

INFORME ANUAL

2019



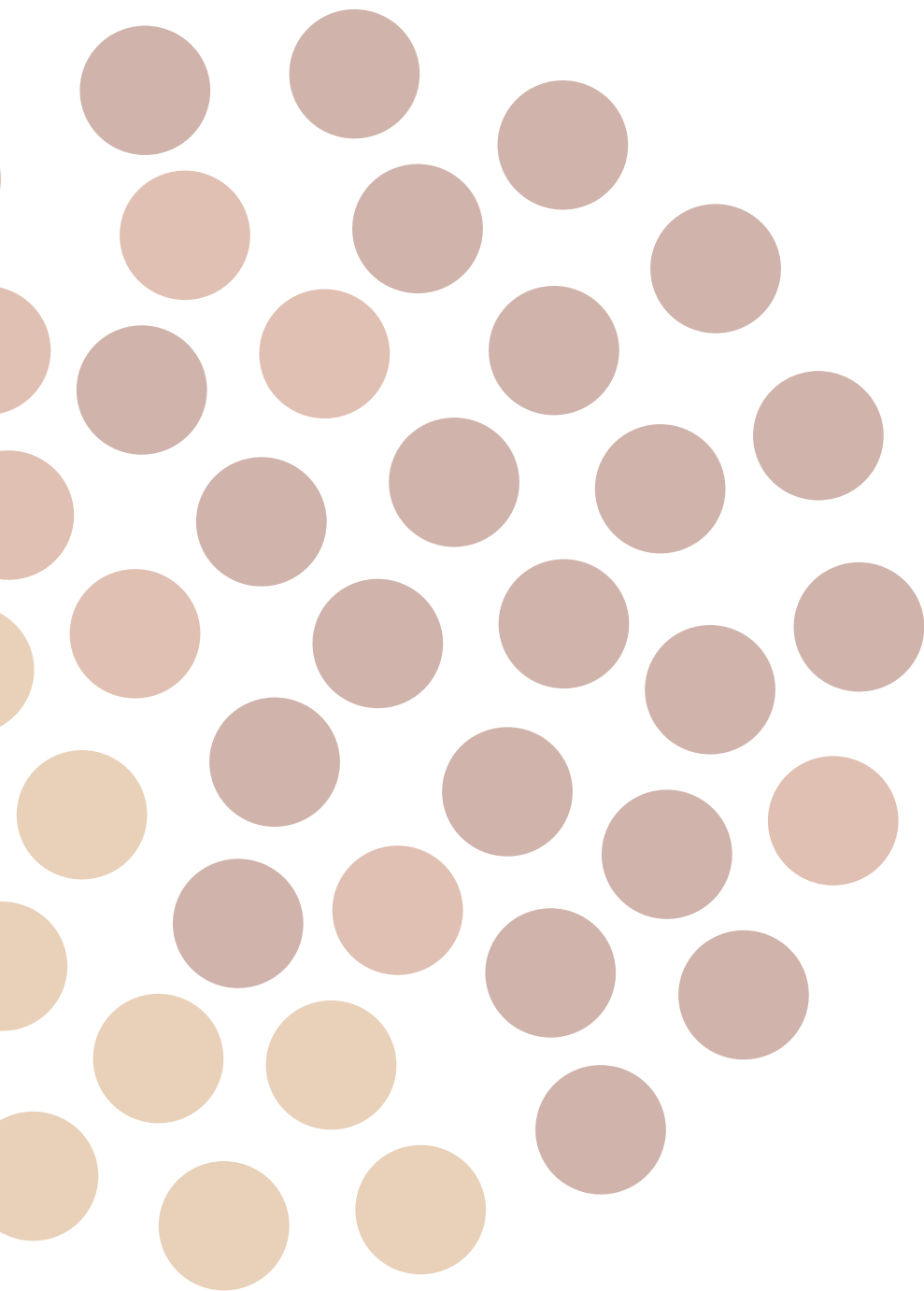
PazdelRío
VOTORANTIM

ACERO COLOMBIANO **HECHO CON EL CORAZÓN** 



ACERO
COLOMBIANO
HECHO CON EL
CORAZÓN





CONTENIDO

1

**Informe de
Gestión**

Pág. 6

2

**Estados
Financieros
Individuales**

Pág. 22

3

**Estados Financieros
Combinados de
Propósito Especial**

Pág. 99

Pendiente pendiente pie de foto

CAPÍTULO UNO

Informe de
Gestión

ACERO COLOMBIANO HECHO CON EL CORAZÓN



CARTA DE LA ADMINISTRACIÓN

En mi calidad de Representante Legal y en cumplimiento de la legislación vigente, presento el informe de la situación económica y financiera de la Compañía del año 2019.

Durante el 2019 la actividad económica mundial estuvo impactada por la desaceleración de las principales economías emergentes como China e India, el bajo crecimiento de la región latinoamericana y las tensiones comerciales principalmente entre EE.UU. y China. Sin embargo, a pesar de tener un entorno complejo la economía colombiana creció un 3,3% debido al buen comportamiento del consumo y la inversión, convirtiéndose en una de las de mayor crecimiento de la región.

A pesar del crecimiento general de la economía, algunos sectores como la agricultura, la industria y la construcción registraron menores tasas de crecimiento frente al año anterior. Específicamente el sector de la construcción presentó un decrecimiento de -1,3% que impactó de forma importante los resultados de PazdelRío. Para 2020 se espera una reactivación de este sector por las medidas emitidas por el Ministerio de Vivienda, orientadas a mayores subsidios de la vivienda de interés social y prioritaria, así como más facilidades de financiación para el comprador.

Los resultados de PazdelRío en 2019 también fueron impactados por dos paradas de la planta no programadas ocurridas en marzo y agosto de 2019. Sin embargo, como parte

del plan estratégico de PazdelRío fueron aprobadas iniciativas orientadas a mejorar los resultados financieros de la Compañía y garantizar la estabilidad operacional de la planta. Estas iniciativas incluyen la capitalización del crédito que se mantenía con Votorantim S.A. por MCOP\$539,272,891, la cual fue aprobada por la Asamblea de Accionistas el 6 de diciembre de 2019. Adicionalmente el plan estratégico incluye un aumento de inversiones y mantenimiento en la planta de producción por MCOP\$44,500,000, para los próximos dos años, renegociación de los principales contratos de insumos, nuevos suministros de hierro y caliza, la reducción de la estructura organizacional, y la venta de activos no estratégicos.

El 2020 será un año de muchos retos, PazdelRío está comprometida con la puesta en marcha y ejecución de las iniciativas expuestas anteriormente, ya que forman parte de un cambio estratégico de la Dirección que permitirá mejorar los resultados financieros de la Compañía.


Vicente Enrique Noero A.
Presidente



ACERO
COLOMBIANO
HECHO CON EL
CORAZÓN



LA EMPRESA

Naturaleza jurídica

Acerías Paz del Río S.A. es una sociedad de naturaleza anónima, tiene carácter comercial y su nacionalidad es colombiana. Por ser emisor de valores está sometida al control exclusivo de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Actualmente presenta una estructura corporativa donde el Grupo Votorantim de Brasil es el accionista mayoritario de la sociedad con una participación del 82% sobre las acciones ordinarias y 100% de las acciones preferenciales sin derecho a voto, seguido por Infiboy que tiene el 13,27% del total de acciones ordinarias.

OPERACIONES

Actividades de la operación - Siderúrgica

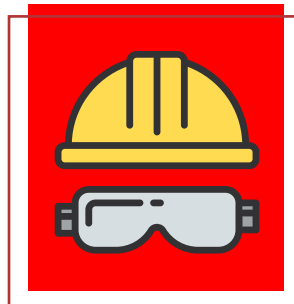
Durante el 2019, la Compañía registró **inversiones y gastos de mantenimiento por MCOP\$ 80,542,000** asociados principalmente a la continuidad del plan estratégico de estabilidad operativa en la planta industrial. Sin embargo; a pesar de las inversiones realizadas, en marzo y agosto de 2019, se presentaron paradas no programadas por 32 y 8 días respectivamente, interrumpiendo la operación siderúrgica.

Ante los eventos presentados, el plan estratégico de la Compañía contempla inversiones Capex y mantenimientos adicionales para los próximos dos años a los principales sistemas por MCOP\$ 35,000,000 y MCOP\$ 9,500,000 respectivamente, lo cual contribuirá de forma significativa en la estabilidad operacional de la planta.

A pesar de las dificultades presentadas en 2019, la Vicepresidencia Industrial continúa trabajando para mejorar y optimizar los procesos productivos, lo cual permitió mejorar los rendimientos de varias plantas, resaltando la máquina de colada continua y el tren de Laminación Morgan donde se logró incrementar la producción con respecto al año anterior en un 20% y 12% respectivamente.

Seguridad Industrial

Para la Compañía la seguridad de las operaciones es un pilar fundamental, se dispone de todo un sistema de formación y prevención que ayuda a reducir la accidentalidad, tanto en colaboradores internos como personal de empresas contratistas. En este sentido, la Compañía continuó avanzando en el fortalecimiento de la cultura de seguridad en todos los niveles de la organización logrando **disminuir la tasa de accidentalidad en 28%** con respecto al año anterior.



Medio ambiente

La Compañía mantiene su alto compromiso con el medio ambiente y en consecuencia continúa realizando las inversiones requeridas para asegurar el cumplimiento de las regulaciones ambientales. Durante el 2019 se realizaron inversiones por MCOP\$9,064,000 enfocadas a mejorar el consumo y vertimiento del agua, emisiones atmosféricas y compensación ambiental.



Actividades de la operación -Minera

La Compañía cuenta en la actualidad con operaciones mineras de hierro, caliza y carbón, que cumplen con la legislación minera y ambiental colombiana.

Las acciones más relevantes en las operaciones mineras se incluyen a continuación:



Mina de Hierro El Uvo

- **Incremento de producción en un 32% con respecto al 2018** el cual fue alcanzado gracias a la adquisición y puesta en marcha de nuevos equipos que permitieron mejorar el rendimiento hombre/turno.
- Construcción de una nueva transversal al interior de la mina, la cual permitirá optimizar el transporte interno de la mina.

Mina de Hierro El Santuario

- Aprobación de nuevo plan de trabajos y obras (PTO) por parte de la Agencia Nacional de Minería de acuerdo a nuevos requerimientos gubernamentales.
- Aprobación de modificación de licencia ambiental la cual permite realizar ampliación de la Mina sobre nuevos sectores de explotación.
- Establecimiento de vías de acceso de acuerdo a compromisos adquiridos con las comunidades y entes gubernamentales
- Mejoras en el sistema de manejo de aguas de la mina de acuerdo a estándares medio ambientales.

Proyecto Mina de Hierro Las Mercedes

- Presentación del Programa de Trabajos y Obras (PTO) y Estudio de Impacto Ambiental (EIA) ante los entes competentes.
- Adquisición de los predios requeridos para la ejecución del proyecto.
- Adecuación de 1.8 Km de vía que conduce a la mina en sus fases I y II, y aprobación por parte del comité de gestión del riesgo para la ampliación de la vía Las Mercedes Fase III.

Operaciones de extracción y compra de Mineral de Carbón

- Se continuó con la negociación de títulos de carbón con aliados estratégicos y comunidades del área de influencia para garantizar el suministro durante los próximos 10 años.
- Se logró la formalización de 9 polígonos asociados al contrato 070.

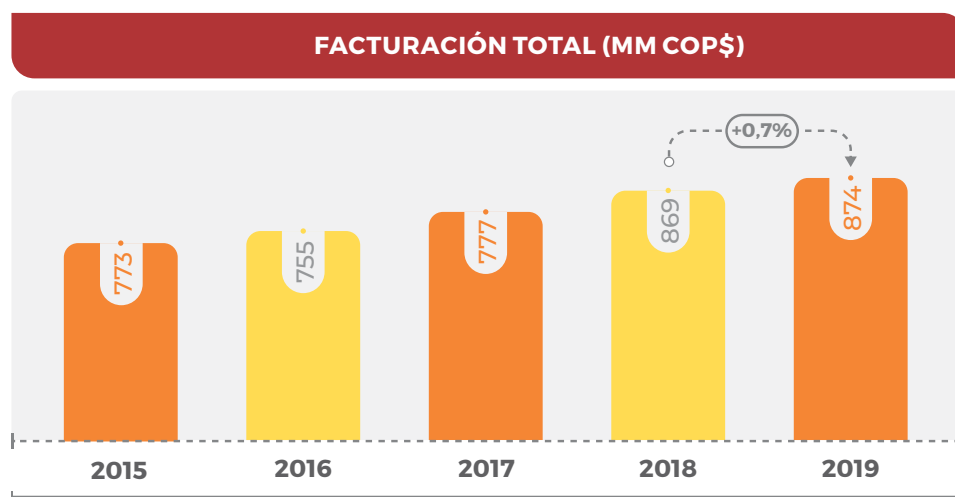
Operaciones mineras de Caliza

Se completaron los estudios de viabilidad técnica económica para la apertura de la mina bajo tierra de Belencito.

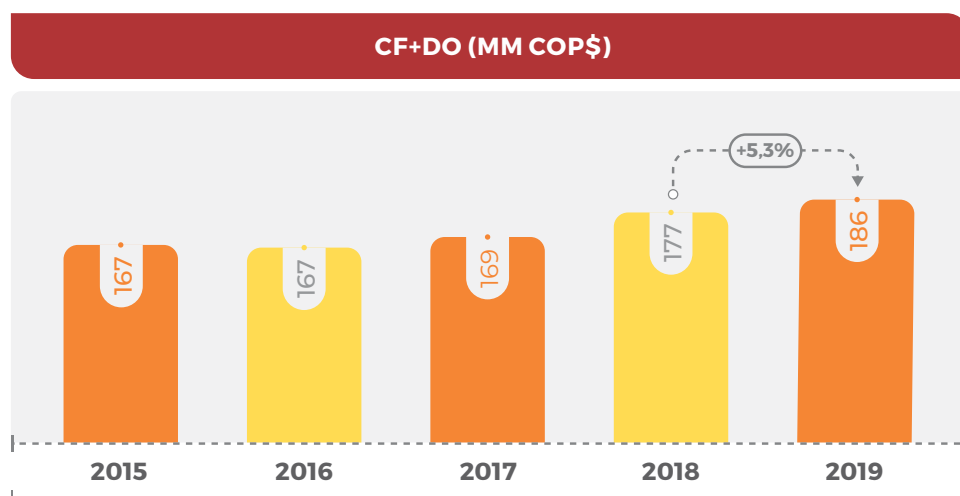
MAS fotos Planta Bto

RESULTADOS FINANCIEROS

Durante el año terminado, los resultados de la Compañía se han visto afectados por una menor demanda de acero, principalmente por el bajo desempeño del sector de la construcción en Colombia. El PIB de la construcción disminuyó -1,3% con respecto al año anterior, afectado principalmente por el segmento de vivienda y otros usos, sin embargo; en 2020 se espera una reactivación de éste sector por las medidas emitidas por el Ministerio de Vivienda, orientadas a mayores subsidios de la vivienda de intereses social y prioritaria así como más facilidades de financiación para el comprador.

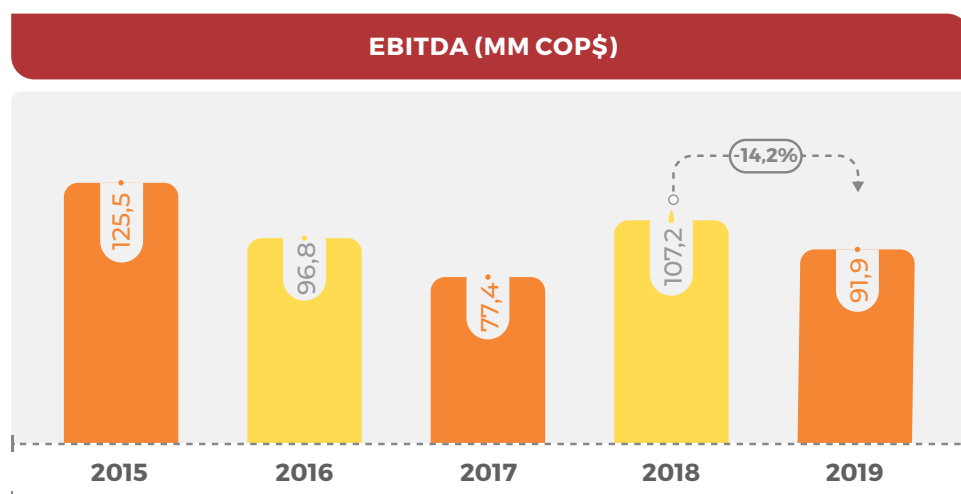


Mayor precio de venta debido a mayor tasa de cambio 2019 COP\$ / US\$ 3,283 vs. 2018 COP\$ / US\$ 2,959 que compensó la caída de precios internacionales del acero.



Aumento Costo Fijo debido a:

- Mayor gasto de mantenimiento como estrategia para estabilidad operacional
- Aumento de nomina convención colectiva de (IPC 3,2%+1,5%)
- Aumento de salario mínimo de 6%



Adicional a lo indicado anteriormente en relación a la facturación y Costo Fijo de la Compañía, el EBITDA del año 2019 fue impactado por las siguientes situaciones:

- Paradas no programadas en el Alto Horno que impactaron el costo de producción.
- Incremento de costo de chatarra por aproximadamente 29% con respecto al año anterior.
- Incremento de insumos importados por el aumento de la tasa de cambio en el 2019.
- Costo de capitalización de la deuda con Votorantim, S.A. por MCOP\$ 4,500,000.
- Ingreso por venta de título minero de carbón por MCOP\$ 22,000,000 (En el 2018 se registraron ingresos por éste mismo concepto por MCOP\$ 62,774,000).
- Ingreso por valoración de valor neto de realización de inventarios de escoria por MCOP\$17,500,000.

COMPROMISO CON GRUPOS DE INTERÉS

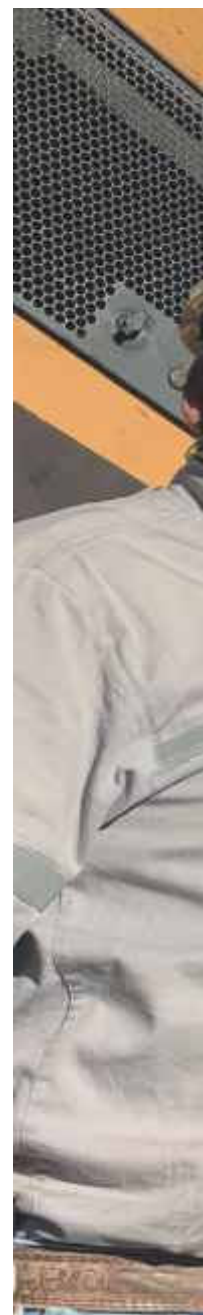
Colaboradores

En 2019, como seguimiento a los resultados de la encuesta de medición de clima realizada en 2018, la Compañía implementó diferentes acciones encaminadas a mejorar el bienestar de los colaboradores y el clima organizacional, tales como:

- Construcción e implementación de nuevos espacios de comunicación entre los distintos niveles organizacionales de la Compañía, los cuales propician el acercamiento de los líderes a los funcionarios de PazdelRío.
- Formación de líderes en el proceso de retroalimentación, afianzándolo como una herramienta de conversación constructiva y permanente.
- Adecuaciones en infraestructura en áreas comunes.
- Implementación del programa Merito PazdelRío el cual busca reforzar comportamientos de la cultura organizacional, las buenas prácticas en nuestros procesos y sobre todo la motivación para hacer las cosas cada día mejor.

Adicionalmente, en Capacitación y Desarrollo se continuaron formaciones para los funcionarios, con un total de 69,2 Horas hombre (59 horas hombre en 2018), en donde se resaltan las formaciones técnicas para la operación, programas para líderes y profesionales, enmarcadas en cada una de las escuelas de Conecte: Gestión, Técnica, SSMA, Comportamental y Liderazgo.

Respecto al trabajo con la comunidad, se realizaron procesos de formación técnica en convenio con el SENA, en la cual 60 jóvenes de la zona de influencia se están formando con patrocinio desde la etapa lectiva y practica posterior en las instalaciones de la Compañía, aportando a los procesos de responsabilidad social de PazdelRío.





Cientes

Durante el 2019 el área Comercial continuó trabajando en el fortalecimiento de sus 4 pilares de diferenciación (Propuesta de Valor, Administración de Precios, Inteligencia de Mercados e Innovación) lo cual permitió mejorar el posicionamiento de la Compañía en el mercado.

Por otro lado, en relación a la **Encuesta Anual de Satisfacción de Clientes se consiguió mejorar en 6.1% la puntuación en comparación con 2018**, gracias al trabajo realizado en todos los frentes con los clientes y sobre todo en hacer tangible la Propuesta de Valor definida por la Compañía.

A pesar de operar en un contexto de mercado complejo donde la demanda de acero fue decreciente vs. el año anterior, la Compañía avanzó en la consolidación de su marca y en el reconocimiento por parte de los clientes en la calidad de nuestro acero y el servicio prestado.



PROPUESTA
DE VALOR

ADMINISTRACIÓN
DE PRECIOS

INTELIGENCIA
DE MERCADOS

INNOVACIÓN

Proveedores

Se continúa trabajando para mantener la estabilidad en el suministro de insumos, de los índices de precio y la optimización logística.



