391,533	30,372,935
Total pasivo corriente		582,976,434	499,010,957
Pasivo no corriente			
Pasivos por arrendamiento	7	76,190,058	75,576,937
Provisiones por beneficios a empleados		126,616,384	113,947,229
Otras provisiones		53,352,074	51,816,722
Pasivos por impuestos diferidos		64,759,281	54,370,274
Otros pasivos no financieros		66,292,463	77,354,155
Total pasivo no corriente		387,210,260	373,065,317
Total pasivo		970,186,694	872,076,274
Patrimonio			
Capital emitido		496,915,537	496,915,537
Prima de emisión		485,859,206	485,859,206
Resultados acumulados		(32,627,228)	24,603,598
Reservas		59,754,861	59,754,861
Otras reservas		(54,994,232)	(42,884,185)
Total patrimonio		954,908,144	1,024,249,017
Total pasivo y patrimonio		1,925,094,838	1,896,325,291

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


Vicente Enrique Noero A.
Representante Legal


Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T


Andrés Edgardo Pinzón Forero
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 149475-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S
(Ver informe adjunto)

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa).

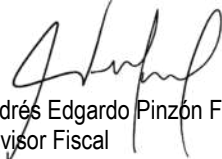
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Notas	Periodo de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de	
		2020	2019
Ingresos de actividades ordinarias		677,617,938	643,120,809
Costo de ventas		(622,987,269)	(621,074,487)
Utilidad bruta		54,630,669	22,046,322
Costos operativos			
Gastos de administración		(35,176,768)	(32,848,894)
Gastos de ventas		(35,601,719)	(33,502,470)
Otros ingresos	8	33,402,519	44,530,902
Otros gastos	8	(19,190,591)	(2,428,769)
Total costos operativos		(56,566,559)	(24,249,231)
Pérdida en actividades de operación		(1,935,890)	(2,202,909)
Resultado financiero			
Costos financieros		(60,667,600)	(76,491,271)
Ingresos financieros		16,531,925	10,815,103
Total resultado financiero neto	9	(44,135,675)	(65,676,168)
Pérdida antes de impuestos sobre la renta		(46,071,565)	(67,879,077)
Impuestos sobre la renta		(11,159,261)	(11,444,610)
Pérdida neta		(57,230,826)	(79,323,687)
Otro resultado integral			
Pérdidas actuariales planes por beneficios definidos		(12,110,047)	(13,941,074)
Otro resultado integral del periodo		(12,110,047)	(13,941,074)
Resultado integral total del periodo		(69,340,873)	(93,264,761)
Pérdida por acción en pesos y centavos		(1,15)	(3,19)

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


Vicente Enrique Noero A
Representante Legal


Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T


Andrés Edgardo Pinzón Forero
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 149475-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe adjunto)


(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa).

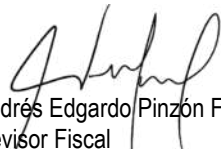
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital emitido	Prima de emisión	Resultados acumulados	Reservas	Otras reservas	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero 2019	248,706,475	194,795,377	101,596,983	59,754,861	(28,663,635)	576,190,061
Pérdida neta	-	-	(79,323,687)	-	-	(79,323,687)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(13,941,074)	(13,941,074)
Saldo al Final del 30 de Septiembre de 2019	248,706,475	194,795,377	22,273,296	59,754,861	(42,604,709)	482,925,300
Saldo al 1 de enero 2020	496,915,537	485,859,206	24,603,598	59,754,861	(42,884,185)	1,024,249,017
Pérdida neta	-	-	(57,230,826)	-	-	(57,230,826)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(12,110,047)	(12,110,047)
Saldo al Final del 30 de Septiembre de 2020	496,915,537	485,859,206	(32,627,228)	59,754,861	(54,994,232)	954,908,144

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


Vicente Enrique Noero A
Representante Legal


Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T


Andrés Edgardo Pinzón Forero
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 149475-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe adjunto)

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa).


ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Notas	Periodo de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de	
		2020	2019
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Pérdida neta		(57,230,826)	(79,323,687)
Ajustes para conciliar la pérdida neta			
Actividades de operación:			
Depreciación y amortización	4,7	87,024,564	84,555,497
Amortizaciones de intangibles		304,086	655,443
Impuesto sobre la renta diferido		10,389,007	11,206,300
Cuentas de difícil cobro, neto		1,316,048	659,738
Costos financieros		38,290,996	70,748,686
Ingresos financieros		(10,362,568)	(9,567,809)
Amortización contratos de disponibilidad		(18,605,236)	(20,708,348)
Ingreso no operacional por alta de activos fijos		(5,000,000)	-
Gasto (recuperación) provisión de inventarios		(4,753,042)	(19,505,283)
		41,373,029	38,720,537
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(78,814,784)	(30,677,574)
Inventarios		18,902,355	(10,040,324)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	(47,775,141)	13,542,023
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas		-	(3,322,284)
Impuestos		847,759	(8,218,147)
Otros pasivos no financieros y provisiones corrientes		(135,430)	909,408
Otros pasivos no financieros no corrientes		(851,180)	1,016,829
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		(4,944,982)	(12,821,063)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		(71,398,374)	(10,890,595)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	4	(30,734,659)	(25,133,419)
Bajas de propiedades, planta y equipo	4	5,847,444	833,420
Adquisición de intangibles		(75,356)	(454,967)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(24,962,571)	(24,754,966)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Pago de obligaciones financieras	5	(60,006,542)	(6,605,072)
Adquisición de obligaciones financieras	5	187,154,973	17,796,853
Pagos por arrendamiento de capital e intereses	7	(12,144,385)	(10,135,053)
Intereses pagados	7	6,073,988	5,742,585
Efectivo neto generado por las actividades de financiación		121,078,034	6,799,313
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		24,717,089	(28,846,248)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		45,995,718	71,860,887
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de período		70,712,807	43,014,639

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


Vicente Enrique Noero A
Representante Legal


Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T


Andrés Edgardo Pinzón Forero
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 149475-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe adjunto)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

Acerías Paz del Río S. A. (en adelante la Compañía), con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., 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 necesarias para la industria siderúrgica, así como los productos de la misma, y realizar toda clase de actividades de industria, comercialización y distribución de acero y productos de la industria siderúrgica. La Compañía es poseída en un 91,2% por Votorantim Industrial S.A (entidad domiciliada en Brasil) y en consecuencia forma parte del Grupo Votorantim. El término de duración de la compañía expira el 6 de febrero de 2108.

Los estados financieros condensados intermedios, (en adelante los “estados financieros”) de la Compañía han sido preparados de conformidad con la NIC 34, Información Financiera Intermedia, de acuerdo a los requerimientos de la circular 38 de fecha octubre de 2015, emitida por la Superintendencia Financiera y no incluye toda la información ni todas las revelaciones requeridas para los estados financieros anuales y deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales de la compañía al 31 de diciembre de 2019.

Operaciones

Negocio fertilizantes

El 30 de Julio de 2020 la Compañía firmó un contrato de venta de negocio de fertilizantes e inventarios de materia prima, insumos y producto terminado por COP\$ 48,110,000 de los cuales se recibieron pago de \$ 6,280,000 en Agosto de 2020, \$ 19,000,000 en 2021 y \$ 22,840,000 en 2022. Esta operación se encuentra reconocida dentro de los ingresos y costos operacionales en el estado de resultados.

Plan de retiro voluntario

Durante el primer semestre de 2020 la Compañía implementó un plan de retiro voluntario con un costo de \$9,995,000 el cual fue registrado en los resultados del período en el rubro de Otros gastos. No se estiman costos adicionales por éste concepto.

COVID-19

La pandemia mundial declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS), relacionada con el nuevo Coronavirus (COVID-19) ha estado afectando a Colombia y a varios países del mundo, trayendo riesgos para la salud pública e impactos en la economía mundial, generando el cierre de cadenas de producción y suministro e interrumpiendo el comercio internacional, lo que podría provocar una desaceleración económica global y afectar negativamente a diversas industrias. Las autoridades mundiales incluidas las colombianas han tenido que adoptar, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y la cuarentena de personas en diversas zonas, lo cual implica que empleados, proveedores, y clientes no puedan realizar sus actividades por un período de tiempo indefinido. Esta situación, podría tener efectos materiales adversos en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez de la Compañía, los cuales están siendo evaluados diariamente por el Comité ejecutivo y el Comité de crisis quienes han implementado un plan de respuesta para esta pandemia y se han tomado medidas preventivas y de mitigación de riesgos en línea con las pautas establecidas por las autoridades sanitarias nacionales e internacionales, con el objetivo de minimizar, en la medida de lo posible, cualquier impacto con respecto a la salud y seguridad de nuestros empleados, familias, socios y comunidades, así como los impactos financieros y de continuidad de las operaciones y negocios de la Compañía. Entre las medidas adoptadas por la Compañía se incluyen, reducción de las operaciones en marzo y abril para disminuir los costos de producción, renegociación de contratos con proveedores, solicitud de ampliación de plazos de pagos con instituciones financieras y proveedores, revisión de los niveles óptimos de inventarios, aplazamientos de pagos de impuestos de acuerdo a lo establecido por los órganos regulatorios, reducción y aplazamiento de inversiones Capex; así como la implementación de estrategias para intensificar el recaudo de cartera con clientes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

A continuación se resumen los impactos contables registrados en los estados financieros al 30 de Septiembre de 2020, asociados al Covid-19 y las variaciones más importantes:

Inventarios

- 1) Al 30 de Septiembre de 2020 la Compañía realizó el análisis del valor neto de realización de sus inventarios y mantiene una provisión por este concepto de \$ 2,554,550.