Gestión Social con las comunidades

PazdelRío, convencida de la importancia que tiene la construcción de territorios sostenibles y la búsqueda de comunidades más empoderadas, continuó durante la vigencia 2019 con la implementación de su estrategia de actuación social que, de manera especial, ha estado orientada a fortalecer temas como educación, generación de ingresos y el desarrollo de habilidades sociales a través del deporte.

Con esta premisa, a través de los principales programas implementados por la Fundación Social PazdelRío: Alianza PazdelRío por la Educación (APE), Redes y Líderes de Acero, no solo se logró un **aumento de más del 30% en el número de beneficiarios**, sino también en el fortalecimiento de la relación empresa-comunidad gracias a un relacionamiento más cercano con los distintos stakeholders, quienes tienen una imagen favorable de la gestión social por encima del 85% por la cercanía, calidad de proyectos y servicios, utilidad, pertinencia y relacionamiento.



PREMIO NACIONAL CAMACOL A LA RESPONSABILIDAD SOCIAL POR EL PROGRAMA REDES



SITUACIÓN JURÍDICA

En atención a lo establecido en el artículo 47 de la ley 222 de 1995 y artículo 1° de la ley 603 de 2011, señalamos que en el año 2019 la Compañía no presenta situaciones jurídicas de importancia que afecten en forma sustancial la situación financiera o del negocio, referidas estas a la existencia de litigios y controversias administrativas.

Respecto de los procesos judiciales existentes se constituyeron las provisiones y se calificaron las contingencias, de acuerdo con los parámetros de la legislación colombiana.

REUNIONES ÓRGANOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La Junta Directiva de la Compañía se reunió de manera ordinaria y extraordinaria, tratando los temas propios del giro del negocio y las aprobaciones de su competencia. El Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos se reunió formalmente y durante las oportunidades exigidas en la ley; así mismo, dejó constancia escrita en actas de los temas sometidos en las sesiones convocadas. Igualmente, el Comité verificó la operatividad de los controles establecidos en la Compañía y evaluó satisfactoriamente los sistemas existentes para efectos de la revelación y el control de la información financiera.

PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR, HABEAS DATA Y CIRCULACIÓN DE FACTURAS CAMBIARIAS

Propiedad intelectual y derechos de autor

La Compañía ha adoptado las medidas necesarias para dar cumplimiento a todas las normas legales relativas a la propiedad intelectual y derechos de autor.

Habeas Data

La Compañía continuó desarrollando su política de Habeas Data, realizó los procedimientos pertinentes para garantizar los derechos de grupos de interés, sobre su información manejada en las bases de datos de la compañía y los respectivos reportes antes las autoridades competentes.

Circulación de facturas cambiarias

La Compañía ha dado cumplimiento al artículo 87 de la ley 1676 de 2013, en el sentido de permitir la libre circulación de las facturas.

INFORMES

Durante el año 2019 se realizó la capitalización de la deuda que se mantenía con Votorantim S.A, la cual se explica de forma detallada en la Nota 14 a los Estados Financieros. El informe especial al que hace referencia el artículo 29° de la Ley 222 de 1995 y las certificaciones de los artículos 46 y 47 de la ley 964 de 2005 se encuentran en los anexos del presente informe.

El resumen de las operaciones a que hace referencia el numeral 3° del artículo 446 del Código de Comercio pueden verlo en el detalle de operaciones que se encuentra en los anexos de este informe:

1. Las erogaciones a directivos (miembros de Junta Directiva) para el año 2019 se encuentran referenciados en la nota 25 de los Estados Financieros Erogaciones Junta Directiva
2. La Compañía no presenta erogaciones realizadas en favor de asesores gestores o vinculados encargados de tramitar asuntos ante entidades públicas o privadas
3. Durante el año gravable 2019, la Compañía no realizó transferencias de dinero a título gratuito.
4. Los gastos por concepto de publicidad y relaciones públicas para el año 2019 equivalente a MMCOP\$ 34 y MMCOP\$ 5, respectivamente
5. Los dineros que la Compañía posee en el exterior se encuentran revelados en la nota 2,18 de los Estados Financieros
6. Las inversiones que la Compañía posee en otras sociedades, nacionales o extranjeras con corte al año gravable 2019 por valor de MMCOP \$ 195 se encuentran totalmente provisionadas.

Cabe resaltar que los anteriores documentos hicieron parte de la información que estuvo disponible para los accionistas durante el periodo previsto por la Ley para el ejercicio del derecho de inspección.

EVENTOS POSTERIORES

En enero y febrero del 2020 se obtuvieron préstamos del Banco Citibank y Banco Santander por MCOP \$36,000,000 y MCOP \$12,500,000 a una tasa anual de 6,7% y 7,15% con vencimiento en enero y febrero de 2021; respectivamente. Los fondos recibidos serán utilizados para realizar las inversiones y mantenimientos requeridos para garantizar la estabilidad operacional de la planta y cubrir el capital de trabajo. Adicionalmente, en enero 2020 se inició un proceso de reducción de la estructura organizacional, con un costo máximo de MCOP \$16,072,000.

No se presentaron hechos relevantes adicionales después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de Acerías Paz del Río S.A. reflejada en estos estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2019.

CERTIFICACIÓN ARTÍCULOS 46 Y 47 DE LA LEY 964 DE 2005

De conformidad con lo establecido en los artículos 46 y 47 de la Ley 964 de 2005, el suscrito Representante Legal de Acerías Paz del Río, S.A. certifica:

1. Certificación en cumplimiento del Artículo 46 de la Ley 964 de 2005:

Se certifica que los estados financieros separados de Acerías Paz del Río, S.A. al 31 de diciembre de 2019 y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del correspondiente emisor de valores.

2. Sistemas de Revelación y Control de la Información Financiera-Art. 47 de la Ley 964 de 2005:

Con el fin de fomentar la transparencia y minimizar los efectos de los riesgos de control interno y del negocio, Acerías Paz del Río S. A. cuenta con un sistema de control interno y de administración y control de riesgos, que permite la ejecución de los distintos negocios de la Compañía en los frentes comercial, financiero, operativo y de seguridad en los sistemas de información, dentro de márgenes razonables y medibles de exposición, previniendo impactos negativos y facilitando el registro, procesamiento, resumen y presentación adecuada de la información financiera.

La supervisión de las funciones y actividades de control interno es desarrollada en forma permanente por el área de Gobierno, Riesgo y Cumplimiento de la Compañía. Esta área revisa y evalúa los controles integrales para los procesos críticos del negocio, suministrando apoyo a la gestión, supervisión y mejoramiento continuo del control interno.



CAPÍTULO 2 DOS

Estados
Financieros
Individuales



CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA

A los socios de Acerías Paz del Río S.A.

4 de marzo de 2020.

Que para la emisión de los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos 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.



Vicente Enrique Noero A.
Representante Legal



Walter Jiménez Fonseca
Contador Público
Tarjeta Profesional N° 139614-T



Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros

A los señores 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 2019 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

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 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con 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. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de Responsabilidad 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.



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

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en mi auditoría de los estados financieros del periodo. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de mi opinión sobre éstos, y no expreso una opinión por separado sobre esos asuntos.

Asunto clave de auditoría

Adopción e impactos de la aplicación de NIIF 16.

Los impactos que surgen de la adopción de la NIIF 16 "Arrendamientos" en la información financiera de la Compañía se detallan en la Nota 2.2 "Aplicación de nuevas normas contables" de los estados financieros adjuntos.

Esta nueva norma internacional de información financiera relacionada con la contabilidad de arrendamientos, NIIF 16 "Arrendamiento" entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2019.

Con referencia a la contabilidad del arrendatario, la nueva norma, con excepciones limitadas, requiere el reconocimiento del activo de derecho de uso adquirido y el correspondiente pasivo financiero medido al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento.

De acuerdo con la guía aplicable, en las notas a los estados financieros la Compañía reveló los impactos estimados que surgen de la aplicación de esta nueva norma en la nota 16.

Modo en el que el asunto clave se ha tratado en la auditoría

He realizado un entendimiento y evaluación de la razonabilidad de las políticas contables y los supuestos desarrollados por la Gerencia en el proceso de adopción de la NIIF 16 "Arrendamiento".

Realicé procedimientos de auditoría sustantivos sobre la precisión matemática de los cálculos, la integridad de la población de contratos que califican para el reconocimiento según los criterios establecidos en NIIF 16 "Arrendamiento" y sobre la consistencia de la entrada de datos utilizados por la Gerencia.

He verificado la exactitud y la integridad de las divulgaciones incluidas en las notas y revelaciones.

Con base en los procedimientos realizados, no he identificado aspectos significativos que afecten la información financiera contenida en los estados financieros adjuntos.



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

Asunto clave de auditoría

Importe recuperable de la unidad generadora de efectivo – Propiedad planta y equipo.

Una parte relevante del activo de la Compañía es propiedad planta y equipo adquirida durante el tiempo y destinada para la principal operación de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2019 tal y como se detalla en la nota 7, el valor de propiedad planta y equipo asciende a \$1,351,499 millones de pesos y la determinación del importe recuperable se determina tomando el mayor entre valor razonable menos costos de disposición y valor de uso.

Para determinar si existe deterioro en la Unidad Generadora de efectivo (UGE), la Gerencia realiza una evaluación anual o cuando se producen cambios significativos o eventos que indiquen que el valor contable pudiera no ser íntegramente recuperable.

Esto es una área relevante de la auditoría ya que es un cálculo complejo que involucra un alto grado de juicio en las estimaciones, así como el involucramiento de un experto independiente de la Compañía quien determinó el importe recuperable de la UGE mediante el valor razonable menos costos de disposición.

El importe recuperable determinado de la UGE mediante valor razonable menos costos de disposición es mayor al valor contable de la misma por lo que no identificó deterioro.

Modo en el que el asunto clave se ha tratado en la auditoría

Con la participación de especialistas de PwC, he realizado los procedimientos enunciados a continuación para determinar la existencia o no de deterioro sobre la unidad generadora de efectivo, entre ellos tenemos:

Comprobación de la integridad de los datos utilizados por la gerencia en la determinación del importe recuperable.

- Validación de la metodología usada por el experto de la Compañía en la determinación del importe recuperable, la cual se consideró razonable. Revisión efectuada con el apoyo de los especialistas de PwC.
- Comprobación de las revelaciones incluidas en los estados financieros adjuntos, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aplicables en Colombia.



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

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

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y por el control interno que la administración consideró 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 responsables de la dirección de la Entidad son responsables por la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

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

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que 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.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la administración.



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

- 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 ser causa de que la Entidad deje de ser un negocio en marcha.
- Evalúo 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 responsables 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 responsables de la dirección de la Entidad una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y 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.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la dirección de la Entidad, determiné las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones claves de la auditoría. Describo esas cuestiones en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determine que una cuestión no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios del interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La gerencia 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 de un 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 un concepto sobre su adecuado cumplimiento.




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

De acuerdo con lo anterior, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 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 2019 la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.
- e) La Entidad 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 la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes y a las instrucciones de la Asamblea de Accionistas y 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, emiti un informe separado de fecha 5 de marzo de 2020.


Andrés Edgardo Pinzón Forero.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 149475-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
5 de marzo de 2020

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA


(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes del efectivo	3	45,995,718	71,860,887
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	124,137,758	142,637,504
Inventarios	5	182,534,291	159,786,176
Activos por impuestos corrientes	6	31,957,378	33,682,385
Total Activo corriente		384,625,145	407,966,952
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corriente	4	50,764,470	34,398,312
Activos por impuestos no corrientes	6	21,382,837	16,134,768
Propiedades, plantas y equipos	7	1,351,499,164	1,454,013,851
Activos de derecho de uso	16	87,316,007	-
Intangibles	8	737,668	944,219
Total activo no corriente		1,511,700,146	1,505,491,150
Total activo		1,896,325,291	1,913,458,102
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras corrientes	9	108,266,015	99,127,362
Pasivos por arrendamiento	16	12,933,400	-
Provisiones por beneficios a empleados corrientes	13	17,949,288	17,981,341
Otras provisiones corrientes	10	26,369,832	25,821,887
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	288,029,468	256,532,482
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	14	-	527,446,252
Otros pasivos no financieros corrientes	15	15,090,019	15,090,019
Pasivos por impuestos corrientes	6	30,372,935	33,297,630
Total pasivo corriente		499,010,957	975,296,973
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras no corrientes	9	-	28,878,000
Pasivos por arrendamiento	16	75,576,937	-
Provisiones por beneficios a empleados no corrientes	13	113,947,229	101,713,717
Otras provisiones no corrientes	10	51,816,722	50,725,487
Pasivos por impuestos diferidos	6	54,370,274	90,450,760
Otros pasivos no financieros no corrientes	15	77,354,155	90,203,104
Total pasivo no corriente		373,065,317	361,971,068
Total pasivo		872,076,274	1,337,268,041
Patrimonio			
Capital emitido		496,915,537	248,706,475
Prima de emisión		485,859,206	194,795,377
Utilidades acumuladas		24,603,598	101,596,983
Reservas		59,754,861	59,754,861
Otra reservas		(42,884,185)	(28,663,635)
Total patrimonio	17	1,024,249,017	576,190,061
Total pasivo y patrimonio		1,896,325,291	1,913,458,102

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


Vicente Enrique Noero A.
Representante Legal
Ver certificación adjunta


Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T
Ver certificación adjunta


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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE	
		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	18	873,845,795	869,405,118
Costo de ventas	19	(847,209,286)	(852,934,608)
Utilidad bruta		26,636,509	16,470,510
Costos operativos			
Gastos de administración	20	(48,725,888)	(44,314,529)
Gastos de ventas	21	(44,463,822)	(43,743,585)
Otros ingresos	22	51,738,489	96,708,821
Otros gastos	22	(6,344,233)	(50,896,364)
Total costos operativos		(47,795,454)	(42,245,657)
Pérdida en actividades de operación		(21,158,945)	(25,775,147)
Resultado financiero			
Costos financieros		(94,154,885)	(113,649,671)
Ingresos financieros		8,914,338	16,466,489
Total resultado financiero neto	23	(85,240,547)	(97,183,182)
Pérdida antes de impuestos sobre la renta		(106,399,492)	(122,958,329)
Impuestos sobre la renta	6	29,406,107	111,708,058
Pérdida neta		(76,993,385)	(11,250,271)
Otro resultado integral			
(Pérdidas) ganancias actuariales planes por beneficios definidos	13	(20,315,071)	14,515,130
Impuesto a las ganancias relativos a componentes del ORI	6	6,094,521	(4,354,539)
Otro resultado integral del período		(14,220,550)	10,160,591
Resultado integral total del período		(91,213,935)	(1,089,680)
Pérdida por acción en pesos y centavos		(1,55)	(0,45)

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


Vicente Enrique Noero A
Representante Legal
Ver certificación adjunta


Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T
Ver certificación adjunta


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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO


(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Utilidades acumuladas	Reservas	Otras reservas	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero 2018	248,706,475	194,795,377	112,847,254	59,754,861	(38,824,226)	577,279,741
Pérdida neta	-	-	(11,250,271)	-	-	(11,250,271)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	10,160,591	10,160,591
Saldo al Final del 31 de Diciembre de 2018	248,706,475	194,795,377	101,596,983	59,754,861	(28,663,635)	576,190,061
Aumento de capital (Nota 17)	248,209,062	-	-	-	-	248,209,062
Prima de Emisión (Nota 17)	-	291,063,829	-	-	-	291,063,829
Pérdida neta	-	-	(76,993,385)	-	-	(76,993,385)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(14,220,550)	(14,220,550)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	496,915,537	485,859,206	24,603,598	59,754,861	(42,884,185)	1,024,249,017

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


Vicente Enrique Noero A
Representante Legal
Ver certificación adjunta


Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T
Ver certificación adjunta


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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Flujos de efectivo por actividades de operación

	Notas	AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2019	2018
Pérdida neta		(76,993,385)	(11,250,271)
Ajustes para conciliar la pérdida neta			
Actividades de operación:			
Depreciación y amortización	7	115,470,258	147,870,906
Amortizaciones de intangibles	8	775,571	283,580
Impuesto sobre la renta diferido	6	(29,985,965)	(112,504,809)
Cuentas de difícil cobro, neto	4	2,136,261	889,680
Costos financieros	23	92,821,681	113,649,671
Ingresos financieros	23	(6,908,936)	(16,466,489)
Amortización contratos de disponibilidad	15	(27,484,054)	(29,038,999)
Recuperación gasto provisión de inventarios	5	(19,956,875)	(6,812,988)
		49,874,556	86,620,281

Flujos de efectivo por actividades de operación

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	(12,657,802)	(61,310,794)
Inventarios	5	(2,791,240)	52,954,206
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	11,135,701	(29,645,898)
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	14	(4,082,579)	(4,254,732)
Impuestos	6	(6,447,757)	(12,220,802)
Otros pasivos no financieros y provisiones corrientes	10	(804,710)	(1,312,248)
Otros pasivos no financieros no corrientes	15	(297,176)	(4,294,169)
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	13	(19,946,147)	(21,718,371)
Efectivo neto generado por las actividades de operación		13,982,846	4,817,473

Escriba el texto aquí

		AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de inversión	Notas		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	7	(35,288,722)	(53,773,983)
Bajas de propiedades, planta y equipo	7	1,309,878	3,765,676
Adquisición de intangibles	8	(569,020)	(1,051,587)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(34,547,864)	(51,059,894)

Flujos de efectivo de las actividades de financiación

Pago de obligaciones financieras	9	(8,979,673)	(3,093,066)
Adquisición de obligaciones financieras	9	17,796,853	52,491,927
Pagos por arrendamientos de capital e intereses	16	(14,117,331)	-
Efectivo neto (utilizado) generado por las actividades de financiación		(5,300,151)	49,398,861
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo.		(25,865,169)	3,156,440
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		71,860,887	68,704,447
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		45,995,718	71,860,887

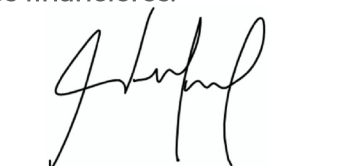
Partidas que no generaron flujo de efectivo

Capitalización deuda VID	539,272,891	-
--------------------------	-------------	---

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


Vicente Enrique Noero A
Representante Legal
Ver certificación adjunta


Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T
Ver certificación adjunta


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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(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 de la Compañía han sido preparados de conformidad con las normas de contabilidad de Información Financiera aceptada en Colombia (NCIF), fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 4 de marzo de 2020 y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

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) 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 2.19.

2.2 Aplicación de nuevas normas contables

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía ha adoptado la Norma Internacional de Información Financiera N° 16 (NIIF 16) Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019, de manera prospectiva, según lo permitido en virtud de las disposiciones transitorias específicas del estándar. Por lo tanto, las reclasificaciones y los ajustes derivados de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el estado de situación financiera el 1 de enero de 2019.

Como parte de la adopción de NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos por arrendamientos en relación con los arrendamientos que habían sido clasificados en años anteriores como arrendamientos operativos según los principios de la NIC 17 Arrendamientos. Estos pasivos fueron medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, usando la tasa de endeudamiento incremental a partir del 1 de enero de 2019. El promedio ponderado de la tasa incremental de endeudamiento del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento el 1 de enero fue de 12,62%.

Para los arrendamientos previamente clasificados como financieros, la Compañía reconoció el importe en libros de activo de arrendamiento y pasivo de arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el valor en libros del derecho de uso activo y el pasivo de arrendamiento en la fecha de la aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 solo se aplican después de esa fecha. La Compañía no determinó ajustes en estos activos y pasivos.

Los intereses pagados por arrendamiento derivados de la aplicación de NIIF16, 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.

A continuación se presenta un resumen de los montos reconocidos al 1 de enero de 2019

	1 DE ENERO DE 2019
Compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018	46,336,062
Se descuenta utilizando la tasa incremental de endeudamiento promedio de 12.62%	(29,559,013)
Más: pasivos por arrendamientos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2018	35,112,150
(Menos): arrendamientos a corto plazo reconocidos como gastos bajo el método lineal	-
(Menos): arrendamientos de bajo valor reconocidos como gastos bajo el método lineal	(1,182,539)
(Menos): contratos reevaluados como acuerdos de servicios	(22,450,758)
Más/(menos): ajustes como resultado de un tratamiento diferente de las opciones de extensión y terminación	46,074,313
Más/(menos): ajustes relacionados con cambios en el índice o tasa que afecta los pagos variables	(7,042,039)
Pasivo por arrendamientos reconocido al 1 de enero de 2019	67,288,176

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.

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, la Compañía usó las siguientes opciones prácticas permitidas por la norma:

- ✓ El uso de una única tasa de descuento a una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares
- ✓ La contabilización de arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses al 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo
- ✓ La exclusión de los costos directos iniciales para la medición de los activos de derechos de uso a la fecha de la aplicación inicial, y
- ✓ El uso de retrospectiva en la determinación del plazo de arrendamiento donde el contrato contiene opciones de extender o terminar el arrendamiento.

2.3 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.

2.4 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.

2.5 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.

(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 aplicará 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 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.

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.

2.6 Instrumentos financieros derivados

La Compañía usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward y contratos swaps de moneda para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones del tipo de cambio en las obligaciones financieras con bancos y/o exposiciones de moneda extranjera. Tales instrumentos financieros derivados, son inicialmente reconocidos a valor razonable en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remediados a valor razonable.

Los derivados son registrados en el rubro otros activos financieros si tienen valor razonable positivo y en el rubro otros pasivos financieros si tienen valor razonable negativo.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor razonable de derivados durante el ejercicio es llevada directamente al estado de resultados integrales por función en el rubro de costos o ingresos financieros.

Instrumentos financieros por categoría

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

Al 31 de diciembre de 2019	Costo amortizado
Activo	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	174,902,228
Efectivo y equivalentes de efectivo	45,995,718
Total activo	220,897,946
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	(484,805,820)

Al 31 de diciembre de 2018	Costo amortizado
Activo	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	177,035,816
Efectivo y equivalentes de efectivo	71,860,887
Total activo	248,896,703
Pasivo	
Obligaciones financieras	(128,005,362)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, partes relacionadas y asociadas	(783,978,734)
Total pasivo	(911,984,096)

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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 enajenación 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 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.

2.10 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).

2.11 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):

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 2.19.

2.12 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.

2.13 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 a largo plazo

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.
- 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.

2.14 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.

2.15 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. 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.

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.

2.16 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 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no identificó pérdidas por deterioro en el valor de sus activos.

2.17 Arrendamientos

Activos y Pasivos por derecho de Uso (A partir de 1 de enero de 2019)

A partir del 1 de enero de 2019, 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
- 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 esa 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.

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018

Los arrendamientos en los que una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos de un arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período del contrato de arrendamiento.

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo en los que la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada pago de un arrendamiento financiero se distribuye entre el pasivo y los costos financieros. Las obligaciones de un arrendamiento financiero, netas de la carga financiera, se presentan como deudas (obligaciones financieras) en corrientes o no corrientes según si el vencimiento de los pagos de los cánones es inferior o no a un período de 12 meses. Los costos financieros se cargan a los resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período. Las propiedades, plantas y equipos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se amortizan en el período menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

2.18 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 derivados 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 corrientes en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2019 fue de \$ 3,277.14 (31 de diciembre de 2018 - \$ 3,249.75).

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

	Al 31 de diciembre de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	1,288,438	4,222,394	1	139,565	453,554
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	505,097	132,522	2,292,332	94,504	854,362	3,169,474
Total activo corriente	505,598	1,420,960	6,514,726	94,505	993,927	3,623,028
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar comerciales y anticipos recibidos.	(756,236)	(1,250,804)	(6,880,935)	(328,183)	(8,161,329)	(29,243,794)
Total Pasivo corriente	(756,236)	(1,250,804)	(6,880,935)	(328,183)	(8,161,329)	(29,243,794)
Posición Activa (pasiva) neta	(251,138)	170,156	(366,209)	(233,678)	(7,167,402)	(25,620,766)

En caso de una variación del 5% en la tasa de cambio el efecto en el estado de resultados de 2020 sería de \$ (8,854) (\$1,130,493 en el 2019).

(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 equivale al 10,6% del total del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2018 el endeudamiento estaba representado principalmente por la deuda que la Compañía mantenía con su casa matriz, la cual fue capitalizada en Diciembre 2019, (Nota 17)

(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 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 31 de diciembre de 2019 los pasivos financieros de la Compañía corresponden principalmente a las deudas con instituciones

financieras, Nota 9. Al 31 de diciembre de 2018 los pasivos financieros incluían la deuda con casa matriz (Nota 14) y las deudas con instituciones financieras, (Nota 9).

(C) 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.

2.19 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 escoria

La Compañía reconoce una provisión sobre los subproductos generados durante la producción de acero al ser identificados como de difícil realización comercial. Para el caso específico de la escoria, aquella porción que se considera no será utilizada para producir otro subproducto o comercializada de manera independiente se provisiona en su totalidad.

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 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.

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 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 y 2018 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 y 2018; respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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.

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 períodos 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.

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. Durante el año 2019, el efecto financiero de la revisión de los términos del arrendamiento para reflejar el efecto del ejercicio de las opciones de extensión y terminación fue un aumento en los pasivos por arrendamiento y los derechos de uso de los activos de \$46,074,313.

Garantías de valor residual

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

2.20 Cambios normativos

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2020 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

El Decreto 2270 de 2019 compiló y actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, que habían sido incorporadas por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018, incluyendo una nueva interpretación emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), para efectuar su aplicación a partir del 1 de enero de 2020, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

CINIIF23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

La Compañía efectuará una evaluación de los potenciales impactos de esta interpretación en sus estados financieros, sin que hasta el momento se hayan identificado situaciones que puedan requerir cambios a los mismos.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

El efectivo comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Bancos	45,790,017	71,837,796
Certificados de depósito	177,500	-
Caja	28,201	23,091
Total efectivo	45,995,718	71,860,887

Bancos		
AAA	45,790,017	71,837,796

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo.

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	
	2019	2018
Corriente		
Clientes	108,186,659	108,558,119
Deudores varios (Nota 22)	14,385,632	19,041,612
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 14)	-	12,418,638
Cuentas por cobrar empleados	1,464,268	1,494,523
Canon superficiario pagado por anticipado	101,199	1,124,612
Total Corriente	124,137,758	142,637,504
No corriente		
Clientes , no corrientes (Nota 21)	52,612,723	35,205,534
Cuentas por cobrar empleados	2,756,101	2,771,535
Total corriente	55,368,824	37,977,069
Menos - Provisión para cuentas de dudoso recaudo	(4,604,354)	(3,578,757)
Total no corriente	50,764,470	34,398,312

El valor las cuentas por cobrar a trabajadores corresponde a préstamos otorgados a empleados. Estas cuentas por cobrar serán recuperadas en los siguientes años:

Año	2019	2018
2019	-	1,494,253
2020	1,478,250	671,453
2021	664,262	485,156
2022	479,960	498,751
2023	493,409	511,858
2024	506,376	604,587
2025 y siguientes	598,112	-

Los valores razonables están basados en flujos de caja descontados usando la tasa de interés de créditos de mercado Colombiano de 10,39% (11,88% al 31 de diciembre de 2018)

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:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial	(3,578,757)	(2,689,077)
Aumentos	(1,459,477)	(1,418,360)
Castigos de cartera	266,488	528,680
Recuperación	167,392	-
Saldo final	(4,604,354)	(3,578,757)

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 Compañía realiza un análisis del 100% de sus clientes basado en el volumen de acero comprado y el margen de contribución, después de análisis son calificados en los siguientes rangos.

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
TIER 1	66,215,376	66,979,300
TIER 2	15,494,484	18,451,573
TIER 3	26,476,799	23,127,246
Total	108,186,659	108,558,119

Clasificación	Rango	Tons / Mes	% Volumen
TIER 1	>5,00	265,260	66%
TIER 2	3,00 a 4,99	67,852	18%
TIER 3	<3,00	58,439	16%

El análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
A vencer	78,388,921	84,681,901
Vencidos a 3 meses	26,080,759	21,194,928
Vencidos de 3 a 6 meses	503,271	836,555
Vencidos de 6 a 12 meses	3,213,708	1,844,735
Total	108,186,659	108,558,119

NOTA 5. INVENTARIOS

Los inventarios comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Productos terminados		
Productos terminados, manufacturados (1)	37,644,458	25,074,470
Productos terminados, comprados	1,398,461	1,411,236
Productos terminados, subproductos (2)	62,283,036	147,218,565
Materias primas		
Materias primas, compradas (3)	14,435,526	6,685,921
Materias primas manufacturadas (4)	21,038,234	22,148,225
Productos en proceso		
Materias primas en proceso	5,192,335	3,561,240
Producto en proceso (5)	11,144,068	10,730,567
Materiales repuestos e insumos		
Repuestos (6)	41,917,170	45,445,462
Materiales de consumo (7)	4,931,828	5,401,528
Insumos (8)	8,213,868	19,988,966
Subtotal	208,198,984	287,666,180
Menos - Provisión de Inventarios (2) y (9)	(25,664,693)	(127,880,004)
Total	182,534,291	159,786,176

(1) Incluye inventario en poder de terceros (maquilas) al 31 diciembre de 2019 es por \$6,225,208 (\$5,456,853 al 31 de diciembre de 2018)

(2) A partir del 1 de abril de 2019, la Compañía firmó un contrato para el otorgamiento del derecho de disponibilidad y suministro sobre la escoria de contenido de bajo fósforo con vigencia de 11 años. A través de éste contrato la Compañía negoció: 1) la disponibilidad de 2,500,000 toneladas de escoria bajo fósforo por \$ 3,000,000 y 2) Un precio total de venta por \$ 14,555,000 incluyendo ajustes de precios anuales. Al 31 de marzo de 2019, ésta escoria se encontraba 100% provisionada por lo que en el mes de Abril la Compañía realizó el ajuste del valor neto de realización el cual resultó en un ingreso por \$ 17,555,000, el cual se presenta formando parte del costo de ventas en el estado de resultados del año terminado el 31 de diciembre de 2019.

El ingreso originado por el contrato de disponibilidad por \$3,000,000 se presentó en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 formando parte del rubro de otros pasivos no financieros, Nota 15.

(3) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de carbones y chatarra al 31 de diciembre de 2019 por \$3,604,969 y \$10,136,997 respectivamente (\$5,361,193 y \$950,388 al 31 de diciembre de 2018).

(4) Incluye principalmente el valor de los inventarios de coque y mineral de hierro al 31 de diciembre de 2019 por \$5,091,669 y \$12,773,769 respectivamente (\$4,765,896 y \$14,633,532 al 31 de diciembre 2018).

(5) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de palanquilla, y productos en proceso de maquilado por \$4,230,262 y \$4,588,983 respectivamente (\$5,835,724 y \$3,381,367 al 31 de diciembre 2018).

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

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

(8) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de electrodos y ferroaleaciones por \$1,943,151 y \$2,901,163 respectivamente (\$4,973,521 y \$11,527,270 al 31 de diciembre de 2018).

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Provisión por obsolescencia	(16,939,326)	(118,470,142)
Provisión lento movimiento	(8,528,386)	(8,719,347)
Provisión por valor neto de realización	(196,981)	(690,515)
Saldo final	(25,664,693)	(127,880,004)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial	(127,880,004)	(134,692,992)
Disminución	102,215,311	6,812,988
Saldo final	(25,664,693)	(127,880,004)

NOTA 6. IMPUESTOS

El siguiente es el detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto de renta y complementarios (1)	26,226,000	27,319,411
Otros impuestos por cobrar	5,731,378	6,362,974
Total activos por impuestos corrientes	31,957,378	33,682,385

Activos por impuestos no corrientes

Otros impuestos por cobrar (1)	21,382,837	16,134,768
Total activos por impuestos no corrientes	21,382,837	16,134,768

Pasivos por impuestos corrientes

Impuesto al valor agregado	(13,241,269)	(15,907,380)
Impuesto de industria y comercio	(6,810,352)	(7,072,986)
Retenciones en la fuente	(7,456,939)	(6,981,695)
Impuesto de renta y complementarios	(453,954)	(739,497)
Regalías por pagar	(2,410,421)	(2,596,072)
Total pasivos por impuestos corrientes	(30,372,935)	(33,297,630)

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

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 de 2019 y 2018, por el sistema de renta el cual establece una tasa de impuesto de renta de 37% para el 2018 y 40% para el año 2017. La disminución en la tarifa de impuesto sobre la renta aplicable a la Compañía se debe a cambios en la legislación tributaria colombiana.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene pérdidas fiscales de renta y CREE que totalizan \$ 465,322,492 (\$437,236,565 al 31 de diciembre de 2018). De éste monto \$ 276,935,705 corresponden a pérdidas originadas a Diciembre de 2016 y que podrán ser compensadas con las rentas líquidas ordinarias futuras, en cualquier tiempo, sin ningún tipo de limitación porcentual y \$ 188,386,787 podrán compensarse con rentas ordinarias que se obtengan en los doce (12) periodos gravables siguientes, y no será posible reajustarlas fiscalmente.

Adicionalmente; al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene exceso de renta y CREE por \$ 32,139,699 (\$37,096,452 al 31 de diciembre de 2018). Los excesos de renta y CREE hasta el año terminado en 2016 por \$ 17,138,961, se podrán compensar, reajustadas fiscalmente, con las rentas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia, mientras que los excesos generados a partir de enero 2017 por \$ 15,000,738 se podrán compensar durante el mismo periodo de cinco años sin la posibilidad de reajustarlos fiscalmente.

Reforma tributaria

El pasado 27 de diciembre fue sancionada la Ley 2010 de 2019 o Ley de Crecimiento Económico. La nueva ley recoge entonces las disposiciones contenidas en la Ley 1943 de 2018, tales como: la creación del régimen simple de tributación, la disminución progresiva de la tarifa del impuesto de renta de sociedades, los descuentos tributarios por el IVA pagado en la adquisición de bienes de capital y el pago del Impuesto de Industria y Comercio, la reducción de la renta presuntiva.

A su vez la Ley de crecimiento introduce algunas modificaciones en relación con el gravamen a los dividendos, el término de firmeza para las declaraciones del impuesto sobre la renta de contribuyentes que determinen que determinen o compensen pérdidas fiscales o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia, el término de corrección para los contribuyentes que presenten correcciones que aumentan el impuesto o disminuyen el saldo a favor y se extiende el beneficio de auditoría para las declaraciones del impuesto sobre la renta correspondientes a los años gravables 2020 y 2021

Gasto por Impuesto de Renta

El siguiente es un detalle del impuesto sobre la renta y complementarios reconocidos en el resultado:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Gasto por impuesto de renta		
Impuesto corriente	(453,954)	(739,497)
Impuesto diferido	29,985,965	112,504,808
Otros	(125,904)	(57,253)
Total ingreso de impuesto a las ganancias	29,406,107	111,708,058

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

	2019	2018
	RENTA	RENTA
Pérdida antes de provisión para impuesto sobre la renta	(106,399,492)	(122,958,329)
Efectos impositivos de:		
Ingresos no gravables	(116,446,834)	(41,051,240)
Gastos no deducibles	190,313,453	55,990,292
(Pérdida) utilidad gravable antes de compensación pérdidas	(32,532,873)	(108,019,277)
Compensación pérdidas fiscales		
Pérdida fiscal	(32,532,873)	(108,019,277)
Renta presuntiva	-	(4,397,384)
Tasa de impuesto	33%	37%
Impuesto de renta	-	380,632
Impuesto de renta ganancia ocasional	453,954	358,865
Sub total impuesto de renta	453,954	739,497
Descuentos tributarios	-	(362,784)
Total impuesto de renta	453,954	376,713

Impuesto sobre la renta diferido

El siguiente el saldo por cuenta y el detalle del impuesto sobre la renta diferido:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Activo - impuesto diferido	187,553,542	182,173,623
Pasivo - impuesto diferido	(241,923,816)	(272,624,383)
Total de impuesto diferido a las ganancias	(54,370,274)	(90,450,760)

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Detalle del impuesto diferido activo		
Pérdidas fiscales	137,515,812	133,648,640
Pasivos por provisiones	21,583,232	20,653,877
Inventarios	10,763,043	9,248,392
Excesos de renta presuntiva	10,284,704	12,147,437
Cuentas y documentos por cobrar	6,310,867	5,929,745
Proveedores	549,595	533,946
Arrendamientos	519,714	-
Otros activos	26,575	11,586
Total impuesto diferido activo	187,553,542	182,173,623

Detalle del impuesto diferido pasivo		
Propiedad, planta y equipo	(229,644,827)	(260,194,787)
Otros activos no financieros	(6,973,510)	(6,973,510)
Inventarios	(4,530,674)	(4,501,417)
Otros pasivos	(774,805)	(954,669)
Total impuesto diferido pasivo	(241,923,816)	(272,624,383)
Total impuesto diferido neto	(54,370,274)	(90,450,760)

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el año es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldos al 1 de enero	(90,450,760)	(198,601,029)
Crédito al estado de resultados	29,985,965	112,504,808
Crédito (cargo) a los otros resultados integrales	6,094,521	(4,354,539)
Saldo al 31 de diciembre	(54,370,274)	(90,450,760)

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el año es el siguiente:

	Inventarios	Cuentas y documentos por cobrar	Proveedores	Pasivos financieros	Pasivos por provisiones	Arrendamientos	Otros activos	Pérdidas fiscales	Excesos de renta presuntiva	Total
Impuestos diferidos activos										
Saldo al 1 de enero de 2018	6,231,986	2,155,103	-	101,008	22,286,801	-	1,648	107,231,156	12,199,279	150,206,981
(Cargo) crédito al estado de resultados	3,016,406	3,774,642	533,946	(101,008)	2,721,615	-	9,938	26,417,484	(51,842)	36,321,181
(Cargo) crédito a los otros resultados integrales	-	-	-	-	(4,354,539)	-	-	-	-	(4,354,539)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	9,248,392	5,929,745	533,946	-	20,653,877		11,586	133,648,640	12,147,437	182,173,623
(Cargo) crédito al estado de resultados	1,514,651	381,122	15,649	-	(5,165,166)	519,714	14,989	3,867,172	(1,862,733)	(714,602)
(Cargo) crédito a los otros resultados integrales	-	-	-	-	6,094,521	-	-	-	-	6,094,521
Saldo al 31 de diciembre de 2019	10,763,043	6,310,867	549,595	-	21,583,232	519,714	26,575	137,515,812	10,284,704	187,553,542

Impuestos diferidos pasivos

	Inventarios	Otros activos no financieros	Propiedad, planta y equipo	Otros pasivos	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	(2,652,465)	(23,012,584)	(321,873,153)	(1,269,809)	(348,808,011)
(Cargo) crédito al estado de resultados	(1,848,952)	16,039,074	61,678,366	315,140	76,183,628
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(4,501,417)	(6,973,510)	(260,194,787)	(954,669)	(272,624,383)
(Cargo) crédito al estado de resultados	(29,257)	-	30,549,960	179,864	30,700,567
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(4,530,674)	6,973,510	(229,644,827)	(774,805)	(241,923,816)

Precios de transferencia

A la fecha, la Compañía, se encuentra en el proceso de la elaboración de la declaración informativa de precios de transferencia del año gravable 2019 y su correspondiente documentación comprobatoria, no obstante y de acuerdo con los resultados preliminares se estima que no se requerirán ajustes derivados del análisis de precios de transferencia del año, que impliquen modificaciones en la declaración de renta del año gravable 2019. El estudio de precio de transferencias del año 2018 fue finalizado y no se identificaron efectos significativos.