Activos Financieros

- 1) Cuentas por cobrar: A la fecha no hemos identificado riesgos significativos de pérdida en nuestra cartera de crédito. Al 30 de Septiembre de 2020 la Compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables de \$ 5,693,486 y considera que es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad.
- 2) Activos de respaldo del pasivo pensional: Al 30 de Septiembre de 2020 la Compañía mantiene inversiones por \$52,244,637 en títulos de deuda públicos y emitidos por empresas privadas; así como inversiones en CDT. Debido a las volatilidades de los mercados financieros, estas inversiones presentaron una desvalorización al cierre del primer trimestre y se registró una pérdida contable de su valor razonable de \$ 1,571,488, sin embargo durante el segundo y tercer trimestre de 2020 se presentó una recuperación y se han recibido rendimientos por este periodo de \$5,144,640.

En abril de 2020, la Compañía acordó con el Comité fiduciario del Fondo Pensional Acerías Paz del Río S.A., la utilización de \$ 21,503,525 para el pago de las pensiones de los próximos 12 meses. El acuerdo establece que la Compañía debe reintegrar estos recursos en un periodo que no exceda los 12 meses, luego de 6 meses del último pago realizado con los recursos del Fondo. Asimismo; la Compañía reconocerá un interés anual 7,10%. De mayo a Septiembre de 2020 la Compañía utilizó \$ 9,112,677 del fondo, para el pago de las pensiones correspondientes a dichos meses.

Pasivos Financieros:

- 1) El pasivo de plan de pensiones fue actualizado considerando las nuevas proyecciones de inflación y tasa de descuento. En este sentido; al 30 de septiembre de 2020 la Compañía utilizó una tasa de descuento de 6,25% para la actualización del pasivo lo cual originó una pérdida actuarial de \$ 12,110,047 que fue registrada en los Otros Resultados Integrales, y un impacto en costo financiero de \$ 10,628,319 (al 31 de diciembre de 2019 se usó una tasa de descuento de 6,25%).
- 2) Provisión de costo de abandono: Al 30 de Septiembre de 2020 la Compañía mantiene una provisión de \$ 53,352,074 la cual fue actualizada usando una tasa de descuento de 4,73% e inflación de 3,5%. (Al 31 de diciembre de 2019 la provisión había sido actualizada usando una tasa de descuento de 5,71% e inflación de 3,2%) El efecto de dicha actualización originó una pérdida de \$1,509,746 la cual fue registrada en los resultados del periodo en el rubro de costos financieros.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

hasta el año 2017 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.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros bajo 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 en comparación con las citadas estimaciones.

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas o estimaciones de la gerencia son significativos para los estados financieros, están explicadas en la Nota 2.18.

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 que la entidad opera (COP). Los estados financieros se presentan en el peso colombiano, 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 incluye el disponible, 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 liquidas que se puedan convertir en efectivo en un plazo igual o inferior a tres meses desde la fecha del balance.

2.4 Instrumentos financieros

Activos Financieros:

Las compras y ventas de activos financieros se registran en la fecha de negociación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos se dan de baja cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo de los activos financieros han caducado o se han transferido y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a) Costo amortizado, b) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales 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" sólo 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

(b) Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Para la clasificación de un activo con 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.

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

La última clasificación que entrega como opción IFRS 9, la aplicación de los activos financieros con valor razonable cuyo efecto se aplicara al resultado del ejercicio.

Reconocimiento y desincorporación

La Compañía, basado en su modelo de negocio mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca 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 posteriormente 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 integrales 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 y registra 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 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 pre-judicial y judicial, según 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.

Pasivos financieros:

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. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un 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 período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente 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. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia 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 período 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 directamente 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 período en el cual se incurren.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando estos, sean mantenidos para negociación o cuando sean designados como tal 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.

2.5 Instrumentos financieros por categoría

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

Al 30 de Septiembre de 2020	Costo amortizado
Activo	
Efectivo y equivalentes de efectivo	70,712,807
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	254,380,832
Total activo	325,093,639
Pasivo	
Obligaciones financieras	(245,198,505)
Pasivos por arrendamientos	(82,796,208)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, partes relacionadas y asociadas	(239,382,308)
Total pasivo	(567,377,021)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	<u>Costo amortizado</u>
Al 31 de diciembre de 2019	
Activo	
Efectivo y equivalentes de efectivo	45,995,718
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	174,902,228
Total activo	<u>220,897,946</u>
Pasivo	
Obligaciones financieras	(108,266,015)
Pasivos por arrendamientos	(88,510,337)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, partes relacionadas y asociadas	(288,029,468)
Total pasivo	<u>(484,805,820)</u>

2.6 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 los costos de producción, las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción relacionados (basados en una capacidad operativa normal), y 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.