NOTA 7. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Costo	2,000,305,718	2,078,629,098
Depreciación	(648,806,554)	(624,615,247)
Neto	1,351,499,164	1,454,013,851

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

Al 31 de diciembre de 2019	Costo	Depreciación	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

Al 31 de diciembre de 2018	Costo	Depreciación	Costo neto
Terrenos	152,751,754	-	152,751,754
Proyectos en curso	70,869,809	-	70,869,809
Construcciones y edificaciones	269,711,056	(32,861,713)	236,849,343
Maquinaria y equipo	1,516,878,899	(561,159,469)	955,719,430
Flota y equipo de transporte	3,562,381	(2,518,143)	1,044,238
Equipo férreo	11,677,322	(7,412,162)	4,265,160
Muebles y enseres	2,623,425	(2,087,332)	536,093
Equipo de cómputo y comunicaciones	2,656,956	(1,745,605)	911,351
Plantaciones	17,744,748	(540,838)	17,203,910
Minas y canteras	49,230,718	(16,289,985)	32,940,733
Provisión activo minero	(19,077,970)	-	(19,077,970)
	2,078,629,098	(624,615,247)	1,454,013,851

Los movimientos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 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	Provisión activo minero	Total
Costo al 31 de diciembre 2018	152,751,754	70,869,809	269,711,056	1,516,878,899	3,562,381	11,677,322	2,623,425	2,656,956	17,744,748	49,230,718	(19,077,970)	2,078,629,098
Adiciones	-	35,240,996	-	47,726	-	-	-	-	-	7,367,460	-	42,656,182
Capitalizaciones	2,163,068	(66,697,877)	4,362,079	55,588,102	337,334	513,546	7,021	1,068,599	-	2,089,107	-	(569,021)
Bajas	(209,571)	(19,077,970)	(1,778,039)	(78,379,591)	(554,708)	(163,025)	(430)	-	(967,186)	(3,258,753)	19,077,970	(85,311,303)
Traslado y reclasificaciones	-	-	-	(35,099,238)	-	-	-	-	-	-	-	(35,099,238)
Costo al 31 de diciembre 2019	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
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2018	-	-	(32,861,713)	(561,159,469)	(2,518,143)	(7,412,162)	(2,087,332)	(1,745,605)	(540,838)	(16,289,985)	-	(624,615,247)
Depreciación	-	-	(8,010,684)	(95,346,815)	(295,873)	(1,233,907)	(249,635)	(378,771)	(54,394)	(5,225,262)	-	(110,795,341)
Bajas	-	-	1,778,039	78,249,742	462,005	159,471	430	-	92,984	-	-	80,742,671
Traslados y Reclasificaciones	-	-	-	5,861,364	-	-	-	-	-	-	-	5,861,364
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019	-	-	(39,094,358)	(572,395,178)	(2,352,011)	(8,486,598)	(2,336,537)	(2,124,376)	(502,248)	(21,515,247)	-	(648,806,554)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	154,705,251	20,334,958	233,200,738	886,640,719	992,996	3,541,245	293,479	1,601,179	16,275,314	33,913,285	-	1,351,499,164

	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	Provisión activo minero	Total
Costo al 31 de diciembre 2017	156,086,991	284,742,643	264,402,145	1,402,614,688	3,235,709	11,427,322	2,984,842	2,499,315	19,471,743	41,296,684	(151,090,732)	2,037,671,350
Adiciones	-	54,695,028	-	17,325	80,000	-	-	-	-	4,988,212	-	59,780,565
Capitalizaciones	-	(133,496,780)	5,308,911	123,449,618	365,535	250,000	-	158,524	-	2,945,822	-	(1,018,370)
Bajas	(3,335,237)	(132,012,762)	-	(1,902,925)	(118,863)	-	(361,417)	(883)	(1,726,995)	-	132,012,762	(7,446,320)
Traslado y reclasificaciones	-	(3,058,320)	-	(7,299,807)	-	-	-	-	-	-	-	(10,358,127)
Costo al 31 de diciembre 2018	152,751,754	70,869,809	269,711,056	1,516,878,899	3,562,381	11,677,322	2,623,425	2,656,956	17,744,748	49,230,718	(19,077,970)	2,078,629,098
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2017		-	(26,934,776)	(437,440,051)	(2,231,386)	(6,116,861)	(2,150,132)	(1,301,377)	(635,476)	(3,783,030)	-	(480,593,089)
Depreciación	-	-	(5,926,937)	(142,947,760)	(323,364)	(1,295,301)	(282,566)	(445,020)	(5,345)	(12,506,955)	-	(163,733,248)
Bajas	-	-	-	3,197,896	36,607	-	345,366	792	99,983	-	-	3,680,644
Efecto cambio vida útil	-	-	-	16,030,446	-	-	-	-	-	-	-	16,030,446
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	-	-	(32,861,713)	(561,159,469)	(2,518,143)	(7,412,162)	(2,087,332)	(1,745,605)	(540,838)	(16,289,985)	-	(624,615,247)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	152,751,754	70,869,809	236,849,343	955,719,430	1,044,238	4,265,160	536,093	911,351	17,203,910	32,940,733	(19,077,970)	1,454,013,851

El cargo a resultado producto de la depreciación del año terminado el 31 de diciembre de 2019 es de \$ 110,795,341. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 el gasto de depreciación totalizó \$147,702,802, el cual se presenta neto de un menor valor de depreciación por \$16,030,446 correspondiente al impacto por el cambio de vida útil de los principales sistemas de activos que conforman Coquería, Acería, Laminación y Alto Horno, la cual pasó de 16 años a 26 años en promedio. Este cambio de vida útil fue aplicado a partir del 1 enero de 2018 y fue determinado por las inversiones sustaining realizadas en la planta durante los últimos años las cuales permiten alargar la vida útil de estos activos.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía realizó el castigo del activo y la provisión asociada al activo minero de carbón por un valor de \$132,012,763 dado que fiscalmente se tomó la deducción del activo asociado en la venta de derechos mineros asociados al contrato 070-89 y adicionalmente se realizó la amortización por infructuosidad.

Al 31 de diciembre de 2019 los activos en curso corresponden principalmente a inversiones de sostenimiento, TI y seguridad y medio ambiente realizadas principalmente para la compra de pedios en la mina la mercedes, suministro repuestos en calderas, laminación, acería, batería coque, 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 de 2018 los activos en curso corresponden principalmente a inversiones de sostenimiento y seguridad/medio ambiente realizadas principalmente para la reparación de la batería de coque, laminación, acería, utilidades, mina El Uvo, coproductos y planta de beneficio y obras medio-ambientales 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.

Al 31 de diciembre de 2018 como parte de la revisión y análisis de los activos, la Compañía identificó un grupo de activos cuyo desempeño y condición específica resultó en su deterioro por obsolescencia. En este sentido, la Compañía decidió acelerar la depreciación de dichos activos en \$ 41,809,582, y en consecuencia en enero de 2019, se realizó la baja de los activos identificados con un costo de \$ 75,779,581.

El siguiente es el movimiento de minas y canteras para el año terminado el 31 de diciembre de 2019:

Minas y canteras	Desarrollo minero	Abandono de minas	Total
Costo			
Costo al 31 de diciembre de 2018	12,549,469	36,681,249	49,230,718
Capitalizaciones y Adiciones	2,089,107	7,367,460	9,456,567
Bajas	-	(3,258,753)	(3,258,753)
Costo al 31 de diciembre de 2019	14,638,576	40,789,956	55,428,532

Amortizaciones

Al 31 de diciembre de 2018	(4,107,342)	(12,182,643)	(16,289,985)
Amortizaciones	(1,637,036)	(3,588,226)	(5,225,262)
Al 31 de diciembre de 2019	(5,744,378)	(15,770,869)	(21,515,247)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	8,894,198	25,019,087	33,913,285

El siguiente es el movimiento de minas y canteras para el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

Minas y canteras	Desarrollo minero	Abandono de minas	Total
Costo			
Costo al 31 de diciembre de 2017	13,194,858	28,101,826	41,296,684
Reclasificaciones	(3,591,211)	3,591,211	-
Capitalizaciones y Adiciones	2,945,822	4,988,212	7,934,034
Costo al 31 de diciembre de 2018	12,549,469	36,681,249	49,230,718

Amortizaciones

Al 31 de diciembre de 2017	(3,323,360)	(459,670)	(3,783,030)
Amortizaciones	(783,982)	(11,722,973)	(12,506,955)
Al 31 de diciembre de 2018	(4,107,342)	(12,182,643)	(16,289,985)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	8,442,127	24,498,606	32,940,733

NOTA 8. INTANGIBLES

El siguiente es el detalle de los intangibles:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Software (1)	737,668	944,219

A continuación se presenta el movimiento de los intangibles por los años terminados el 31 de diciembre de 2019:

	2019	2018
Saldo inicial	944,219	176,212
Adiciones de software	569,020	1,051,587
Amortización acumulada	(775,571)	(283,580)
Costo neto	737,668	944,219

NOTA 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo por obligaciones financieras está constituido por:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Obligaciones financieras corrientes		
Obligaciones financieras pagarés	108,266,015	92,893,213
Arrendamiento financiero	-	6,234,149
Total corriente	108,266,015	99,127,362
Obligaciones financieras no corrientes		
Arrendamiento financiero	-	28,878,000
Total obligaciones financieras	108,266,015	128,005,362

Obligaciones financieras pagarés:

Al 31 de diciembre de						
Tasa E.A	2019	Vencimiento	Tasa E.A	2018	Vencimiento	
Obligaciones financieras nacionales						
Banco Citibank Colombia (1)	5,68%	50,187,993	May-20	5,75%	50,184,175	Jun/2019
Banco Davivienda	7,33%	25,127,799	Dic-20	8,27%	25,128,116	Nov/2019
Banco de Occidente	6,22%	15,076,506	Feb-20	6,53%	15,067,386	Mar/2019
Banco de Occidente	6,01%	2,862,769	Feb-20	6,19%	2,513,536	Feb/2019
Banco de Santander	7,01%	15,010,948	Mar-20	-	-	-
Total obligaciones financieras		108,266,015			92,893,213	

El 5 de junio de 2019, la Compañía renovó hasta diciembre 2019 la obligación financiera con el Citibank Colombia y posteriormente el 3 de diciembre de 2019 el préstamo fue renovado nuevamente hasta mayo 2020, conservando las mismas características del préstamo inicial.

Adicionalmente, el 4 de diciembre de 2019 se realizó la renovación del préstamo que se mantiene con Davivienda, extendiéndole el plazo de pago hasta diciembre 2020 con una tasa de interés de IBR + 2,9%

Arrendamiento financiero:

En marzo 2017 y mayo de 2016, la Compañía adquirió dos plantas de tratamiento de aguas residuales (PTAR) por \$ 3,099,715 y \$35,903,338 mediante contrato de arrendamiento financiero con el proveedor Valrex, pagadero en 10 años a través de cuotas mensuales. Las cuotas son ajustadas anualmente por el IPC del año.

El gasto por concepto de arrendamiento financiero durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2018 ascendió a \$2,089,339 (\$4,553,687 en el 2017) y se incluye en el estado de resultados en el rubro de costos financieros.

Los pagos futuros mínimos por concepto del contrato de arrendamiento financiero son los siguientes:

	Al 31 de diciembre 2018
Hasta un año	6,592,026
Entre uno y cinco años	36,220,080
A más de cinco años	11,168,644
	53,980,750
Cargos financieros futuros en el arrendamiento financiero capitalizable	(18,868,601)
Valor presente de la obligación por el arrendamiento	35,112,149

El valor presente de la obligación por concepto del contrato de arrendamiento es el siguiente:

	Al 31 de diciembre 2018
Hasta un año	6,234,149
Entre uno y cinco años	26,970,683
A más de cinco años	1,907,317
Valor presente de la obligación por el arrendamiento	35,112,149

	Al 31 de diciembre 2018
Porción circulante	6,234,149
Porción no circulante	28,878,000
Valor presente de la obligación por el arrendamiento	35,112,149

El 1 de enero de 2019, el pasivo por arrendamiento financiero asociado a la adquisición de estas plantas fue reclasificado al rubro de pasivo por arrendamientos de acuerdo a lo requerido por NIIF 16 Arrendamientos, ver Nota 16.

NOTA 10. OTRAS PROVISIONES

El saldo de los otros pasivos corrientes comprende lo siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Corriente			
Provisión para contingencias (Nota 11)	25,206,960	24,573,503	
Otras provisiones (2)	1,162,872	1,248,384	
Total corriente	26,369,832	25,821,887	
No corriente			
Costos de abandono (1)	51,816,722	50,725,487	
Total no corriente	51,816,722	50,725,487	
Total	78,186,554	76,547,374	

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

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Minas de Hierro	18,719,172	18,159,520	
Minas de Carbón	16,709,326	17,105,326	
Minas de Caliza	8,371,469	8,425,086	
Plantas	8,016,755	7,035,555	
Total	51,816,722	50,725,487	

El movimiento de la provisión de costos de abandono se presenta a continuación:

Saldo inicio 1 de enero de 2018	38,563,531
Aumentos	4,988,212
Pagos	(4,294,169)
Actualización financiera (Nota 22)	11,467,913
Saldo al 31 de diciembre de 2018	50,725,487
Aumentos	7,367,460
Pagos	(3,297,176)
Disminuciones	(3,258,753)
Actualización financiera (Nota 22)	279,704
Saldo al 31 de diciembre de 2019	51,816,722

El movimiento de contingencias durante el 2019 y 2018 fue el siguiente:

	Civiles y administrativas	Laborales	Total
Saldo a 1 de enero de 2018	5,277,994	21,573,132	26,851,126
Aumento (disminuciones)	8,253,729	(9,219,104)	(965,375)
Pagos	-	(1,312,248)	(1,312,248)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	13,531,723	11,041,780	24,573,503
Aumento (disminuciones)	916,101	522,066	1,438,167
Pagos	(225,000)	(579,710)	(804,710)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	14,222,824	10,984,136	25,206,960

(2) El detalle de otras provisiones al 31 de diciembre es el siguiente:

	2019	2018
Honorarios legales	710,293	690,178
Póliza seguro todo riesgo	452,579	558,206
Total	1,162,872	1,248,384

El movimiento de otras provisiones es el siguiente:

	Otras provisiones
Saldo inicio 1 de enero de 2018	2,038,606
Aumentos (disminuciones)	(790,222)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,248,384
Aumentos (disminuciones)	(85,512)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,162,872

NOTA 11. CONTINGENCIAS

a) Laborales:

Al 31 de diciembre de 2019 existen litigios y reclamos laborales en contra de la Compañía por aproximadamente \$21,831,840 (\$18,631,822 al 31 de diciembre de 2018), 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, y actualmente sigue este proceso con la finalidad de resolver los reclamos y demandas introducidas por los ex empleados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la gerencia, con base en la opinión de sus asesores legales, ha estimado una provisión por \$ 10,984,136 y \$11,041,780; respectivamente, para cubrir cualquier posible contingencia.

b) Civiles y administrativas:

Basada en la interpretación de las leyes aplicables, la Compañía mantiene demandas de carácter civil por \$ 19,905,926 (\$8,148,110 en el 2018) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la gerencia de la Compañía, con base en la opinión de sus asesores legales, ha estimado una provisión de \$ 14,222,824 y \$ 13,531,723 respectivamente.

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveedores nacionales (1)	259,817,226	209,041,790
Proveedores del exterior	6,218,946	29,243,794
Anticipos y avances recibidos de clientes (2)	9,916,219	9,761,622
Acreedores varios	7,658,527	4,915,972
Retenciones y aportes de nómina	2,718,742	2,507,167
Intereses por pagar	1,365,286	727,615
Dividendos por pagar	334,522	334,522
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	288,029,468	256,532,482

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.

(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 6,10% y 10,5% EA

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Operaciones de triangulación		
Itaú	89,693,190	59,089,308
Davivienda	28,274,446	24,543,487
Bogotá	15,349,211	12,618,403
Santander	12,312,309	6,471,092
Banco Citibank	9,849,421	-
Banco de Occidente	2,625,761	1,617,861
	158,104,337	104,340,151

(2) Al 31 de diciembre de 2019, incluye anticipos de recibidos de clientes por US\$ 240,000

NOTA 13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Las provisiones por beneficios a empleados comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Corriente		
Prestaciones sociales y bonificaciones	9,515,335	9,999,089
Cesantías consolidadas	4,311,957	3,942,905
Vacaciones consolidadas	2,383,480	2,229,194
Sueldos por pagar	1,176,498	1,286,816
Intereses sobre cesantías	562,018	523,337
Total provisiones corrientes beneficios a empleados	17,949,288	17,981,341

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
No corriente		
Valor presente de planes de pensiones	236,552,422	220,368,693
Valor razonable de activos del plan	(122,605,193)	(118,654,976)
Pasivo neto plan de pensiones	113,947,229	101,713,717

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cargos al estado de resultados (Nota 23)	15,782,752	15,617,895
(Ganancias) pérdidas actuariales reconocidas en otros resultados integrales	20,315,071	(14,515,130)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Al 1 de enero	220,368,693	241,748,498
Costos de intereses	15,782,752	15,617,895
(Ganancias) pérdidas actuariales	20,315,071	(14,515,130)
Beneficios pagados	(19,914,094)	(22,482,570)
Al 31 de diciembre	236,552,422	220,368,693

Las premisas actuariales usadas fueron las siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Tasa de descuento	6,25%	7,50%
Tasa de inflación	3,50%	3,50%
Aumentos de planes de pensión futuros	3,50%	3,50%
Número de personas cobijadas	3,463	3,556

Análisis de sensibilidad	31 de diciembre de 2019 Impactos en obligaciones de beneficios definidos		
	Cambios en las premisas	Incremento en asunción	Decremento en asunción
Tasa de descuento	0,50%	Decremento 4,47%	Incremento 4,52%
Incrementos pensionales	0,50%	Incremento 4,90%	Decremento 4,86%
Expectativa de vida	1 año	Incremento 3,77%	Decremento 3,63%

31 de diciembre de 2018 Impactos en obligaciones de beneficios definidos			
Análisis de sensibilidad	Cambios en las premisas	Incremento en asunción	Decremento en asunción
Tasa de descuento	0.50%	Decremento 4,67%	Incremento 3,72%
Incrementos pensionales	0.50%	Incremento 4,15%	Decremento 5,10%
Expectativa de vida	1 año	Incremento 3,37%	Decremento 3,34%

Al 31 de diciembre de		
	2019	2018
Valor razonable de los activos del plan		
Al 1 de enero	118,654,976	115,434,381
Retorno esperado de los activos del plan	3,950,217	3,220,595
Al 31 de diciembre	122,605,193	118,654,976

Los activos del patrimonio autónomo se encuentran compuestos de la siguiente forma:

Al 31 de diciembre de		
	2019	2018
Derechos fiduciarios (terrenos, plantaciones forestales y reservas)	65,688,109	65,467,217
Inversiones	56,977,378	52,734,787
Cuentas bancarias	359,220	386,887
Otros	(419,514)	66,085
	122,605,193	118,654,976

La Compañía en cumplimiento de las normas fiscales vigentes ha realizado un cálculo de su pasivo por pensiones de acuerdo con el Decreto 2783 de 2001, el resultado de este cálculo a 31 de diciembre de 2019 fue de \$ 205,228,890 (\$ 205,228,890 al 31 de diciembre de 2018). Este pasivo aplica solo para efectos fiscales.

NOTA 14. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

A continuación, se relacionan los saldos con accionistas y partes relacionadas:

**Al 31 de diciembre
de 2018**

Cuentas por cobrar

Accionistas

Votorantim Industrial S.A. (1)	12,198,779
Votorantim Siderúrgica	202,509
Votorantim Invetimentos Latino	9,000
Votorantim Metais	8,350

12,418,638

Cuentas por pagar

Accionista

Votorantim Industrial S.A. (2)	(527,446,252)
--------------------------------	----------------------

(1) Al 31 de diciembre de 2018 las cuentas por cobrar a Votorantim Industrial S.A. correspondían principalmente al impuesto a la riqueza pagado por la Compañía por cuenta del accionista. Este saldo no tenía fecha de vencimiento y no generaba intereses.

(2) En julio de 2013 Votorantim Industrial, S.A. aprobó y entregó a la Compañía un préstamo por \$369,646,200; posteriormente en enero de 2014 otorgó un préstamo de \$19,979,100 y en mayo de 2014 otro préstamo por \$9,267,050. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía tenía un saldo por pagar de \$527,446,252; respectivamente, el cual incluía los intereses causados. En el 2018 y 2017 este préstamo causó intereses a una tasa de 5.3% E.A.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía registró gasto de intereses por \$27,217,192 (\$28,364,877 en el 2018) los cuales se representan en el estado de resultados formando parte de los costos financieros.

El 6 de diciembre de 2018 se firmó un otro si al contrato de deuda, mediante el cual Votorantim Industrial S. A. acordó extender el plazo de pago de la deuda hasta el 31 de diciembre de 2019. Posteriormente; en reunión extraordinaria de Asamblea de Accionistas de fecha 6 de Diciembre de 2019 se aprobó la capitalización de 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 emisión de 24,820,906,200 acciones preferenciales y la emisión de una prima en emisión de acciones por \$ 291,063,829

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía asumió como costo las cuenta por cobrar que mantenía con Votorantim S.A. por \$ 1,110,665 el cual fue incluido en los resultados integrales del año como parte del rubro de Otros gastos, Nota 22.

Las transacciones entre partes relacionadas y accionista se detallan a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de 2019		
Fundación Social Paz del Río	Votorantim Industrial S. A.	Total

Costos

Intereses sobre deuda	-	27,217,192	27,217,192
Donaciones	1,393,327	-	1,393,327
	1,393,327	27,217,192	28,610,519

Año terminado el 31 de diciembre de 2018		
Fundación Social Paz del Río	Votorantim Industrial S. A.	Total

Costos

Intereses sobre deuda	-	28,364,877	28,364,877
Donaciones	1,279,624	-	1,279,624
	1,279,624	28,364,877	29,644,501

Las transacciones con Fundación Social Paz del Río no generaron intereses y no tienen fecha de vencimiento.

NOTA 15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros pasivos no financieros se incluye a continuación:

Al 31 de diciembre de	
2019	2018

Corriente

Contrato de disponibilidad (1)	15,090,019	15,090,019
Total corriente	15,090,019	15,090,019

No corriente

Contrato de disponibilidad (1)	77,354,155	90,203,104
Total no corriente	77,354,155	90,203,104
	92,444,174	105,293,123

(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 de 2019 se tenía un saldo por amortizar de \$18,691,002 (en el 2018 \$23,839,228); durante el 2019 el monto amortizado fue de \$5,148,226 (\$ 5,331,823 para el 2018), el cual se incluye en el estado de resultados en el rubro de otros Ingresos, Nota 22.

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 de 2019 se tenía un saldo por amortizar de \$ 70,753,172. Durante el 2019 el monto amortizado fue \$9,941,792 (\$10,197,868 para el 2018) el cual se incluye en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos, Nota 22.

De acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 durante el 2019 y 2018 la Compañía realizó el registro de amortización del componente financiero identificado en los contratos de disponibilidad por un monto de \$ 11,635,105 y \$13,437,452; respectivamente.

El 1 de abril de 2019 la Compañía firmó un contrato de disponibilidad para el otorgamiento del derecho de disponibilidad y suministro de escoria bajo fósforo por \$ 3,000,000. ver Nota 5

NOTA 16. ARRENDAMIENTO

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

	Al 31 de diciembre de 2019
Inmuebles	21,722,143
Maquinaria y Equipo	65,593,864
Total	87,316,007

	Al 31 de diciembre de 2019
Corriente	12,933,400
No corriente	75,576,937
Total	88,510,337

En el 2018, la Compañía únicamente reconoció pasivos por arrendamientos relacionados con arrendamientos clasificados como financieros bajo la NIC 17 Arrendamientos. Estos se presentaron como parte de las obligaciones financieras de la Compañía.

Los movimientos por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 del activo y amortización de derechos de uso son:

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial al 1 de enero 2019	22,566,892	42,486,345	65,053,237
Nuevos cálculos de la tasa de interés (1)	543,760	1,304,939	1,848,699
Nuevos contratos (2)	-	26,669,051	26,669,051
Amortización	(1,526,103)	(4,866,471)	(6,392,574)
Renegociación de contratos	137,594	-	137,594
Saldo final al 31 de diciembre 2019	21,722,143	65,593,864	87,316,007

Los movimientos por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 del pasivo por arrendamiento es:

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial al 1 de enero 2019	22,566,892	44,721,284	67,288,176
Nuevos cálculos de la tasa de interés (1)	543,760	1,304,939	1,848,699
Nuevos contratos (2)	-	26,669,051	26,669,051
Intereses registrados	2,621,030	4,063,118	6,684,148
Renegociación de contratos	137,594	-	137,594
Pagos realizados	(3,234,666)	(10,882,665)	(14,117,331)
Saldo final al 31 de diciembre 2019	22,634,610	65,875,727	88,510,337

(1) Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía actualizó la tasa de interés usada para la valoración de los contratos de arrendamiento vigentes, la tasa incremental pasó de 12,62% a 10,89% promedio.

Importes reconocidos en el estado de resultados integrales.

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en otros gastos)	-
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no son arrendamientos a corto plazo (incluidos en otros gastos)	691,167
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamientos no incluidos en los pasivos por arrendamientos (incluidos en otros gastos)	62,626,574
	63,317,741

NOTA 17. PATRIMONIO

Capital social:

Al 31 de diciembre de 2019 el capital de la sociedad se componía de 24, 870,647, 495 acciones ordinarias con un valor nominal cada una de \$10.

En reunión extraordinaria de Asamblea de Accionistas de fecha 6 de Diciembre de 2019 se aprobó lo siguiente:

1. Incrementar el capital autorizado de la Compañía de \$260,000,000 a \$ 500,000,000
2. Capitalizar la deuda neta, que la Compañía mantenía con Votorantim S.A. por COP \$ 539,272,891 a través de un incremento de capital social por COP \$ 248,209,062 y 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 COP\$ 291,063,829.

Posterior a la capitalización de la deuda con Votorantim, S.A. al 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Compañía quedó conformado de la siguiente forma:

3. 24,870,647,495 acciones ordinarias con un valor nominal cada una de \$10.
4. 24,820,906,200 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto con un valor nominal cada una de \$10.

Reservas obligatorias

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.

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, fueron adjudicadas 9,046,336,000 acciones ordinarias. La Oferta Pública de emisión de Acciones fue autorizada por la Superintendencia Financiera mediante 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.

NOTA 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias se desglosan en los siguientes conceptos:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Venta de bienes (*)	876,028,213	870,275,018
Venta de bienes exportación	741,226	2,677,665
Devoluciones	(2,923,644)	(3,547,565)
Total ingresos de actividades ordinarias	873.845.795	869,405,118

(*) En el 2019 las ventas de bienes están conformadas por venta de acero en un 95% y venta de subproductos (abono, escoria, brea) en un 5% y para el 2018 fueron de 92% y 8%; respectivamente.

NOTA 19. COSTO DE VENTAS

El siguiente es el detalle del costo de ventas discriminado por función:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Costos variables		
Materia prima	(216,574,632)	(295,152,898)
Otros costos variables	(232,871,885)	(198,136,896)
Combustible	(49,716,926)	(38,332,667)
Servicio a terceros	(9,360,257)	(6,982,746)
Gas natural y otros	(77,554,535)	(69,922,493)
Embalaje	(457,371)	(1,649,370)
Flete	(196,432)	(267,573)
Total costo variable	(586,732,038)	(610,444,643)
Costos fijos		
Depreciación	(106,867,498)	(110,752,427)
Mano de obra	(92,030,271)	(83,223,009)
Mantenimiento	(36,237,825)	(29,830,740)
Otros costos fijos	(25,341,654)	(18,683,789)
Total costo fijo	(260,477,248)	(242,489,965)
Total costo de ventas	(847,209,286)	(852,934,608)

NOTA 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El siguiente es el detalle de los gastos de administración:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Gastos de personal	(22,858,887)	(17,941,573)
Depreciación y amortización (Nota 7)	(1,495,947)	(1,418,164)
Honorarios	(2,802,148)	(3,228,015)
Gastos legales	(4,446,009)	(4,636,753)
Impuestos	(5,123,447)	(4,608,035)
Seguros	(4,815,899)	(4,312,872)
Servicios	(3,045,344)	(3,088,680)
Mantenimientos y reparaciones	(1,453,697)	(2,701,719)
Gastos de viaje	(547,253)	(462,749)
Diversos	(1,225,791)	(890,309)
Provisiones	(521,691)	(604,938)
Contribuciones	(389,775)	(420,722)
Total gastos de administración	(48,725,888)	(44,314,529)

NOTA 21. GASTOS DE VENTAS

El siguiente es el detalle de los gastos de venta:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Servicios	(26,445,867)	(25,537,483)
Gastos de personal	(8,616,761)	(7,841,344)
Impuestos	(7,116,415)	(8,040,667)
Diversos	(1,101,173)	(983,629)
Depreciación (Nota 7)	(541,141)	(673,039)
Gastos de viaje	(286,982)	(300,174)
Arrendamientos	(333,744)	(268,519)
Honorarios	-	(67,478)
Mantenimientos y reparaciones	(21,502)	(30,042)
Gastos legales	-	(1,210)
Seguros	(237)	-
Total gasto de ventas	(44,463,822)	(43,743,585)

NOTA 22. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

El siguiente es el detalle de los otros ingresos y otros gastos:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Otros ingresos		
Otras ventas (1)	23,800,936	65,503,805
Ingresos por contrato de disponibilidad escoria (Nota 15)	26,725,124	28,967,143
Diversos	1,069,067	2,062,796
Arrendamientos	143,362	175,077
Total otros ingresos	51,738,489	96,708,821
Otros gastos		
Pérdida en venta de activos y depreciación (2) (Nota 7)	(435,677)	(49,181,243)
Diversos (3)	(4,502,026)	(746,403)
Donaciones (4)	(1,406,530)	(968,718)
Total otros gastos	(6,344,233)	(50,896,364)

(1) Al 31 de diciembre de 2019 las otras ventas incluyen principalmente la venta de 1 derecho minero asociado al contrato 070-89, por \$ 22,286,798 (16 derechos mineros en el 2018 por \$62,773,606 asociados a los contratos 070-89, 11386 y EIN151).

Estas ventas originaron cuentas por cobrar a largo plazo por \$19,868,792 (\$ 42,828,134 en el 2018) y en consecuencia fueron ajustadas a su valor razonable con la tasa de descuento implícita en la negociación. Esta valoración originó un costo financiero de \$ 5,434,200 (\$ 15,256,054 en el 2018) que se incluye en el estado de resultados integrales del período.

(2) Para el cierre 2018, incluye principalmente gasto de depreciación de activos identificados como obsoletos

(3) Al 31 de diciembre de 2019 los gastos diversos incluyen principalmente:

a. Impuesto de registro y escrituración de capitalización de la deuda que se mantenía con Votorantim S.A. por \$ 3,333,524.

b. Castigo de cuentas por cobrar a Votorantim S.A., por \$ 1,110,664

(4) Incluye principalmente donaciones realizadas a la Fundación Social Paz del Río, Nota 14

NOTA 23. RESULTADO FINANCIERO NETO

El siguiente es el detalle del resultado financiero neto:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Costos financieros		
Otros costos financieros (1)	(36,717,436)	(59,064,122)
Intereses (2)	(54,080,220)	(46,483,073)
Diferencia en cambio	(2,024,025)	(6,322,049)
Descuentos comerciales no condicionados	(609,910)	(1,065,486)
Comisiones	(723,294)	(714,941)
Total gastos financieros	(94,154,885)	(113,649,671)
Ingresos financieros		
Otros ingresos financieros (3)	4,593,370	6,157,215
Diferencia en cambio	1,450,483	7,584,717
Intereses	1,704,197	1,652,317
Descuentos comerciales no condicionados	1,166,288	1,072,240
Total ingresos financieros	8,914,338	16,466,489
Resultado financiero neto	(85,240,547)	(97,183,182)

(1) Incluye principalmente los siguientes conceptos.

- Costos de intereses por \$ 15,782,572 (\$15,617,895 en el 2018) originados en la actualización del pasivo por plan de pensiones.
- Valoración financiera del pasivo a largo plazo por los contratos de disponibilidad por \$ 11,635,105 (\$ 13,437,452 en el 2018)
- Valoración financiera pasivo por costos de abandono por \$ 279,704 (\$ 11,467,913 en el 2018).
- Valoración financiera de cuentas por cobrar a largo plazo por la venta de los títulos por \$ 1,096,780 (\$ 13,111,452 en el 2018).
- -Valoración financiera de cuentas por cobrar empleados por \$250,375 (\$ 508,522 en el 2018).
- Intereses causados por la valoración financiera del pasivo por arrendamiento reconocido por NIIF 16 Arrendamientos por \$6,684,148, ver nota 16.

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Intereses sobre créditos de vinculados económicos (Nota 14)	(27,217,192)	(28,364,877)
Intereses sobre triangulación de pagos proveedores	(23,864,558)	(13,950,059)
Intereses patrimonio autónomo endoso facturas	(2,518,536)	(3,724,678)
Intereses sobre obligaciones financieras	(469,162)	(401,286)
Intereses sobre deudas de impuestos	(10,772)	(42,173)
	(54,080,220)	(46,483,073)

(3) Incluye principalmente los siguientes conceptos

- Rendimientos financieros del fondo de respaldo del pasivo pensional por \$ 4,251,422 (\$3,220,596 en el 2018)
- Al 31 de diciembre de 2018 incluía \$2,935,803 correspondientes a la ganancia generada en la liquidación del Swap con el banco Citibank.

NOTA 24. COMPROMISOS

En noviembre de 2019 la Compañía firmó un contrato de leasing financiero con el Banco de Occidente para la compra futura de equipos destinados a mejorar la eficiencia energética de la planta. El valor del leasing financiero es de unos \$ 11,000,000 y será registrado en los estados financieros cuando los equipos sean recibidos por la Compañía.

Todos los demás compromisos han sido adecuadamente registrados y divulgados en los estados financieros.

NOTA 25. EROGACIONES JUNTA DIRECTIVA

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía pago a sus directivos \$ 207,589 y \$192,429; respectivamente.

NOTA 26. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA

En enero y febrero del 2020 se obtuvieron préstamos del Banco Citibank y Banco Santander por COP \$36,000,000 y COP \$12,500,000 a una tasa anual de 6,7% y 7,15% con vencimiento en enero y febrero de 2021; respectivamente. Los fondos recibidos serán utilizados para realizar las inversiones y mantenimientos requeridos para garantizar la estabilidad operacional de la planta y cubrir el capital de trabajo. Adicionalmente, en enero 2020 se inició un proceso de reducción de la estructura organizacional, con un costo máximo de MCOP \$16,072,000.

No se presentaron hechos relevantes adicionales después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de Acerías Paz del Río S.A. reflejada en estos estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2019.



3

CAPÍTULO TRES

Estados
Financieros
Combinados
de Propósito
Especial



CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA

A los socios de Acerías Paz del Río S.A.

4 de marzo de 2020.

Que para la emisión de los estados de situación financiera combinados de propósito especial al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos 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.

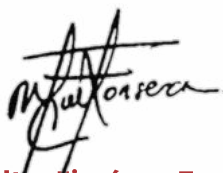
Derechos y obligaciones: Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables desembolsos económicos futuros, obtenidos a cargo de Acerías Paz del Río S.A. en la fecha de corte.

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

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



Vicente Enrique Noero A.
Representante Legal



Walter Jiménez Fonseca
Contador Público
Tarjeta Profesional N° 139614-T



Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros combinados de propósito especial

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

Opinión

He auditado los estados financieros combinados de propósito especial adjuntos de Acerías Paz del Río S. A. y Fundación Social Acerías Paz del Río, los cuales comprenden el estado de situación financiera combinado de propósito especial al 31 de diciembre de 2019 y los estados combinados de propósito especial de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros combinados de propósito especial adjuntos, fielmente tomados de los registros de combinación, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Acerías Paz del Río S. A. y Fundación Social Acerías Paz del Río al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con políticas contables descritas en la nota 2, a los estados financieros.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de Responsabilidad del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros combinados de propósito especial 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 Ltda., Carrera 7 No. 156-80, Piso 17, Bogotá, Colombia
Tel: (57-1) 668 4999, Fax: (57-1) 218 85 44, www.pwc.com/co



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

Asunto de énfasis

Llamo la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, la cual describe que estos estados financieros combinados de propósito especial al 31 de diciembre de 2019 fueron preparados en cumplimiento a la situación de control y existencia de grupo empresarial de acuerdo con lo establecido en el Código de Comercio en sus artículos 260 y 261 y debidamente informada por la Compañía en su registro mercantil.

Responsabilidades de la administración y de los responsables de la dirección de la Entidad sobre los estados financieros combinados de propósito especial

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

En la preparación de los estados financieros combinados de propósito especial, 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 responsables de la dirección de la Entidad son responsables por la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

Responsabilidad del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros combinados de propósito especial

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros combinados 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.



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

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:

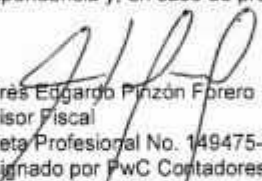
- Identifico y valoro los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar 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.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo 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 ser causa de que la Entidad deje de ser un negocio en marcha.
- Evalúo 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 responsables 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.



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

También proporcioné a los responsables de la dirección de la Entidad una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y 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.


Andrés Edgardo Pinzón Forero
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 149475-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
5 de marzo de 2020

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMBINADO DE PROPOSITO ESPECIAL

(Expresado en miles de pesos colombianos)

Activo

Activo corriente

	Notas	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Efectivo y equivalentes del efectivo	3	46,214,696	71,973,639
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	124,254,319	142,760,246
Inventarios	5	182,534,291	159,786,176
Activos por impuestos corrientes	6	31,957,378	33,682,385
Total Activo corriente		384,960,684	408,202,446

Activo no corriente

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar,

No corriente	4	50,764,470	34,398,312
Activos por impuestos no corrientes	6	21,060,931	15,812,862
Propiedades, plantas y equipos	7	1,351,502,526	1,454,020,905
Activos de derecho de uso	16	87,316,007	-
Intangibles	8	737,668	944,219
Total activo no corriente		1,511,381,602	1,505,176,298
Total activo		1,896,342,286	1,913,378,744

Pasivo y Patrimonio

Pasivo

Pasivo corriente

Obligaciones financieras corrientes	9	108,266,015	99,127,362
Pasivos por arrendamiento	16	12,933,400	-
Provisiones por beneficios a empleados corrientes	13	18,000,551	18,023,542
Otras provisiones corrientes	10	26,369,832	25,821,887
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	288,060,694	256,569,921
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	14	-	527,446,252
Otros pasivos no financieros corrientes	15	\$ 15,090,019	15,090,019
Pasivos por impuestos corrientes	6	30,376,466	33,301,534
Total pasivo corriente		499,096,977	975,380,517

Pasivo no corriente

Obligaciones financieras no corrientes	9	-	28,878,000
Pasivos por arrendamiento	16	75,576,937	-
Provisiones por beneficios a empleados no corrientes	13	113,947,229	101,713,717
Otras provisiones no corrientes	10	51,816,722	50,725,487
Pasivos por impuestos diferidos	6	54,370,274	90,450,760
Otros pasivos no financieros no corrientes	15	77,354,155	90,203,104
Total pasivo no corriente		373,065,317	361,971,068
Total pasivo		872,162,294	1,337,351,585

Patrimonio

Capital emitido		497,103,927	248,894,865
Prima de emisión		485,859,206	194,795,377
Utilidades acumuladas		24,346,183	101,245,691
Reservas		59,754,861	59,754,861
Otras reservas		(42,884,185)	(28,663,635)
Total patrimonio	17	1,024,179,992	576,027,159
Total pasivo y patrimonio		1,896,342,286	1,913,378,744

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


Vicente Enrique Noero A
Representante Legal
Ver certificación adjunta


Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T
Ver certificación adjunta


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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES COMBINADO DE PROPÓSITO ESPECIAL

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	Año terminado al 31 de diciembre	
		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	18	873,977,471	869,674,009
Costo de ventas	19	(847,209,286)	(852,934,608)
Utilidad bruta		26,768,185	16,739,401
Costos operativos			
Gastos de administración	20	(50,144,922)	(45,825,301)
Gastos de ventas	21	(44,463,822)	(43,743,585)
Otros ingresos	22	51,739,610	96,708,821
Otros gastos	22	(4,950,906)	(49,938,646)
Total costos operativos		(47,820,040)	(42,798,711)
Pérdida en actividades de operación		(21,051,855)	(26,059,310)
Resultado financiero			
Costos financieros		(94,168,098)	(113,665,406)
Ingresos financieros		8,914,338	16,467,385
Total resultado financiero neto	23	(85,253,760)	(97,198,021)
Pérdida antes de impuestos sobre la renta	6	(106,305,615)	(123,257,331)
Impuestos sobre la renta	6	29,406,107	111,708,058
Pérdida neta		(76,899,508)	(11,549,273)
Otro resultado integral			
(Pérdidas) ganancias actuariales planes por beneficios definidos	13	(20,315,071)	14,515,130
Impuesto a las ganancias relativos a componentes del ORI	6	6,094,521	(4,354,539)
Otro resultado integral del periodo		(14,220,550)	10,160,591
Resultado integral total del periodo		(91,120,058)	(1,388,682)
Pérdida por acción en pesos y centavos		(1,55)	(0,46)

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


Vicente Enrique Noero A
Representante Legal
Ver certificación adjunta


Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T
Ver certificación adjunta


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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO COMBINADO DE PROPÓSITO ESPECIAL

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Utilidades acumuladas	Reservas	Otras reservas	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero 2018	248,894,865	194,795,377	112,794,964	59,754,861	(38,824,226)	577,415,841
Pérdida neta	-	-	(11,549,273)	-	-	(11,549,273)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	10,160,591	10,160,591
Saldo al Final del 31 de Diciembre de 2018	248,894,865	194,795,377	101,245,691	59,754,861	(28,663,635)	576,027,159
Aumento de capital (Nota 17)	248,209,062	-	-	-	-	248,209,062
Prima de Emisión (Nota 17)	-	291,063,829	-	-	-	291,063,829
Pérdida neta	-	-	(76,899,508)	-	-	(76,899,508)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(14,220,550)	(14,220,550)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	497,103,927	485,859,206	24,346,183	59,754,861	(42,884,185)	1,024,179,992

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



Vicente Enrique Noero A
Representante Legal
Ver certificación adjunta



Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T
Ver certificación adjunta



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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMBINADO DE PROPÓSITO ESPECIAL

(Expresado en miles de pesos colombianos)

		Año terminado al 31 de diciembre de	
	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Pérdida neta		(76,899,508)	(11,549,273)
Ajustes para conciliar la pérdida neta			
Actividades de operación:			
Depreciación y amortización	7	115,473,827	147,881,419
Amortizaciones de intangibles	8	775,571	283,580
Impuesto sobre la renta diferido	6	(29,985,965)	(112,504,809)
Cuentas de difícil cobro, neto	4	2,145,115	893,151
Costos financieros	23	92,821,681	113,649,671
Ingresos financieros	23	(6,909,037)	(16,466,423)
Amortización contratos de disponibilidad	15	(27,484,054)	(29,038,999)
Recuperación gasto provisión de inventarios	5	(19,956,875)	(6,812,988)
		49,980,755	86,335,329
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	(12,651,621)	(61,263,524)
Inventarios	5	(2,791,240)	52,954,206
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	11,129,488	(29,666,773)
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	14	(4,082,579)	(4,254,732)
Impuestos	6	(6,448,130)	(11,901,897)
Otros pasivos no financieros y provisiones corrientes	10	(804,710)	(1,312,248)
Otros pasivos no financieros no corrientes	15	(297,176)	(4,294,169)
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	13	(19,937,085)	(21,729,132)
Efectivo neto generado por las actividades de operación		14,097,702	4,867,060
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	7	(35,289,432)	(53,773,983)
Bajas de propiedades, planta y equipo	7	1,309,878	3,786,114
Adquisición de intangibles	8	(576,940)	(1,051,587)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(34,556,494)	(51,039,456)

	Notas	Año terminado al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Pago de obligaciones financieras	9	(8,979,673)	(3,093,066)
Adquisición de obligaciones financieras	9	17,796,853	52,491,927
Pagos por arrendamiento de capital e intereses	16	(14,117,331)	-
Efectivo neto (utilizado) generado por las actividades de financiación		(5,300,151)	49,398,861
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(25,758,943)	3,226,465
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		71,973,639	68,747,174
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de período		46,214,696	71,973,639


Partidas que no generaron flujo de efectivo

Capitalización deuda VID	539,272,891	-
--------------------------	-------------	---

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


Vicente Enrique Noero A.
Representante Legal
Ver certificación adjunta


Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T
Ver certificación adjunta


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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(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 de la Compañía han sido preparados de conformidad con las normas de contabilidad de Información Financiera aceptada en Colombia (NCIF), fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 4 de marzo de 2020 y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

En reunión extraordinaria de Asamblea de Accionistas celebrada el 6 de diciembre de 2019 fueron aprobadas iniciativas estratégicas orientadas a mejorar los resultados operativos y financieros de la Compañía; así como garantizar la estabilidad operacional de la planta. Las iniciativas aprobadas incluyen:

- Aumento de inversiones por \$35,000 MM, y aumento de mantenimiento para garantizar estabilidad operacional.
- Revisión de costos de principales rubros e insumos para mejorar condiciones de los mismos.
- Desarrollo de nuevos suministros de hierro y caliza (operación propia y terceros).
- Venta de inmuebles y otros activos no estratégicos como fuente parcial de recursos.
- Capitalización del crédito Votorantim S/A.