2.7 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;
- 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 recursos 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 costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo 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 períodos subsiguientes.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

2.8 Propiedades, plantas y equipos

Los bienes de propiedades, plantas y equipos 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 propiedad, planta y equipo que poseen vida útil diferente o son componente vital, son registrados 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 equipo 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) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación de los activos comienza cuando los activos 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 son revisados a cada fecha de estado de situación financiera, y ajustados si corresponde como un cambio en estimaciones en forma prospectiva.

El importe en libros de un elemento de propiedades, plantas y equipos 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

La creación de las galerías se clasifican 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 realizar para el proceso minero. Los desembolsos realizados durante 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.

2.9 Activos de exploración y desarrollo

Los activos para exploración y evaluación 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 ésta 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).

2.10 Costos de abandono

Se refiere 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 pre-existentes. 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 ese 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):

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

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 a valor presente con base en las directrices establecidas, calculado en pesos y la actualización es registrada en los resultados del año.

El activo asociado a costos de abandono se deprecia en función a las reservas mineras y la producción de minerales, Nota 2.18.

2.11 Impuestos

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende al 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 directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por 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 periódicamente 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 son reconocidos, 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 ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo 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.

2.12 Beneficios a empleados

a) Beneficios a corto plazo

Existen beneficios a corto plazo que se esperan liquidar totalmente antes de los doce 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 las cesantías, vacaciones, prima de antigüedad, remuneración variable, entre otros.

b) Beneficios Post - Empleo

Comprende principalmente el plan de beneficio de pensión definido, el cual consiste en una obligación irrevocable la cual fue calculada y será actualizada anualmente por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectada. El pasivo reconocido en el balance general corresponde al valor presente de la obligación menos el valor razonable de los activos del plan. El beneficio de pensiones es determinado de acuerdo con el artículo 260 del Código Laboral 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

- 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.

2.13 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 la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

2.14 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, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como 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 doce 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 a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si 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 cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.

- Paso 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.
- Paso 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.
- Paso 4. Distribuir el 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 de desempeño.
- Paso 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:

- a) 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.
- b) El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) 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 donde 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, esto 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 al interior 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 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, de vez en cuando, 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. Sin embargo, 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 un 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

e) Consideraciones de principal versus agente

En los contratos de ventas de acero y productos asociados al acero, la Compañía se considera que es el 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 son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y son reconocidos en el período de tiempo del instrumento financiero, utilizando el método del interés efectivo.

Costos y gastos

Los otros costos y gastos operacionales son registrados 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.

2.15 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 a las que se presenta información financiera.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía no identificó pérdidas por deterioro en el valor de sus activos.

2.16 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 período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. 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:

- Pagos fijos (incluidos los pagos fijos en sustancia), menos los incentivos por arrendamiento por cobrar
- Pago de arrendamiento variable que se basa en un índice o una tasa
- Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción y,
- Pagos de multas por rescisión del contrato de arrendamiento, si el plazo del mismo refleja el arrendatario que ejerce ese opción

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si la tasa no puede ser determinada, 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, y
- Costos de restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos a corto plazo tienen un plazo 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 NIIF 16, 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.

2.17 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, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de gestión de capital. Una parte significativa de los productos vendidos por la Compañía, son 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 derivativos para cubrir estos riesgos.

(A) Riesgo de mercado

El propósito del proceso de gestión del riesgo de mercado es el de 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 analizan los factores de riesgo indicados anteriormente y definen las directrices que contribuyen a mitigar los riesgos identificados, siempre alineados con las políticas del Grupo Votorantim.

(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. 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

corrientes en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 30 de septiembre de 2020 fue de \$3,878,94 (31 de diciembre de 2019 - \$ 3,277.14).

La tasa de cambio en moneda EUR a 30 de septiembre de 2020 fue de \$4,548.64 (31 de diciembre de 2019 - \$ 3,678.58).

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

	Al 30 de Septiembre de 2020			Al 31 de diciembre de 2019		
	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	261,018	1,012,478	1	1,288,438	4,222,394
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	-	147,832	573,431	505,097	132,522	2,292,332
Total activo corriente	1	408,850	1,585,909	505,098	1,420,960	6,514,726
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar comerciales y anticipos recibidos.	(820,557)	(769,489)	(6,717,218)	(756,236)	(1,250,804)	(6,880,935)
Total Pasivo corriente	(820,557)	(769,489)	(6,717,218)	(756,236)	(1,250,804)	(6,880,935)
Posición Activa (pasiva) neta	(820,556)	(360,639)	(5,131,309)	(251,138)	170,156	(366,209)

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

El endeudamiento con entidades financieras en Colombia, se mantiene a tasas de interés de mercado entre 5,53% y 7,33%.

(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, para 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, sólo se acepta a 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

adicionales. El principal método para la medición y supervisión de la liquidez es la previsión de flujo de caja, con un período de proyección mínima de 12 meses a partir la fecha de referencia.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 los pasivos financieros de la Compañía corresponden principalmente a las deudas con instituciones financieras, (Nota 5).