La fundación social Acerías Paz del Río (la Fundación), tiene como objetivo promover, a través de proyectos de alto impacto y con la participación de las comunidades, el fortalecimiento de capacidades que aporten al desarrollo sostenible en nuestras áreas de influencia, para contribuir en la reducción de la pobreza y una sociedad más equitativa

Los estados financieros combinados de propósito especial de la Compañía y la Fundación, fueron preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad e Información financieras aceptadas en Colombia (NCIF), fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la compañía el 4 de marzo de 2020 y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

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) hasta el año 2017.

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 2.19.

Combinación

Al 31 de diciembre de 2019 se presentan los estados financieros combinados de propósito especial de Acerías Paz del Río S.A. y la Fundación Social Paz del Río, en cumplimiento a la situación de control y existencia de grupo empresarial de acuerdo a lo establecido en el Código de Comercio en sus artículos 260 y 261 y debidamente informada por la compañía en su correspondiente registro mercantil.

Las transacciones, los saldos, las ganancias y pérdidas no realizadas con la fundación se eliminan para la presentación de los estados financieros combinados de propósito especial

2.2 Aplicación de nuevas normas contables

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía ha adoptado la Norma Internacional de Información Financiera N° 16 (NIIF 16) Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019, de manera prospectiva, según lo permitido en virtud de las disposiciones transitorias específicas del estándar. Por lo tanto, las reclasificaciones y los ajustes derivados de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el estado de situación financiera el 1 de enero de 2019.

Como parte de la adopción de NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos por arrendamientos en relación con los arrendamientos que habían sido clasificados en años anteriores como arrendamientos operativos según los principios de la NIC 17 Arrendamientos. Estos pasivos fueron medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, usando la tasa de endeudamiento incremental a partir del 1 de enero de 2019. El promedio ponderado de la tasa incremental de endeudamiento del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento el 1 de enero fue de 12,62%.

Para los arrendamientos previamente clasificados como financieros, la Compañía reconoció el importe en libros de activo de arrendamiento y pasivo de arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el valor en libros del derecho de uso activo y el pasivo de arrendamiento en la fecha de la aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 solo se aplican después de esa fecha. La Compañía no determinó ajustes en estos activos y pasivos.

Los intereses pagados por arrendamiento derivados de la aplicación de NIIF16, 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.

A continuación se presenta un resumen de los montos reconocidos al 1 de enero de 2019

	1 de enero de 2019
Compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018	46,336,062
Se descuenta utilizando la tasa incremental de endeudamiento promedio de 12.62%	(29,559,013)
Más: pasivos por arrendamientos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2018	35,112,150
(Menos): arrendamientos a corto plazo reconocidos como gastos bajo el método lineal	-
(Menos): arrendamientos de bajo valor reconocidos como gastos bajo el método lineal	(1,182,539)
(Menos): contratos reevaluados como acuerdos de servicios	(22,450,758)
Más/(menos): ajustes como resultado de un tratamiento diferente de las opciones de extensión y terminación	46,074,313
Más/(menos): ajustes relacionados con cambios en el índice o tasa que afecta los pagos variables	(7,042,039)
Pasivo por arrendamientos reconocido al 1 de enero de 2019	67,288,176

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.

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, la Compañía usó las siguientes opciones prácticas permitidas por la norma:

- ✓ El uso de una única tasa de descuento a una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares
- ✓ La contabilización de arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses al 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo
- ✓ La exclusión de los costos directos iniciales para la medición de los activos de derechos de uso a la fecha de la aplicación inicial, y
- ✓ El uso de retrospectiva en la determinación del plazo de arrendamiento donde el contrato contiene opciones de extender o terminar el arrendamiento.

2.3 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.

2.4 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.

2.5 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 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.

(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 aplicará 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 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.

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.

2.6 Instrumentos financieros derivados

La Compañía usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward y contratos swaps de moneda para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones del tipo de cambio en las obligaciones financieras con bancos y/o exposiciones de moneda extranjera. Tales instrumentos financieros derivados, son inicialmente reconocidos a valor razonable en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remediados a valor razonable.

Los derivados son registrados en el rubro otros activos financieros si tienen valor razonable positivo y en el rubro otros pasivos financieros si tienen valor razonable negativo.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor razonable de derivados durante el ejercicio es llevada directamente al estado de resultados integrales por función en el rubro de costos o ingresos financieros.

Instrumentos financieros por categoría

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

Al 31 de diciembre de 2019	Costo amortizado
Activo	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	175,018,789
Efectivo y equivalentes de efectivo	46,214,696
Total activo	221,233,485
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	(288,060,694)
Total pasivo	(484,837,046)

Al 31 de diciembre de 2018	Costo amortizado
Activo	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	177,158,558
Efectivo y equivalentes de efectivo	71,973,639
Total activo	249,132,197
Pasivo	
Obligaciones financieras	(128,005,362)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, partes relacionadas y asociadas	(784,016,173)
Total pasivo	(912,021,535)

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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.

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.

2.10 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).

2.11 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):

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 2.19.

2.12 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.

2.13 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 a largo plazo

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.
- 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.

2.14 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.

2.15 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. 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.

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.

2.16 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 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no identificó pérdidas por deterioro en el valor de sus activos.

2.17 Arrendamientos

Activos y Pasivos por derecho de Uso (A partir de 1 de enero de 2019)

A partir del 1 de enero de 2019, 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
- 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 esa 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.

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018

Los arrendamientos en los que una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos de un arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período del contrato de arrendamiento.

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo en los que la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada pago de un arrendamiento financiero se distribuye entre el pasivo y los costos financieros. Las obligaciones de un arrendamiento financiero, netas de la carga financiera, se presentan como deudas (obligaciones financieras) en corrientes o no corrientes según si el vencimiento de los pagos de los cánones es inferior o no a un período de 12 meses. Los costos financieros se cargan a los resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período. Las propiedades, plantas y equipos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se amortizan en el período menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

2.18 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 derivados 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 corrientes en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2019 fue de \$ 3,277.14 (31 de diciembre de 2018 - \$ 3,249.75).

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

	Al 31 de diciembre de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	1,288,438	4,222,394	1	139,565	453,554
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	505,097	132,522	2,292,332	94,504	854,362	3,169,474
Total activo corriente	505,598	1,420,960	6,514,726	94,505	993,927	3,623,028
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar comerciales y anticipos recibidos.	(756,236)	(1,250,804)	(6,880,935)	(328,183)	(8,161,329)	(29,243,794)
Total Pasivo corriente	(756,236)	(1,250,804)	(6,880,935)	(328,183)	(8,161,329)	(29,243,794)
Posición Activa (pasiva) neta	(251,138)	170,156	(366,209)	(233,678)	(7,167,402)	(25,620,766)

En caso de una variación del 5% en la tasa de cambio el efecto en el estado de resultados de 2020 sería de \$ (8,854) (\$1,130,493 en el 2019).

(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 equivale al 10,6% del total del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2018 el endeudamiento estaba representado principalmente por la deuda que la Compañía mantenía con su casa matriz, la cual fue capitalizada en Diciembre 2019, (Nota 17)

(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 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 31 de diciembre de 2019 los pasivos financieros de la Compañía corresponden principalmente a las deudas con instituciones financieras, Nota 9. Al 31 de diciembre de 2018 los pasivos financieros incluían la deuda con casa matriz (Nota 14) y las deudas con instituciones financieras, (Nota 9).

(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.

2.19 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 escoria

La Compañía reconoce una provisión sobre los subproductos generados durante la producción de acero al ser identificados como de difícil realización comercial. Para el caso específico de la escoria, aquella porción que se considera no será utilizada para producir otro subproducto o comercializada de manera independiente se provisiona en su totalidad.

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 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.

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 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 y 2018 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 y 2018; respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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.

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 períodos 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.

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. Durante el año 2019, el efecto financiero de la revisión de los términos del arrendamiento para reflejar el efecto del ejercicio de las opciones de extensión y terminación fue un aumento en los pasivos por arrendamiento y los derechos de uso de los activos de \$46,074,313.

Garantías de valor residual

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

2.20 Cambios normativos

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2020 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

El Decreto 2270 de 2019 compiló y actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, que habían sido incorporadas por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018, incluyendo una nueva interpretación emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), para efectuar su aplicación a partir del 1 de enero de 2020, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

CINIIF23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

La Compañía efectuará una evaluación de los potenciales impactos de esta interpretación en sus estados financieros, sin que hasta el momento se hayan identificado situaciones que puedan requerir cambios a los mismos.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

El efectivo comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Bancos	46,008,595	71,950,148
Certificados de depósito	177,500	-
Caja	28,601	23,491
Total efectivo	46,214,696	71,973,639

Bancos

AAA	46,008,595	71,950,148
------------	-------------------	-------------------

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo.

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	
	2019	2018
Corriente		
Clientes	108,301,558	108,679,323
Deudores varios (Nota 22)	14,387,294	19,043,054
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 14)	-	12,418,638
Cuentas por cobrar empleados	1,464,268	1,494,619
Canon superficiario pagado por anticipado	101,199	1,124,612
Total	124,254,319	142,760,246

No corriente		
Clientes , no corrientes (Nota 21)	52,612,723	35,205,534
Cuentas por cobrar empleados	2,756,101	2,771,535
Total	55,368,824	37,977,069
Menos - Provisión para cuentas de dudoso recaudo	(4,604,354)	(3,578,757)
Total no corriente	50,764,470	34,398,312

El valor las cuentas por cobrar a trabajadores corresponde a préstamos otorgados a empleados. Estas cuentas por cobrar serán recuperadas en los siguientes años:

Año	2019	2018
2019	-	1,494,253
2020	1,478,250	671,453
2021	664,262	485,156
2022	479,960	498,751
2023	493,409	511,858
2024	506,376	604,587
2025 y siguientes	598,112	-

Los valores razonables están basados en flujos de caja descontados usando la tasa de interés de créditos de mercado Colombiano de 10,39% (11,88% al 31 de diciembre de 2018)

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:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial	(3,578,757)	(2,689,077)
Aumentos	(1,459,477)	(1,418,360)
Castigos de cartera	266,488	528,680
Recuperación	167,392	-
Saldo final	(4,604,354)	(3,578,757)

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 Compañía realiza un análisis del 100% de sus clientes basado en el volumen de acero comprado y el margen de contribución, después de análisis son calificados en los siguientes rangos.

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
TIER 1	66,339,128	67,100,504
TIER 2	15,494,484	18,451,573
TIER 3	26,467,946	23,127,246
Total	108,301,558	108,679,323

Clasificación	Rango	Tons / Mes	% Volumen
TIER 1	>5,00	265,260	66%
TIER 2	3,00 a 4,99	67,852	18%
TIER 3	<3,00	58,439	16%

El análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
A vencer	78,503,820	84,803,105
Vencidos a 3 meses	26,080,759	21,194,928
Vencidos de 3 a 6 meses	503,271	836,555
Vencidos de 6 a 12 meses	3,213,708	1,844,735
Total	108,301,558	108,679,323

NOTA 5. INVENTARIOS

Los inventarios comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Productos terminados		
Productos terminados, manufacturados (1)	37,644,458	25,074,470
Productos terminados, comprados	1,398,461	1,411,236
Productos terminados, subproductos (2)	62,283,036	147,218,565
Materias primas		
Materias primas, compradas (3)	14,435,526	6,685,921
Materias primas manufacturadas (4)	21,038,234	22,148,225
Productos en proceso		
Materias primas en proceso	5,192,335	3,561,240
Producto en proceso (5)	11,144,068	10,730,567
Materiales repuestos e insumos		
Repuestos (6)	41,917,170	45,445,462
Materiales de consumo (7)	4,931,828	5,401,528
Insumos (8)	8,213,868	19,988,966
Subtotal	208,198,984	287,666,180
Menos - Provisión de Inventarios (2) y (9)	(25,664,693)	(127,880,004)
Total	182,534,291	159,786,176

(1) Incluye inventario en poder de terceros (maquilas) al 31 diciembre de 2019 es por \$6,225,208 (\$5,456,853 al 31 de diciembre de 2018)

(2) A partir del 1 de abril de 2019, la Compañía firmó un contrato para el otorgamiento del derecho de disponibilidad y suministro sobre la escoria de contenido de bajo fósforo con vigencia de 11 años. A través de éste contrato la Compañía negoció: 1) la disponibilidad de 2,500,000 toneladas de escoria bajo fósforo por \$ 3,000,000 y 2) Un precio total de venta por \$ 14,555,000 incluyendo ajustes de precios anuales. Al 31 de marzo de 2019, ésta escoria se encontraba 100% provisionada por lo que en el mes de Abril la Compañía realizó el ajuste del valor neto de realización el cual resultó en un ingreso por \$ 17,555,000, el cual se presenta formando parte del costo de ventas en el estado de resultados del año terminado el 31 de diciembre de 2019.

El ingreso originado por el contrato de disponibilidad se presentó en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 formando parte del rubro de otros pasivos no financieros, Nota 15.

(3) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de carbones y chatarra al 31 de diciembre de 2019 por \$3,604,969 y \$10,136,997 respectivamente (\$5,361,193 y \$950.388 al 31 de diciembre de 2018).

(4) Incluye principalmente el valor de los inventarios de coque y mineral de hierro al 31 de diciembre de 2019 por \$5,091,669 y \$12,773,769 respectivamente (\$4,765,896 y \$14,633,532 al 31 de diciembre 2018).

(5) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de palanquilla, y productos en proceso de maquilado por \$4,230,262 y \$4,588,983 respectivamente (\$5,835,724 y \$3,381,367 al 31 de diciembre 2018).

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

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

(8) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de electrodos y ferroaleaciones por \$1,943,151 y \$2,901,163 respectivamente (\$4,973,521 y \$11,527,270 al 31 de diciembre de 2018).

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Provisión por obsolescencia	(16,939,326)	(118,470,142)
Provisión lento movimiento	(8,528,386)	(8,719,347)
Provisión por valor neto de realización	(196,981)	(690,515)
Saldo final	(25,664,693)	(127,880,004)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial	(127,880,004)	(134,692,992)
Disminución	102,215,311	6,812,988
Saldo final	(25,664,693)	(127,880,004)

NOTA 6. IMPUESTOS

El siguiente es el detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto de renta y complementarios (1)	26,226,000	27,319,411
Otros impuestos por cobrar	5,731,378	6,362,974
Total activos por impuestos corrientes	31,957,378	33,682,385

Activos por impuestos no corrientes

Otros impuestos por cobrar (1)	21,060,931	15,812,862
Total activos por impuestos no corrientes	21,060,931	15,812,862

Pasivos por impuestos corrientes

Impuesto al valor agregado	(13,241,269)	(15,907,380)
Impuesto de industria y comercio	(6,810,352)	(7,072,986)
Retenciones en la fuente	(7,460,470)	(6,985,599)
Impuesto de renta y complementarios	(453,954)	(739,497)
Regalías por pagar	(2,410,421)	(2,596,072)
Total pasivos por impuestos corrientes	(30,376,466)	(33,301,534)

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

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 de 2019 y 2018, por el sistema de renta el cual establece una tasa de impuesto de renta de 37% para el 2018 y 40% para el año 2017. La disminución en la tarifa de impuesto sobre la renta aplicable a la Compañía se debe a cambios en la legislación tributaria colombiana.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene pérdidas fiscales de renta y CREE que totalizan \$ 465,322,492 (\$437,236,565 al 31 de diciembre de 2018). De éste monto \$ 276,935,705 corresponden a pérdidas originadas a Diciembre de 2016 y que podrán ser compensadas con las rentas líquidas ordinarias futuras, en cualquier tiempo, sin ningún tipo de limitación porcentual y \$ 188,386,787 podrán compensarse con rentas ordinarias que se obtengan en los doce (12) periodos gravables siguientes, y no será posible reajustarlas fiscalmente.

Adicionalmente; al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene exceso de renta y CREE por \$ 32,139,699 (\$37,096,452 al 31 de diciembre de 2018). Los excesos de renta y CREE hasta el año terminado en 2016 por \$ 17,138,961, se podrán compensar, reajustadas fiscalmente, con las rentas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia, mientras que los excesos generados a partir de enero 2017 por \$ 15,000,738 se podrán compensar durante el mismo periodo de cinco años sin la posibilidad de reajustarlos fiscalmente.

Impuesto de Renta Fundación Social Acerías Paz del Río

El Estatuto Tributario contempla en el artículo N° 19 que todas las asociaciones, fundaciones y corporaciones constituidas como entidades sin ánimo de lucro, serán contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios, conforme a las normas aplicables a las sociedades nacionales.

Excepcionalmente podrán aplicar ante la administración tributaria, de acuerdo con el artículo 356-2, su calificación como contribuyentes del Régimen Tributario Especial, siempre y cuando cumplan con los requisitos que se enumeran a continuación:

1. Que estén legalmente constituidas
2. Que su objeto social sea de interés general en una o varias de las actividades meritorias establecidas en el artículo 359 del presente estatuto, a las cuales debe tener acceso la comunidad.
3. Que ni sus aportes sean reembolsados ni sus excedentes distribuidos, bajo ninguna modalidad, cualquiera que sea la denominación que se utilice, ni directa, ni indirectamente, ni durante su existencia, ni en el momento de su disolución y liquidación, de acuerdo con el artículo 356-1.

Las entidades que a 31 de diciembre de 2016 se encuentran clasificadas dentro del Régimen Tributario Especial continuaran en este régimen, y para su permanencia deberán cumplir con el procedimiento establecido en el artículo 356-2 del presente estatuto, por lo que para dicha permanencia en este régimen, la fundación debe actualizar el registro Web, ante la Dian, hasta el 31 de Marzo de 2020.

La fundación ha cumplido con las condiciones descritas por el estatuto tributario razón por la que es catalogada como contribuyentes del régimen Tributario Especial.

Para el caso especial de las entidades catalogadas como régimen especial, como es el caso de la fundación, en el escenario de que estas sigan cumpliendo con todos los requisitos para continuar perteneciendo al régimen, tal como la reinversión de sus excedentes, no tendrán que calcular impuesto diferido puesto que no tendrá impactos futuros en la realización de sus activos en la cancelación de sus pasivos, pero, si por el contrario las ESAL establecen o concluyen que no van a cumplir la norma por algún motivo, tendrán que calcular el impuesto diferido correspondiente.

Los compromisos de inversión efectuados para fines fiscales por el año 2019 y anteriores, se han cumplido a cabalidad.

Las declaraciones de renta de los años 2018 y 2017 pueden estar sujetas a revisión y aceptación por parte de las autoridades fiscales, al no haberse cumplido el plazo de 2 años posterior a su presentación, en el que la DIAN puede proponer modificaciones a las declaraciones que no hayan cumplido con este periodo.

La declaración de renta correspondiente al año gravable 2019 deberá presentarse a más tardar el 06 de Mayo de 2020.

Reforma tributaria

El pasado 27 de diciembre fue sancionada la Ley 2010 de 2019 o Ley de Crecimiento Económico. La nueva ley recoge entonces las disposiciones contenidas en la Ley 1943 de 2018, tales como: la creación del régimen simple de tributación, la disminución progresiva de la tarifa del impuesto de renta de sociedades, los descuentos tributarios por el IVA pagado en la adquisición de bienes de capital y el pago del Impuesto de Industria y Comercio, la reducción de la renta presuntiva.

A su vez la Ley de crecimiento introduce algunas modificaciones en relación con el gravamen a los dividendos, el término de firmeza para las declaraciones del impuesto sobre la renta de contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia, el término de corrección para los contribuyentes que presenten correcciones que aumentan el impuesto o disminuyen el saldo a favor y se extiende el beneficio de auditoría para las declaraciones del impuesto sobre la renta correspondientes a los años gravables 2020 y 2021.

Gasto por Impuesto de Renta

El siguiente es un detalle del impuesto sobre la renta y complementarios reconocidos en el resultado:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Gasto por impuesto de renta:		
Impuesto corriente	(453,954)	(739,497)
Impuesto diferido	29,985,965	112,504,808
Otros	(125,904)	(57,253)
Total ingreso de impuesto a las ganancias	29,406,107	111,708,058

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

	2019	2018
	Renta	Renta
Pérdida antes de provisión para impuesto sobre la renta	(106,399,492)	(122,958,329)
Efectos impositivos de:		
Ingresos no gravables	(116,446,834)	(41,051,240)
Gastos no deducibles	190,313,453	55,990,292
Pérdida fiscal	(32,532,873)	(108,019,277)
Renta presuntiva	-	(4,397,384)
Tasa de impuesto	33%	37%
Impuesto de renta	-	380,632
Impuesto de renta ganancia ocasional	453,954	358,865
Sub total impuesto de renta	453,954	739,497
Descuentos tributarios	-	(362,784)
Total impuesto de renta	453,954	376,713

Impuesto sobre la renta diferido

El siguiente el saldo por cuenta y el detalle del impuesto sobre la renta diferido:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Activo - impuesto diferido	187,553,542	182,173,623
Pasivo - impuesto diferido	(241,923,816)	(272,624,383)
Total de impuesto diferido a las ganancias	(54,370,274)	(90,450,760)

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Detalle del impuesto diferido activo		
Pérdidas fiscales	137,515,812	133,648,640
Pasivos por provisiones	21,583,232	20,653,877
Inventarios	10,763,043	9,248,392
Excesos de renta presuntiva	10,284,704	12,147,437
Cuentas y documentos por cobrar	6,310,867	5,929,745
Proveedores	549,595	533,946
Arrendamientos	519,714	-
Otros activos	26,575	11,586
Total impuesto diferido activo	187,553,542	182,173,623

Detalle del impuesto diferido pasivo		
Propiedad, planta y equipo	(229,644,827)	(260,194,787)
Otros activos no financieros	(6,973,510)	(6,973,510)
Inventarios	(4,530,674)	(4,501,417)
Otros pasivos	(774,805)	(954,669)
Total impuesto diferido pasivo	(241,923,816)	(272,624,383)
Total impuesto diferido neto	(54,370,274)	(90,450,760)

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el año es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldos al 1 de enero	(90,450,760)	(198,601,029)
Crédito al estado de resultados	29,985,965	112,504,808
Crédito (cargo) a los otros resultados integrales	6,094,521	(4,354,539)
Saldo al 31 de diciembre	(54,370,274)	(90,450,760)

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el año es el siguiente:

	Inventarios	Cuentas y documentos por cobrar	Proveedores	Pasivos financieros	Pasivos por provisiones	Arrendamientos	Otros activos	Pérdidas fiscales	Excesos de renta presuntiva	Total
Impuestos diferidos activos										
Saldo al 1 de enero de 2018	6,231,986	2,155,103	-	101,008	22,286,801	-	1,648	107,231,156	12,199,279	150,206,981
(Cargo) crédito al estado de resultados	3,016,406	3,774,642	533,946	(101,008)	2,721,615	-	9,938	26,417,484	(51,842)	36,321,181
(Cargo) crédito a los otros resultados integrales	-	-	-	-	(4,354,539)	-	-	-	-	(4,354,539)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	9,248,392	5,929,745	533,946	-	20,653,877		11,586	133,648,640	12,147,437	182,173,623
(Cargo) crédito al estado de resultados	1,514,651	381,122	15,649	-	(5,165,166)	519,714	14,989	3,867,172	(1,862,733)	(714,602)
(Cargo) crédito a los otros resultados integrales	-	-	-	-	6,094,521	-	-	-	-	6,094,521
Saldo al 31 de diciembre de 2019	10,763,043	6,310,867	549,595	-	21,583,232	519,714	26,575	137,515,812	10,284,704	187,553,542

	Inventarios	Otros activos no financieros	Propiedad, planta y equipo	Otros pasivos	Total
Impuestos diferidos pasivos					
Saldo al 1 de enero de 2018	(2,652,465)	(23,012,584)	(321,873,153)	(1,269,809)	(348,808,011)
(Cargo) crédito al estado de resultados	(1,848,952)	16,039,074	61,678,366	315,140	76,183,628
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(4,501,417)	(6,973,510)	(260,194,787)	(954,669)	(272,624,383)
(Cargo) crédito al estado de resultados	(29,257)	-	30,549,960	179,864	30,700,567
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(4,530,674)	6,973,510	(229,644,827)	(774,805)	(241,923,816)

Precios de transferencia

A la fecha, la Compañía, se encuentra en el proceso de la elaboración de la declaración informativa de precios de transferencia del año gravable 2019 y su correspondiente documentación comprobatoria, no obstante y de acuerdo con los resultados preliminares se estima que no se requerirán ajustes derivados del análisis de precios de transferencia del año, que impliquen modificaciones en la declaración de renta del año gravable 2019. El estudio de precio de transferencias del año 2018 fue finalizado y no se identificaron efectos significativos.

NOTA 7. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Costo	\$2,000,351,328	2,078,673,996
Depreciación	(648,848,002)	(624,653,091)
Neto	1,351,502,526	1,454,020,905

Al 31 de diciembre de 2019	Costo	Depreciación	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	1,459,048,560	(572,407,114)	886,641,446
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	2,651,151	(2,362,600)	288,551
Equipo de cómputo y comunicaciones	3,737,368	(2,128,626)	1,608,742
Plantaciones	16,777,562	(502,248)	16,275,314
Minas y canteras	55,428,532	(21,515,247)	33,913,285
	2,000,351,328	(648,848,002)	1,351,502,526

Al 31 de diciembre de 2018	Costo	Depreciación	Costo neto
Terrenos	152,751,754	-	152,751,754
Proyectos en curso	70,869,809	-	70,869,809
Construcciones y edificaciones	269,711,056	(32,861,713)	236,849,343
Maquinaria y equipo	1,516,891,559	(561,170,137)	955,721,422
Flota y equipo de transporte	3,562,381	(2,518,143)	1,044,238
Equipo férreo	11,677,322	(7,412,162)	4,265,160
Muebles y enseres	2,644,560	(2,110,258)	534,302
Equipo de cómputo y comunicaciones	2,668,059	(1,749,855)	918,204
Plantaciones	17,744,748	(540,838)	17,203,910
Minas y canteras	49,230,718	(16,289,985)	32,940,733
Provisión activo minero	(19,077,970)	-	(19,077,970)
	2,078,673,996	(624,653,091)	1,454,020,905

Los movimientos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 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	Provisión activo minero	Total
Costo al 31 de diciembre 2018	152,751,754	70,869,809	269,711,056	1,516,891,559	3,562,381	11,677,322	2,644,560	2,668,059	17,744,748	49,230,718	(19,077,970)	2,078,673,996
Adiciones	-	35,240,996	-	47,726	-	-	-	710	-	7,367,460	-	42,656,892
Capitalizaciones	2,163,068	(66,697,877)	4,362,079	55,588,102	337,334	513,546	7,021	1,068,599	-	2,089,107	-	(569,021)
Bajas	(209,571)	(19,077,970)	(1,778,039)	(78,379,589)	(554,708)	(163,025)	(430)	-	(967,186)	(3,258,753)	19,077,970	(85,311,301)
Traslado y re-clasificaciones	-	-	-	(35,099,238)	-	-	-	-	-	-	-	(35,099,238)
Costo al 31 de diciembre 2019	154,705,251	20,334,958	272,295,096	1,459,048,560	3,345,007	12,027,843	2,651,151	3,737,368	16,777,562	55,428,532	-	2,000,351,328
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2018	-	-	(32,861,713)	(561,170,137)	(2,518,143)	(7,412,162)	(2,110,258)	(1,749,855)	(540,838)	(16,289,985)	-	(624,653,091)
Depreciación	-	-	(8,010,684)	(95,348,082)	(295,873)	(1,233,907)	(252,772)	(378,771)	(54,394)	(5,225,262)	-	(110,799,745)
Bajas	-	-	1,778,039	78,249,742	462,005	159,471	430	-	92,984	-	-	80,742,671
Traslados y Re-clasificaciones	-	-	-	5,861,363	-	-	-	-	-	-	-	5,861,363
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019	-	-	(39,094,358)	(572,407,114)	(2,352,011)	(8,486,598)	(2,362,600)	(2,128,626)	(502,248)	(21,515,247)	-	(648,848,802)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	154,705,251	20,334,958	233,200,738	886,641,446	992,996	3,541,245	288,551	1,608,742	16,275,314	33,913,285	-	1,351,502,526

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	Provisión activo minero	Total
Costo al 31 de diciembre 2017	284,742,643	264,402,145	1,402,627,348	3,235,709	11,427,322	3,022,166	2,510,418	19,471,743	41,296,684	(151,090,732)	2,037,732,437
Adiciones	- 54,695,028	-	17,325	80,000	-	-	-	-	4,988,212	-	59,780,565
Capitalizaciones	- (133,496,780)	5,308,911	123,449,618	365,535	250,000	-	158,524	-	2,945,822	132,012,762	(1,018,370)
Bajas	(3,355,237)	-	(1,902,925)	(118,863)	-	(377,606)	(883)	(1,726,995)	-	-	(7,462,509)
Traslado y reclasificaciones	- (3,058,320)	-	(7,299,807)	-	-	-	-	-	-	-	(10,358,127)
Costo al 31 de diciembre 2018	70,869,809	269,711,056	1,516,891,559	3,562,381	11,677,322	2,644,560	2,668,059	17,744,748	49,230,718	(19,077,970)	2,078,673,996
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2017	-	(26,934,776)	(437,449,453)	(2,231,386)	(6,116,861)	(2,184,895)	(1,304,380)	(635,476)	(3,783,030)	-	(480,640,257)
Depreciación	-	(5,926,937)	(142,949,026)	(323,364)	(1,295,301)	(270,729)	(446,267)	(5,345)	(12,506,955)	-	(163,723,924)
Bajas	-	-	3,197,896	36,607	-	345,366	792	99,983	-	-	3,680,644
Efecto cambio vida útil	-	-	16,030,446	-	-	-	-	-	-	-	16,030,446
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	-	(32,861,713)	(561,170,137)	(2,518,143)	(7,412,162)	(2,110,258)	(1,749,855)	(540,838)	(16,289,985)	(624,653,091)	
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	152,751,754	236,849,343	955,742,422	1,044,238	4,265,160	534,302	918,204	17,203,910	32,940,733	(19,077,970)	1,454,020,905

El cargo a resultado producto de la depreciación del año terminado el 31 de diciembre de 2019 es de \$ 110,795,341. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 el gasto de depreciación totalizó \$147,702,802, el cual se presenta neto de un menor valor de depreciación por \$16,030,446 correspondiente al impacto por el cambio de vida útil de los principales sistemas de activos que conforman Coquería, Acería, Laminación y Alto Horno, la cual pasó de 16 años a 26 años en promedio. Este cambio de vida útil fue aplicado a partir del 1 enero de 2018 y fue determinado por las inversiones sustaining realizadas en la planta durante los últimos años las cuales permiten alargar la vida útil de estos activos.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía realizó el castigo del activo y la provisión asociada al activo minero de carbón por un valor de \$132,012,763 dado que fiscalmente se tomó la deducción del activo asociado en la venta de derechos mineros asociados al contrato 070-89 y adicionalmente se realizó la amortización por infructuosidad.

Al 31 de diciembre de 2019 los activos en curso corresponden principalmente a inversiones de sostenimiento, TI y seguridad y medio ambiente realizadas principalmente para la compra de pedios en la mina la mercedes, suministro repuestos en calderas, laminación, acería, batería coque, 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 de 2018 los activos en curso corresponden principalmente a inversiones de sostenimiento y seguridad/medio ambiente realizadas principalmente para la reparación de la batería de coque, laminación, acería, utilidades, mina El Uvo, coproductos y planta de beneficio y obras medio-ambientales 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.

Al 31 de diciembre de 2018 como parte de la revisión y análisis de los activos, la Compañía identificó un grupo de activos cuyo desempeño y condición específica resultó en su deterioro por obsolescencia. En este sentido, la Compañía decidió acelerar la depreciación de dichos activos en \$ 41,809,582, y en consecuencia en enero de 2019, se realizó la baja de los activos identificados con un costo de \$ 75,779,581.

El siguiente es el movimiento de minas y canteras para el año terminado el 31 de diciembre de 2019:

Minas y canteras	Desarrollo minero	Abandono de minas	Total
Costo			
Costo al 31 de diciembre de 2018	12,549,469	36,681,249	49,230,718
Capitalizaciones y Adiciones	2,089,107	7,367,460	9,456,567
Bajas	-	(3,258,753)	(3,258,753)
Costo al 31 de diciembre de 2019	14,638,576	40,789,956	55,428,532

Amortizaciones

Al 31 de diciembre de 2018	(4,107,342)	(12,182,643)	(16,289,985)
Amortizaciones	(1,637,036)	(3,588,226)	(5,225,262)
Al 31 de diciembre de 2019	(5,744,378)	(15,770,869)	(21,515,247)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	8,894,198	25,019,087	33,913,285

El siguiente es el movimiento de minas y canteras para el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

Minas y canteras	Desarrollo minero	Abandono de minas	Total
Costo			
Costo al 31 de diciembre de 2017	13,194,858	28,101,826	41,296,684
Reclasificaciones	(3,591,211)	3,591,211	-
Capitalizaciones y Adiciones	2,945,822	4,988,212	7,934,034
Costo al 31 de diciembre de 2018	12,549,469	36,681,249	49,230,718

Amortizaciones

Al 31 de diciembre de 2017	(3,323,360)	(459,670)	(3,783,030)
Amortizaciones	(783,982)	(11,722,973)	(12,506,955)
Al 31 de diciembre de 2018	(4,107,342)	(12,182,643)	(16,289,985)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	8,442,127	24,498,606	32,940,733

NOTA 8. INTANGIBLES

El siguiente es el detalle de los intangibles:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Software	737,668	944,219

A continuación se presenta el movimiento de los intangibles por los años terminados el 31 de diciembre de 2019:

	2019	2018
Saldo inicial	944,219	176,212
Adiciones de software	569,020	1,051,587
Amortización acumulada	(775,571)	(283,580)
Costo neto	737,668	944,219

NOTA 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo por obligaciones financieras está constituido por:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Obligaciones financieras corrientes		
Obligaciones financieras pagarés	108,266,015	92,893,213
Arrendamiento financiero	-	6,234,149
Total corriente	108,266,015	99,127,362
Obligaciones financieras no corrientes		
Arrendamiento financiero	-	28,878,000
Total obligaciones financieras	108,266,015	128,005,362

Obligaciones financieras pagarés:

	Al 31 de diciembre de					
	Tasa E.A	2019	Vencimiento	Tasa E.A	2018	Vencimiento
Obligaciones financieras nacionales						
Banco Citibank Colombia (1)	5,68%	50,187,993	May-20	5,75%	50,184,175	Jun/2019
Banco Davivienda	7,33%	25,127,799	Dic-20	8,27%	25,128,116	Nov/2019
Banco de Occidente	6,22%	15,076,506	Feb-20	6,53%	15,067,386	Mar/2019
Banco de Occidente	6,01%	2,862,769	Feb-20	6,19%	2,513,536	Feb/2019
Banco de Santander	7,01%	15,010,948	Mar-20	-	-	-
Total obligaciones financieras		108,266,015			92,893,213	

El 5 de junio de 2019, la Compañía renovó hasta diciembre 2019 la obligación financiera con el Citibank Colombia y posteriormente el 3 de diciembre de 2019 el préstamo fue renovado nuevamente hasta mayo 2020, conservando las mismas características del préstamo inicial.

Adicionalmente, el 4 de diciembre de 2019 se realizó la renovación del préstamo que se mantiene con Davivienda, extendiéndole el plazo de pago hasta diciembre 2020 con una tasa de interés de IBR + 2,9%

Arrendamiento financiero:

En marzo 2017 y mayo de 2016, la Compañía adquirió dos plantas de tratamiento de aguas residuales (PTAR) por \$ 3,099,715 y \$35,903,338 mediante contrato de arrendamiento financiero con el proveedor Valrex, pagadero en 10 años a través de cuotas mensuales. Las cuotas son ajustadas anualmente por el IPC del año.

El gasto por concepto de arrendamiento financiero durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2018 ascendió a \$2,089,339 (\$4,553,687 en el 2017) y se incluye en el estado de resultados en el rubro de costos financieros.

Los pagos futuros mínimos por concepto del contrato de arrendamiento financiero son los siguientes:

	Al 31 de diciembre
	2018
Hasta un año	6,592,026
Entre uno y cinco años	36,220,080
A más de cinco años	11,168,644
	53,980,750
Cargos financieros futuros en el arrendamiento financiero capitalizable	(18,868,601)
Valor presente de la obligación por el arrendamiento	35,112,149

El valor presente de la obligación por concepto del contrato de arrendamiento es el siguiente:

	Al 31 de diciembre
	2018
Hasta un año	6,234,149
Entre uno y cinco años	26,970,683
A más de cinco años	1,907,317
Valor presente de la obligación por el arrendamiento	35,112,149

	Al 31 de diciembre
	2018
Porción circulante	6,234,149
Porción no circulante	28,878,000
Valor presente de la obligación por el arrendamiento	35,112,149

En enero de 2019, el pasivo por arrendamiento financiero asociado a la adquisición de estas plantas fue reclasificado al rubro de pasivo por arrendamientos de acuerdo a lo requerido por NIIF16 Arrendamientos, ver Nota 16.

NOTA 10. OTRAS PROVISIONES

El saldo de los otros pasivos corrientes comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Corriente		
Provisión para contingencias (Nota 11)	25,206,960	24,573,503
Otras provisiones (2)	1,162,872	1,248,384
Total corriente	26,369,832	25,821,887
No corriente		
Costos de abandono (1)	51,816,722	50,725,487
Total no corriente	51,816,722	50,725,487
Total	78,186,554	76,547,374

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Minas de Hierro	18,719,172	18,159,520
Minas de Carbón	16,709,326	17,105,326
Minas de Caliza	8,371,469	8,425,086
Plantas	8,016,755	7,035,555
Total	51,816,722	50,725,487

El movimiento de la provisión de costos de abandono se presenta a continuación:

Saldo inicio 1 de enero de 2018	38,563,531
Aumentos	4,988,212
Pagos	(4,294,169)
Actualización financiera (Nota 22)	11,467,913
Saldo al 31 de diciembre de 2018	50,725,487
Aumentos	7,367,460
Pagos	(3,297,176)
Disminuciones	(3,258,753)
Actualización financiera (Nota 22)	279,704
Saldo al 31 de diciembre de 2019	51,816,722

El movimiento de contingencias durante el 2019 y 2018 fue el siguiente:

	Civiles y administrativas	Laborales	Total
Saldo a 1 de enero de 2018	5,277,994	21,573,132	26,851,126
Aumento (disminuciones)	8,253,729	(9,219,104)	(965,375)
Pagos	-	(1,312,248)	(1,312,248)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	13,531,723	11,041,780	24,573,503
Aumento (disminuciones)	916,101	522,066	1,438,167
Pagos	(225,000)	(579,710)	(804,710)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	14,222,824	10,984,136	25,206,960

2) El detalle de otras provisiones al 31 de diciembre es el siguiente:

	2019	2018
Honorarios legales	710,293	690,178
Póliza seguro todo riesgo	452,579	558,206
Total	1,162,872	1,248,384

El movimiento de otras provisiones es el siguiente:

	Otras provisiones
Saldo inicio 1 de enero de 2018	2,038,606
Aumentos (disminuciones)	(790,222)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,248,384
Aumentos (disminuciones)	(85,512)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,162,872

NOTA 11. CONTINGENCIAS

a) Laborales:

Al 31 de diciembre de 2019 existen litigios y reclamos laborales en contra de la Compañía por aproximadamente \$21,831,840 (\$18,631,822 al 31 de diciembre de 2018), 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, y actualmente sigue este proceso con la finalidad de resolver los reclamos y demandas introducidas por los ex empleados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la gerencia, con base en la opinión de sus asesores legales, ha estimado una provisión por \$ 10,984,136 y \$11,041,780; respectivamente, para cubrir cualquier posible contingencia.

b) Civiles y administrativas:

Basada en la interpretación de las leyes aplicables, la Compañía mantiene demandas de carácter civil por \$ 19,905,926 (\$8,148,110 en el 2018) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la gerencia de la Compañía, con base en la opinión de sus asesores legales, ha estimado una provisión de \$ 14,222,824 y \$ 13,531,723 respectivamente.

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveedores nacionales (1)	259,847,303	209,077,542
Proveedores del exterior	6,218,946	29,243,794
Anticipos y avances recibidos de clientes (2)	9,916,219	9,761,622
Acreedores varios	7,658,628	4,916,624
Retenciones y aportes de nómina	2,719,790	2,508,202
Intereses por pagar	1,365,286	727,615
Dividendos por pagar	334,522	334,522
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	288,060,694	256,569,921

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.