(G) Riesgo de gestión de capital

El nivel de endeudamiento sobre el patrimonio de la Compañía es gestionado de acuerdo a las políticas del Grupo Votorantim. El Corporativo constantemente monitorea y establece los montos máximos de endeudamiento permitidos para cada Compañía del Grupo.

2.18 Estimados contables críticos

La Gerencia de la Compañía hace estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Dichas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados basados en experiencias pasadas y otros factores, incluyendo 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 lento movimiento

Para los inventarios de baja rotación, la Compañía registra una provisión del 50% del valor del inventario que no ha tenido movimiento en los últimos 24 meses y la incrementa en 25% por cada año adicional sin movimiento, hasta alcanzar el 100% del valor del inventario.

b) 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 que están fuera de las líneas de producción. La Compañía registra una provisión equivalente al 100% del costo de los inventarios que son 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 de 2019, el importe recuperable de los activos estuvo representado por el valor razonable de los activos determinado por peritos independientes al 31 de diciembre de 2017 y actualizado al 31 de diciembre de 2019.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el importe recuperable resultó mayor al valor en libros de la propiedad, planta y equipos por lo cual se concluyó que no existe deterioro en el valor de los mismos.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades, plantas y equipos 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 respecto del 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 a lo establecido en el Código de Minas Ley 685 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 tres (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, sistema de explotación aplicados en cada una de las minas y 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 diferido

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 usadas 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

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

Arrendamientos

La Compañía arrienda almacenes, oficinas y 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.

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.

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 opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables por la Compañía y por el Arrendador.

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.

Garantías de valor residual

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

El efectivo y sus equivalentes comprenden lo siguiente:

	Al 30 de Septiembre de 2020	Al 31 de Diciembre 2019
Bancos	70,679,903	45,790,017
Certificados de depósito	-	177,500
Caja	32,904	28,201
Total efectivo	70,712,807	45,995,718
Bancos AAA	70,679,903	45,790,017

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo.

Así mismo, la entidad mantiene efectivo y equivalentes en varias monedas. La siguiente tabla indica la composición de estas partidas respecto al tipo de moneda:

	Al 30 de Septiembre de 2020	Al 31 de Diciembre 2019
Peso colombiano	69,700,329	41,773,322
Dólar	1,012,473	4,222,392
Euro	5	4
Total efectivo	70,712,807	45,995,718

NOTA 4. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

El siguiente es el detalle del valor en libros de las propiedades, plantas y equipos:

	Al 30 de septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Costo	2,024,941,809	2,000,305,718
Depreciación acumulada	(731,325,807)	(648,806,554)
Neto	1,293,616,002	1,351,499,164

La composición por clase de propiedades, plantas y equipos es la siguiente:

Al 30 de septiembre 2020	Costo	Depreciación acumulada	Costo neto
Terrenos	150,179,238	-	150,179,238
Proyectos en curso	25,666,582	-	25,666,582
Construcciones y edificaciones	273,445,821	(44,315,842)	229,129,979
Maquinaria y equipo	1,479,256,120	(643,636,317)	835,619,803
Flota y equipo de transporte	3,263,955	(2,525,605)	738,350
Equipo férreo	12,436,502	(9,365,776)	3,070,726
Muebles y enseres	2,626,638	(2,410,300)	216,338
Equipo de cómputo y comunicaciones	4,006,841	(2,418,983)	1,587,858
Plantaciones	16,380,967	(590,668)	15,790,299
Minas y canteras	57,679,145	(26,062,316)	31,616,829
	2,024,941,809	(731,325,807)	1,293,616,002

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Al 31 de diciembre de 2019	Costo	Depreciación acumulada	Costo neto
Terrenos	154,705,251	-	154,705,251
Proyectos en curso	20,334,958	-	20,334,958
Construcciones y edificaciones	272,295,096	(39,094,358)	233,200,738
Maquinaria y equipo	1,459,035,898	(572,395,179)	886,640,719
Flota y equipo de transporte	3,345,007	(2,352,011)	992,996
Equipo férreo	12,027,843	(8,486,598)	3,541,245
Muebles y enseres	2,630,016	(2,336,537)	293,479
Equipo de cómputo y comunicaciones	3,725,555	(2,124,376)	1,601,179
Plantaciones	16,777,562	(502,248)	16,275,314
Minas y canteras	55,428,532	(21,515,247)	33,913,285
	2,000,305,718	(648,806,554)	1,351,499,164

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Los movimientos durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 del costo y depreciación de propiedades plantas y equipos se presentan a continuación:

	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
Costo al 1 de enero 2020	154,705,251	20,334,958	272,295,096	1,459,035,898	3,345,007	12,027,843	2,630,016	3,725,555	16,777,562	55,428,532	2,000,305,718
Adiciones	7,254,759	30,488,944	-	244,965	-	-	-	750	-	-	37,989,418
Capitalizaciones	905,650	(25,157,320)	1,150,725	19,991,247	9,664	489,903	3,450	280,712	-	2,250,613	(75,356)
Bajas	(5,431,663)	-	-	(15,990)	(90,716)	(81,244)	(6,828)	(176)	(396,595)	-	(6,023,212)
Traslado y reclasificaciones	(7,254,759)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,254,759)
Costo al 30 de septiembre 2020	150,179,238	25,666,582	273,445,821	1,479,256,120	3,263,955	12,436,502	2,626,638	4,006,841	16,380,967	57,679,145	2,024,941,809
Depreciación acumulada al 1 de enero 2020	-	-	(39,094,358)	(572,395,179)	(2,352,011)	(8,486,598)	(2,336,537)	(2,124,376)	(502,248)	(21,515,247)	(648,806,554)
Depreciación	-	-	(5,221,484)	(72,717,191)	(205,345)	(960,422)	(80,483)	(294,783)	(128,307)	(4,547,069)	(84,155,084)
Bajas	-	-	-	15,990	31,751	81,244	6,720	176	39,887	-	175,768
Traslados y Reclasificaciones	-	-	-	1,460,063	-	-	-	-	-	-	1,460,063
Depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2020	-	-	(44,315,842)	(643,636,317)	(2,525,605)	(9,365,776)	(2,410,300)	(2,418,983)	(590,668)	(26,062,316)	(731,325,807)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2020	150,179,238	25,666,582	229,129,979	835,619,803	738,350	3,070,726	216,338	1,587,858	15,790,299	31,616,829	1,293,616,002

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

El cargo a resultado producto de la depreciación del periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 es de \$ 84,155,084.

Al 30 de septiembre de 2020 los activos en curso corresponden principalmente a inversiones de sostenimiento y seguridad/medio ambiente realizadas principalmente para la reparación de la estufa #2 del alto horno, reparación de la batería de coque, hornos laminación, tren morgan, acería, utilidades, mina El Uvo, obras medio-ambientales, adecuaciones mina las mercedes y compra de predios Ubalá. 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 periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020:

Minas y canteras	Desarrollo minero	Abandono de minas	Total
Costo			
Costo al 1 de enero de 2020	14,638,576	40,789,956	55,428,532
Capitalizaciones y Adiciones	2,250,613	-	2,250,613
Costo al 30 de septiembre de 2020	16,889,189	40,789,956	57,679,145
Amortizaciones			
Al 1 de enero de 2020	(5,744,378)	(15,770,869)	(21,515,247)
Amortizaciones	(1,153,607)	(3,393,461)	(4,547,068)
Al 30 de septiembre de 2020	(6,897,985)	(19,164,330)	(26,062,315)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2020	9,991,204	21,625,626	31,616,830

NOTA 5. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo por obligaciones financieras está constituido por:

	Al 30 de Septiembre 2020	Al 31 de Diciembre 2019
Obligaciones financieras corrientes		
Obligaciones financieras pagarés	245,198,505	108,266,015

Obligaciones financieras pagarés:

	Al 30 de Septiembre de 2020			Al 31 de Diciembre de 2019		
	Tasa E.A	Saldo	Vencimiento	Tasa E.A	Saldo	Venci miento
Obligaciones financieras nacionales						
Banco Citibank Colombia	Entre 6,17% y 7,19%	87,912,216	Entre Ene-21 y May-21	5,68%	50,187,993	Jun-20
Banco Davivienda	7,33%	25,085,437	Dic-20	7,33%	25,127,799	Dic-20
Banco de Occidente	Entre 5,53 y 6,01%	21,845,839	Entre Feb-21 y May-21	Entre 6,01 y 6,22%	17,939,275	Feb-20
Banco de Santander	Entre 6,98 y 7,10%	110,355,013	Entre Agt-21 y Sept-21	7,01%	15,010,948	Mar-20
Total obligaciones financieras		245,198,505			108,266,015	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

En Agosto de 2020 se obtuvo nuevo préstamo con el Banco Santander por COP \$ 75.900.000, con una tasa anual del 6,98%, con plazo de pago hasta agosto de 2021. Así mismo en el mes de septiembre de 2020 se unificaron 3 créditos con el Banco Santander por valor de COP\$33.500.000 con una tasa anual del 7,10%, extendiendo su plazo de pago hasta septiembre de 2021.

En Mayo de 2020 se realizó la renovación del préstamo que se mantiene con el Banco Citibank por COP\$50.000.000, con una tasa anual del 7,19%, extendiendo el plazo de pago hasta mayo de 2021.

En febrero de 2020 se realizó la renovación de los préstamos que se mantienen con Banco de Occidente por COP \$15,000,000 y COP \$3,154,973, extendiendo el plazo de pago hasta febrero de 2021.

Los fondos recibidos de los préstamos serán utilizados para realizar las inversiones y mantenimientos requeridos para garantizar la estabilidad operacional de la planta y cubrir el capital de trabajo.