(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 6,10% y 10,5% EA

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Operaciones de triangulación		
Itaú	89,693,190	59,089,308
Davivienda	28,274,446	24,543,487
Bogotá	15,349,211	12,618,403
Santander	12,312,309	6,471,092
Banco Citibank	9,849,421	-
Banco de Occidente	2,625,761	1,617,861
	158,104,337	104,340,151

2) Al 31 de diciembre de 2019, incluye anticipos de recibidos de clientes por US\$ 240,000

NOTA 13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Las provisiones por beneficios a empleados comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Corriente		
Prestaciones sociales y bonificaciones	9,531,510	10,014,843
Cesantías consolidadas	4,326,176	3,955,953
Vacaciones consolidadas	2,402,643	2,241,064
Sueldos por pagar	1,176,498	1,286,816
Intereses sobre cesantías	563,724	524,866
Total provisiones corrientes beneficios a empleados	18,000,551	18,023,542

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
No corriente		
Valor presente de planes de pensiones	236,552,422	220,368,693
Valor razonable de activos del plan	(122,605,193)	(118,654,976)
Pasivo neto plan de pensiones	113,947,229	101,713,717

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cargos al estado de resultados (Nota 23)	15,782,752	15,617,895
(Ganancias) pérdidas actuariales reconocidas en otros resultados integrales	20,315,071	(14,515,130)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Al 1 de enero	220,368,693	241,748,498
Costos de intereses	15,782,752	15,617,895
(Ganancias) pérdidas actuariales	20,315,071	(14,515,130)
Beneficios pagados	(19,914,094)	(22,482,570)
Al 31 de diciembre	236,552,422	220,368,693

Las premisas actuariales usadas fueron las siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Tasa de descuento	6,25%	7,50%
Tasa de inflación	3,50%	3,50%
Aumentos de planes de pensión futuros	3,50%	3,50%
Número de personas cobijadas	3,463	3,556

Las premisas actuariales usadas fueron las siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Tasa de descuento	6,25%	7,50%
Tasa de inflación	3,50%	3,50%
Aumentos de planes de pensión futuros	3,50%	3,50%
Número de personas cobijadas	3,463	3,556

31 de diciembre de 2019			
Impactos en obligaciones de beneficios definidos			
Análisis de sensibilidad	Cambios en las premisas	Incremento en asunción	Decremento en asunción
Tasa de descuento	0,50%	Decremento 4,47%	Incremento 4,52%
Incrementos pensionales	0,50%	Incremento 4,90%	Decremento 4,86%
Expectativa de vida	1 año	Incremento 3,77%	Decremento 3,63%

31 de diciembre de 2018			
Impactos en obligaciones de beneficios definidos			
Análisis de sensibilidad	Cambios en las premisas	Incremento en asunción	Decremento en asunción
Tasa de descuento	0.50%	Decremento 4,67%	Incremento 3,72%
Incrementos pensionales	0.50%	Incremento 4,15%	Decremento 5,10%
Expectativa de vida	1 año	Incremento 3,37%	Decremento 3,34%

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Valor razonable de los activos del plan		
Al 1 de enero	118,654,976	115,434,381
Retorno esperado de los activos del plan	3,950,217	3,220,595
Al 31 de diciembre	122,605,193	118,654,976

Los activos del patrimonio autónomo se encuentran compuestos de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Derechos fiduciarios (terrenos, plantaciones forestales y reservas)	65,688,109	65,467,217
Inversiones	56,977,378	52,734,787
Cuentas bancarias	359,220	386,887
Otros	(419,514)	66,085
	122,605,193	118,654,976

La Compañía en cumplimiento de las normas fiscales vigentes ha realizado un cálculo de su pasivo por pensiones de acuerdo con el Decreto 2783 de 2001, el resultado de este cálculo a 31 de diciembre de 2019 fue de \$ 205,228,890 (\$ 205,228,890 al 31 de diciembre de 2018). Este pasivo aplica solo para efectos fiscales.

NOTA 14. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

A continuación, se relacionan los saldos con accionistas y partes relacionadas:

**Al 31 de
diciembre de
2018**

Cuentas por cobrar

Accionistas

Votorantim Industrial S.A. (1)	12,198,779
Votorantim Siderúrgica	202,509
Votorantim Invetimentos Latino	9,000
Votorantim Metais	8,350
	12,418,638

Cuentas por pagar

Accionista

Votorantim Industrial S.A. (2)	(527,446,252)
--------------------------------	----------------------

(1) Al 31 de diciembre de 2018 las cuentas por cobrar a Votorantim Industrial S.A. correspondían principalmente al impuesto a la riqueza pagado por la Compañía por cuenta del accionista. Este saldo no tenía fecha de vencimiento y no generaba intereses.

(2) En julio de 2013 Votorantim Industrial, S.A. aprobó y entregó a la Compañía un préstamo por \$369,646,200; posteriormente en enero de 2014 otorgó un préstamo de \$19,979,100 y en mayo de 2014 otro préstamo por \$9,267,050. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía tenía un saldo por pagar de \$527,446,252; respectivamente, el cual incluía los intereses causados. En el 2018 y 2017 este préstamo causó intereses a una tasa de 5.3% E.A.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía registró gasto de intereses por \$ 27,217,192 (\$28,364,877 en el 2018) los cuales se representan en el estado de resultados formando parte de los costos financieros.

El 6 de diciembre de 2018 se firmó un otro si al contrato de deuda, mediante el cual Votorantim Industrial S. A. acordó extender el plazo de pago de la deuda hasta el 31 de diciembre de 2019. Posteriormente; en reunión extraordinaria de Asamblea de Accionistas de fecha 6 de Diciembre de 2019 se aprobó la capitalización de la deuda, neta que la Compañía mantenía con Votorantim SA por \$ 539,272,891 a través de un incremento de capital social por \$ 248,209,062 y emisión de 24,820,906,200 acciones preferenciales y la emisión de una prima en emisión de acciones por \$ 291,063,829

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía asumió como costo las cuenta por cobrar que mantenía con Votorantim S.A. por \$1,110,665 el cual fue incluido en los resultados integrales del año como parte del rubro de Otros gastos, Nota 22.

Las transacciones entre partes relacionadas y accionista se detallan a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de 2019			
	Fundación Social Paz del Río	Votorantim Industrial S. A.	Total
Costos			
Intereses sobre deuda	-	27,217,192	27,217,192
Donaciones	1,393,327	-	1,393,327
	1,393,327	27,217,192	28,610,519

Año terminado el 31 de diciembre de 2018			
	Fundación Social Paz del Río	Votorantim Industrial S. A.	Total
Costos			
Intereses sobre deuda	-	28,364,877	28,364,877
Donaciones	1,279,624	-	1,279,624
	1,279,624	28,364,877	29,644,501

Las transacciones con Fundación Social Paz del Río no generaron intereses y no tienen fecha de vencimiento.

NOTA 15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros pasivos no financieros se incluye a continuación:

Al 31 de diciembre de		
	2019	2018
Corriente		
Contrato de disponibilidad (1)	15,090,019	15,090,019
Total corriente	15,090,067	15,090,019
No corriente		
Contrato de disponibilidad (1)	77,354,155	90,203,104
Total no corriente	77,354,155	90,203,104
	92,444,174	105,293,123

(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 de 2019 se tenía un saldo por amortizar de \$18,691,002 (en el 2018 \$23,839,228); durante el 2019 y el 2018 el monto amortizado fue de \$ 5,331,823, el cual se incluye en el estado de resultados en el rubro de otros Ingresos, Nota 22.

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 de 2019 se tenía un saldo por amortizar de \$ 70,753,172. Durante el 2019 y 2018 el monto amortizado fue \$10,197,868 el cual se incluye en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos, Nota 22.

De acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 durante el 2019 y 2018 la Compañía realizó el registro de amortización del componente financiero identificado en los contratos de disponibilidad por un monto de \$ 11,635,105 y \$13,437,452; respectivamente.

El 1 de abril de 2019 la Compañía firmó un contrato de disponibilidad para el otorgamiento del derecho de disponibilidad y suministro de escoria bajo fósforo por \$17,550,000. Ver Nota 5

NOTA 16. ARRENDAMIENTO

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

	Al 31 de diciembre de 2019
Inmuebles	21,722,143
Maquinaria y Equipo	65,593,864
Total	87,316,007

El saldo por pasivo por arrendamiento está constituido por:

	Al 31 de diciembre de 2019
Corriente	12,933,400
No corriente	75,576,937
Total	88,510,337

En el 2018, la Compañía únicamente reconoció pasivos por arrendamientos relacionados con arrendamientos clasificados como financieros bajo la NIC 17 Arrendamientos. Estos se presentaron como parte de las obligaciones financieras de la Compañía.

Los movimientos por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 del activo y amortización de derechos de uso son:

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial al 1 de enero 2019	22,566,892	42,486,345	65,053,237
Nuevos cálculos de la tasa de interés (1)	543,760	1,304,939	1,848,699
Nuevos contratos	-	26,669,051	26,669,051
Amortización	(1,526,103)	(4,866,471)	(6,392,574)
Renegociación de contratos	137,594	-	137,594
Saldo final al 31 de diciembre 2019	21,722,143	65,593,864	87,316,007

Los movimientos por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 del pasivo por arrendamiento es:

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial al 1 de enero 2019	22,566,892	44,721,284	67,288,176
Nuevos cálculos de la tasa de interés (1)	543,760	1,304,939	1,848,699
Nuevos contratos	-	26,669,051	26,669,051
Intereses registrados	2,621,030	4,063,118	6,684,148
Renegociación de contratos	137,594	-	137,594
Pagos realizados	(3,234,666)	(10,882,665)	(14,117,331)
Saldo final al 31 de diciembre 2019	22,634,610	65,875,727	88,510,337

(1) Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía actualizó la tasa de interés usada para la valoración de los contratos de arrendamiento vigentes, la tasa incremental pasó de 12,62% a 10,89% promedio.

Importes reconocidos en el estado de resultados integrales.

	Año terminado el 31 de diciembre de 2019
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en otros gastos)	-
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no son arrendamientos a corto plazo (incluidos en otros gastos)	691,167
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamientos no incluidos en los pasivos por arrendamientos (incluidos en otros gastos)	62,626,574
	63,317,741

NOTA 17. PATRIMONIO

Capital social:

Al 31 de diciembre de 2019 el capital de la sociedad se componía de 24,870,647, 495 acciones ordinarias con un valor nominal cada una de \$10.

En reunión extraordinaria de Asamblea de Accionistas de fecha 6 de Diciembre de 2019 se aprobó lo siguiente:

- 1) Incrementar el capital autorizado de la Compañía de \$260,000,000 a \$ 500,000,000
- 2) Capitalizar la deuda, neta que la Compañía mantenía con Votorantim S.A. por COP \$ 539,272,891 a través de un incremento de capital social por COP \$ 248,209,062 y 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 COP\$ 291,063,829.

Posterior a la capitalización de la deuda con Votorantim S.A. al 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Compañía quedó conformado de la siguiente forma:

- 1) 24,870,647,495 acciones ordinarias con un valor nominal cada una de \$10.
- 2) 24,820,906,200 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto con un valor nominal cada una de \$10.

Reservas obligatorias

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 distribuable 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.

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, fueron adjudicadas 9,046,336,000 acciones ordinarias. La Oferta Pública de emisión de Acciones fue autorizada por la Superintendencia Financiera mediante 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.

NOTA 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias se desglosan en los siguientes conceptos:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Venta de bienes (*)	876,159,889	870,543,909
Venta de bienes exportación	741,226	2,677,665
Devoluciones	(2,923,644)	(3,547,565)
Total ingresos de actividades ordinarias	873,977,471	869,674,009

(*) En el 2019 las ventas de bienes están conformadas por venta de acero en un 95% y venta de subproductos (abono, escoria, brea) en un 5% y para el 2018 fueron de 92% y 8%; respectivamente.

NOTA 19. COSTO DE VENTAS

El siguiente es el detalle del costo de ventas discriminado por función:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Costos variables		
Materia prima	(216,574,632)	(295,152,898)
Otros costos variables	(232,871,885)	(198,136,896)
Combustible	(49,716,926)	(38,332,667)
Servicio a terceros	(9,360,257)	(6,982,746)
Energía eléctrica	(77,554,535)	(69,922,493)
Embalaje	(457,371)	(1,649,370)
Flete	(196,432)	(267,573)
Total costo variable	(586,732,038)	(610,444,643)
Costos fijos		
Depreciación	(106,867,498)	(110,752,427)
Mano de obra	(92,030,271)	(83,223,009)
Mantenimiento	(36,237,825)	(29,830,740)
Otros costos fijos	(25,341,654)	(18,683,789)
Total costo fijo	(260,477,248)	(242,489,965)
Total costo de ventas	(847,209,286)	(852,934,608)

NOTA 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El siguiente es el detalle de los gastos de administración:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Gastos de personal	(23,468,134)	(18,749,380)
Depreciación y amortización (Nota 7)	(1,500,350)	(1,425,029)
Honorarios	(2,828,116)	(3,253,559)
Gastos legales	(4,447,251)	(4,638,087)
Impuestos	(5,123,447)	(4,608,035)
Seguros	(4,815,899)	(4,312,872)
Servicios	(3,084,447)	(3,131,153)
Mantenimientos y reparaciones	(1,465,009)	(2,702,924)
Gastos de viaje	(555,531)	(471,653)
Diversos	(1,236,398)	(898,143)
Arrendamientos	(20,733)	(22,241)
Provisiones	(530,545)	(608,409)
Contribuciones	(1,069,062)	(1,003,816)
Total gastos de administración	(50,144,922)	(45,825,301)

NOTA 21. GASTOS DE VENTAS

El siguiente es el detalle de los gastos de venta:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Servicios	(26,445,867)	(25,537,483)
Gastos de personal	(8,616,761)	(7,841,344)
Impuestos	(7,116,415)	(8,040,667)
Diversos	(1,101,173)	(983,629)
Depreciación (Nota 7)	(541,141)	(673,039)
Gastos de viaje	(286,982)	(300,174)
Arrendamientos	(333,744)	(268,519)
Honorarios	-	(67,478)
Mantenimientos y reparaciones	(21,502)	(30,042)
Gastos legales	-	(1,210)
Seguros	(237)	-
Total gasto de ventas	(44,463,822)	(43,743,585)

NOTA 22. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

El siguiente es el detalle de los otros ingresos y otros gastos:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Otros ingresos		
Otras ventas (1)	23,800,936	65,503,805
Ingresos por contrato de disponibilidad escoria (nota 15)	26,725,124	28,967,143
Diversos	1,070,188	2,062,796
Arrendamientos	143,362	175,077
Total otros ingresos	51,739,610	96,708,821
Otros gastos		
Perdida en venta de Activos y Depreciación (2) (Nota 7)	(435,677)	(49,181,243)
Diversos (3)	(4,502,026)	(746,403)
Donaciones	(13,203)	(11,000)
Total otros gastos	(4,950,906)	(49,938,646)

(1) Al 31 de diciembre de 2019 las otras ventas incluyen principalmente la venta de 1 derecho minero asociado al contrato 070-89, por \$ 22, 286,798 (16 derechos mineros en el 2018 por \$62, 773,606 asociados a los contratos 070-89, 11386 y EIN151).

Estas ventas originaron cuentas por cobrar a largo plazo por \$19,868,792 (\$ 42,828,134 en el 2018) y en consecuencia fueron ajustadas a su valor razonable con la tasa de descuento implícita en la negociación. Esta valoración originó un costo financiero de \$ 5,434,200 (\$ 15,256,054 en el 2018) que se incluye en el estado de resultados integrales del período.

(2) Para el cierre 2018, incluye principalmente gasto de depreciación de activos identificados como obsoletos

(3) Al 31 de diciembre de 2019 los gastos diversos incluyen principalmente:

a. Impuesto de registro y escrituración de capitalización de la deuda que se mantenía con Votorantim S.A. por \$ 3,333,524.

b. Castigo de cuentas por cobrar a Votorantim S.A. por \$1,110,664

NOTA 23. RESULTADO FINANCIERO NETO

El siguiente es el detalle del resultado financiero neto:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Costos financieros		
Otros financieros (1)	(36,717,436)	(59,064,122)
Intereses (2)	(54,080,220)	(46,498,808)
Diferencia en cambio	(2,024,025)	(6,322,049)
Descuentos comerciales no condicionados	(609,910)	(1,065,486)
Comisiones	(736,507)	(714,941)
Total gastos financieros	(94,168,098)	(113,665,406)
Ingresos financieros		
Otros ingresos financieros (3)	4,593,370	6,157,215
Diferencia en cambio	1,450,483	7,584,717
Intereses	1,704,197	1,653,213
Descuentos comerciales no condicionados	1,166,288	1,072,240
Total ingresos financieros	8,914,338	16,467,385
Resultado financiero neto	(85,253,760)	(97,198,021)

(1) Incluye principalmente los siguientes conceptos.

Costos de intereses por \$ 15,782,752 (\$ 15,617,895 en el 2018) originados en la actualización del pasivo por plan de pensiones.

Valoración financiera del pasivo a largo plazo por los contratos de disponibilidad por \$ 11,635,105 (\$ 13,437,452 en el 2018)

Valoración financiera pasivo por costos de abandono por \$ 279,704 (\$ 11,467,913 en el 2018).

Valoración financiera de cuentas por cobrar a largo plazo por la venta de los títulos por \$ 1,096,780 (\$ 13, 111,452 en el 2018).

Valoración financiera de cuentas por cobrar empleados por \$ 250,375 (\$ 508,5221 en el 2018).

Intereses causados por la valoración financiera del pasivo por arrendamiento reconocido por NIIF 16 Arrendamientos por \$6,684,148, ver nota 16.

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Intereses sobre créditos de vinculados económicos	(27,217,192)	(28,364,877)
Intereses sobre triangulación de pagos proveedores	(23,864,558)	(13,950,059)
Intereses patrimonio autónomo endoso facturas	(2,518,536)	(3,724,678)
Intereses sobre obligaciones financieras	(469,162)	(401,286)
Intereses sobre deudas de impuestos	(10,772)	(42,173)
	(54,080,220)	(46,483,073)

(3) Incluye principalmente los siguientes conceptos

Rendimientos financieros del fondo de respaldo del pasivo pensional por \$4,251,422 (\$3,220,596 en el 2018)

Al 31 de diciembre de 2018 incluía \$2, 935,803 correspondientes a la ganancia generada en la liquidación del Swap con el banco Citibank.

NOTA 24. COMPROMISOS

En noviembre de 2019 la Compañía firmó un contrato de leasing financiero con el Banco de Occidente para la compra futura de equipos destinados a mejorar la eficiencia energética de la planta. El valor del leasing financiero es de unos \$11,000,000 y será registrado en los estados financieros cuando los equipos sean recibidos por la Compañía. Todos los demás compromisos han sido adecuadamente registrados y divulgados en los estados financieros.

NOTA 25. EROGACIONES JUNTA DIRECTIVA

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía pago a sus directivos \$ 207,589 y \$192,429; respectivamente.

NOTA 26. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA

En enero y febrero del 2020 se obtuvieron préstamos del Banco Citibank y Banco Santander por COP \$36,000,000 y COP \$12,500,000 a una tasa anual de 6,7% y 7,15% con vencimiento en enero y febrero de 2021; respectivamente. Los fondos recibidos serán utilizados para realizar las inversiones y mantenimientos requeridos para garantizar la estabilidad operacional de la planta y cubrir el capital de trabajo. Adicionalmente, en enero 2020 se inició un proceso de reducción de la estructura organizacional, con un costo máximo de MCOP \$16,072,000.

No se presentaron hechos relevantes adicionales después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de Acerías Paz del Río S.A. reflejada en estos estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2019.



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 y 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.

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

Descripción del Asunto Principal

En desarrollo de mis funciones de revisor fiscal de Acerías Paz del Río S. A. y en atención a lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, me es requerido informar a la Asamblea de Accionistas si durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 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 Compañía consideran necesarios para la preparación adecuada y oportuna de su información financiera.

Responsabilidad de la Administración

La Administración de la Compañía 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 de Accionistas.

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 Compañía 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.



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 un concepto, basado en los procedimientos ejecutados y en la evidencia obtenida, sobre si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno establecidas por la administración de la Compañía para salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder.

Llevo 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 Compañía 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 Compañía o de terceros que estén en poder de la Compañía al 31 de Diciembre de 2019 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 Compañía, 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 Compañía 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 Compañía. 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 Compañía 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 Compañía, actas de Asambleas de Accionistas y otros órganos de supervisión, con el fin de verificar el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía 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 Compañía durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Comprensión y evaluación de los componentes de control interno sobre el reporte financiero de la Compañía, 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 y su validación para establecer que las mismas fueron implementadas por la Compañía y operan de manera efectiva.

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

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a la estructura del control interno, incluida la posibilidad de colusión o de una vulneración de los controles por parte de la administración, la incorrección material debido a fraude o error puede no ser prevenida o detectada oportunamente. Así mismo, es posible que los resultados de mis procedimientos puedan ser diferentes o cambien de condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas ejecutadas durante el período. Adicionalmente, las proyecciones de cualquier evaluación del control interno a períodos 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.

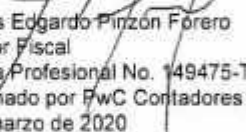


A los señores Accionistas de Acerías Paz del Río S.A.

Concepto

Con base en la evidencia obtenida del trabajo efectuado y descrito anteriormente, y sujeto a las limitaciones inherentes planteadas, en mi concepto, durante el año 2019, los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea, y existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que están en su poder.

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.


Andrés Edgardo Pinzón Forero
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 149475-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
5 de marzo de 2020



PazdelRío
VOTORANTIM

ACERO
COLOMBIANO
HECHO CON EL
CORAZÓN



Escriba

WWW.PAZDELRIO.COM.CO