NOTA 6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los siguientes son los saldos de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar:

	Al 30 de Septiembre de 2020	Al 31 de Diciembre de 2019
Proveedores nacionales (1)	213,127,276	259,817,226
Proveedores del exterior	8,901,440	6,218,946
Anticipos y avances recibidos de clientes	9,599,781	9,916,219
Acreedores varios	4,239,805	7,658,527
Retenciones y aportes de nómina	2,546,820	2,718,742
Intereses por pagar	632,664	1,365,286
Dividendos por pagar	334,522	334,522
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	239,382,308	288,029,468

Así mismo, la entidad mantiene cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar en varias monedas. La siguiente tabla indica la composición de estas partidas respecto al tipo de moneda:

	Al 30 de Septiembre de 2020	Al 31 de Diciembre de 2019
Peso colombiano	232,665,090	281,148,533
Dólar	2,984,801	4,099,060
Euro	3,732,417	2,781,875
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	239,382,308	288,029,468

Las cuentas por pagar a proveedores nacionales y del exterior corresponde 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

- 1) Esta partida incluye los saldos correspondientes a las transacciones de triangulación en el cual el Banco paga a los proveedores por cuenta de la Compañía y luego esta última paga al Banco. El vencimiento de estas obligaciones oscila en promedio entre 30 y 120 días y originó intereses entre 6,09% y 7,60% EA.

	Al 30 de Septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Operaciones de triangulación		
Itaú	45,366,107	89,693,190
Davivienda	28,378,398	28,274,446
Bogotá	13,431,943	15,349,211
Santander	7,697,786	12,312,309
Banco Citibank	-	9,849,421
Banco de Occidente	1,418,192	2,625,760
	96,292,426	158,104,337

NOTA 7. ARRENDAMIENTO

La composición por clase de activos de derecho de uso es la siguiente:

	Al 30 de Septiembre de 2020	Al 31 de Diciembre de 2019
Inmuebles	17,910,033	21,722,143
Maquinaria y Equipo	64,309,349	65,593,864
Total	82,219,382	87,316,007

El saldo por pasivo por arrendamiento está constituido por:

	Al 30 de Septiembre de 2020	Al 31 de Diciembre de 2019
Corriente	6,606,150	12,933,400
No corriente	76,190,058	75,576,937
Total	82,796,208	88,510,337

Los movimientos por el periodo de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2020 del activo y amortización de derechos de uso son:

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial al 1 de enero 2020	21,722,143	65,593,864	87,316,007
Amortización	(791,292)	(3,538,251)	(4,329,543)
Renegociación de contratos	(3,020,818)	(768,774)	(3,789,592)
Nuevos contratos	-	3,022,510	3,022,510
Saldo final al 30 de Septiembre 2020	17,910,033	64,309,349	82,219,382

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Los movimientos por el periodo de nueve meses, terminado el 30 de Septiembre de 2020 del pasivo por arrendamiento es:

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial al 1 de enero 2020	22,634,610	65,875,727	88,510,337
Intereses registrados (1)	1,245,914	4,828,074	6,073,988
Renegociación de contratos	(3,029,549)	(412,424)	(3,441,973)
Pagos realizados	(2,313,762)	(9,830,623)	(12,144,385)
Nuevos contratos	-	3,798,241	3,798,241
Saldo final al 30 de Septiembre 2020	18,537,213	64,258,995	82,796,208

- 1) La tasa de interés utilizada para la valoración de estos contratos es del 12,5% EA para construcciones y edificaciones y entre 5,02% y 11,25% EA para maquinaria y equipo.

Importes reconocidos en el estado de resultados integrales.

	Período de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2020
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no son arrendamientos a corto plazo (incluidos en otros gastos)	664,448
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamientos no incluidos en los pasivos por arrendamientos (incluidos en otros gastos)	59,613,605
	60,278,053

NOTA 8. OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle de los otros ingresos:

	Período de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de	
	2020	2019
Otros ingresos		
Ingresos por contrato de disponibilidad (1)	22,834,671	20,212,813
Otras ventas (2)	7,527,976	23,548,325
Subvenciones del gobierno (3)	1,005,000	-
Diversos	1,791,571	661,701
Arrendamientos	181,943	108,063
Servicios	61,358	-
Total otros ingresos	33,402,519	44,530,902
Otros Gastos		
Gastos diversos (4)	(10,132,244)	(1,107,738)
Perdida en venta de activos y retiro de bienes (5)	(8,041,510)	(337,886)
Gastos extraordinarios	(1,016,837)	(983,145)
Total otros ingresos	(19,190,591)	(2,428,769)

- 1) La amortización de los contratos de disponibilidad de Escoria y Caliza, durante los nueve meses de 2020 y 2019 fue por un total de \$ 11,317,514 respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Adicionalmente y como parte de los requerimientos de NIIF 15 – ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020, la Compañía realizó el registro de amortización del componente financiero identificado en los contratos de disponibilidad por un monto de \$7,543,539 (\$ 6,042,846 en 2019).

- 2) Incluye principalmente el reconocimiento de terrenos por \$ 5,000,000 que serán vendidos en el 2021, como parte del negocio de Fertilizantes. Estos terrenos han sido clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta al menor valor entre el costo (\$ 7,254,759) y el valor razonable (\$ 5,000,000) reconociendo una pérdida por \$ 2.254.759.

Al 30 de septiembre de 2019, las otras ventas corresponden principalmente a la venta de 2 derechos mineros (Bloque Comaita y la Chapa) del contrato 070-89. El valor de las ventas ascienden a \$ 22,286,798 las cuales originaron cuentas por cobrar a largo plazo por \$ 19,868,792 y en consecuencia fueron ajustadas a su valor razonable con la tasa implícita en la negociación. Esta valoración originó un costo financiero de \$ 5,434,200 incluido en el estado de resultados integrales del periodo.

- 3) Incluye principalmente beneficio PAEF – Programa de Apoyo al Empleo Formal – por \$1,005,000 recibido por la compañía de acuerdo con el decreto 639 de 2020 emitido por el Gobierno Nacional para mitigar los efectos causados por la pandemia del Covid.
- 4) Incluye principalmente lo correspondiente a la implementación del plan de retiro voluntario con un costo de \$9,995,000 adelantado en el I Semestre 2020.
- 5) Incluye principalmente baja por venta de predios a CI MILPA S.A. y ECOSMYLE S.A.S. por COP\$ 7,686,422 asociados a proyectos mineros en Samacá y venta de operación de fertilizantes respectivamente.

NOTA 9. RESULTADO FINANCIERO NETO

El siguiente es el detalle del resultado financiero neto:

	Período de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de	
	2020	2019
Costos financieros		
Otros costos financieros (1)	(29,950,209)	(32,223,176)
Intereses (2)	(25,491,301)	(42,016,867)
Diferencia en cambio	(4,273,338)	(1,280,780)
Descuentos comerciales no condicionados	(523,082)	(445,760)
Comisiones	(429,670)	(524,688)
Total gastos financieros	(60,667,600)	(76,491,271)
Ingresos financieros		
Otros ingresos financieros (3)	9,209,875	8,144,691
Diferencia en cambio	5,145,357	594,712
Intereses	1,622,598	1,247,294
Descuentos comerciales no condicionados	554,095	828,406
Total ingresos financieros	16,531,925	10,815,103
Resultado financiero neto	(44,135,675)	(65,676,168)

- (1) Incluye principalmente los siguientes conceptos.

- Costos de intereses por \$ 10,628,319 (\$7,891,376 en el 2019) originados en la actualización del pasivo por plan de pensiones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

- Valoración financiera del pasivo a largo plazo por los contratos de disponibilidad por \$ 7,543,539 (\$ 6,042,846 en el 2019)
- Valoración financiera pasivo por costos de abandono por \$ 2,386,532.
- Valoración financiera de cuentas por cobrar a largo plazo por la venta de los títulos por \$ 446,811 (\$ 5,618,953 en el 2019).
- Valoración financiera de cuentas por cobrar empleados por \$ 178,690 (\$5,076 en el 2019).
- Valoración financiera de cuentas por cobrar a largo plazo por la venta de planta fertilizantes \$ 2,611,841.
- Valoración financiera PTAR \$ 2,405,191 (\$ 2,736,465 en el 2019).

(2) El siguiente es el detalle de los gastos financieros por intereses:

	Período de nueve meses terminado 30 de Septiembre de	
	2020	2019
Intereses sobre créditos de vinculados económicos	-	(22,148,561)
Intereses sobre triangulación de pagos proveedores	(19,780,500)	(16,882,145)
Intereses patrimonio autónomo – endoso facturas	(2,665,877)	(1,846,191)
Intereses sobre obligaciones financieras	(3,043,532)	(1,130,193)
Intereses sobre deudas de impuestos	(1,392)	(9,777)
	(25,491,301)	(42,016,867)

(3) Incluye principalmente los siguientes conceptos

- Rendimientos financieros del fondo de respaldo del pasivo pensional por \$ 3,992,663 (\$4,084,206 en el 2019).
- Valoración financiera de cuentas por cobrar a largo plazo por la venta de los títulos por \$ 4,393,065 (\$ 3,740,472 en el 2019).
- Valoración financiera de cuentas por cobrar empleados por \$ 467,197 (\$320,013 en el 2019).
- Valoración financiera de cuentas por cobrar a largo plazo por la venta de planta de fertilizantes por \$ 356,950

NOTA 10. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA

No se presentaron hechos relevantes adicionales después del cierre de estados financieros condensados intermedios que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de Acerías Paz del Río S.A. reflejada en estos estados financieros condensados intermedios corte al 30 de septiembre de 2020.