

CAPÍTULO 3

Estados financieros combinados

ACERO COLOMBIANO HECHO CON EL CORAZÓN

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA

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

3 de marzo de 2021

Que para la emisión de los estados de situación financiera combinados de propósito especial al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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


Ruth Angelica Barbosa Torres
Contador
Tarjeta Profesional No. 193742-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 2020 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 las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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 2020 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Bases para la opinión

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

Soy independiente de Acerías Paz del Río S. A. y Fundación Social Acerías Paz del Río 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 combinados de propósito especial en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

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

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Carrera 7 No. 156-80, Piso 17, Bogotá, Colombia.
Tel: (57-1) 668 4999, Fax: (57-1) 218 8544, www.pwc.com/co

© 2021 PricewaterhouseCoopers. PwC se refiere a las Firmas colombianas que hacen parte de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Todos los derechos reservados.



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

Asuntos clave de la auditoría

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 período. 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

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

Una parte relevante del activo del estado financiero combinado de propósito especial es propiedad planta y equipo adquirida durante el tiempo y destinada para la principal operación. Al 31 de diciembre de 2020, tal y como se detalla en la Nota 7, el valor de propiedad planta y equipo asciende a \$1.279,083 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 integralmente recuperable.

Esto es un 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 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 identifiqué 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 aceptadas en Colombia.



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

Responsabilidades de la administración y de los encargados de la dirección sobre los estados financieros combinados de propósito especial.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de los estados financieros combinados de propósito especial adjuntos, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y por el control interno que la administración considere necesario para que la preparación de estos estados financieros 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 encargados de la dirección son responsables por la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Entidad.

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

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de si los estados financieros combinados de propósito especial 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 combinados de propósito especial.

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



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

- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- 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 combinados de propósito especial o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Entidad deje de ser un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros combinados de propósito especial, incluida la información revelada, y si los estados financieros combinados de propósito especial representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- También proporcioné a los encargados de la dirección de la Entidad una declaración sobre mi cumplimiento de los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y he comunicado a ellos acerca de todas las relaciones que se puede esperar razonablemente que pudiesen afectar mi independencia y, en caso de presentarse, las correspondientes salvaguardas.
- Entre los asuntos 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, los asuntos claves de la auditoría. He descrito estos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente un asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determine que un asunto 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.

Comunico a los encargados de la dirección, 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.

Otros asuntos

Los estados financieros combinados de propósito especial de la Entidad por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por otro revisor fiscal, vinculado a PwC Contadores y Auditores Ltda. (hoy PwC Contadores y Auditores S.A.S.), quien en informe de fecha 5 de marzo de 2020 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Juan Antonio Colina Pimiento
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 28082-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
8 de marzo de 2021

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMBINADO DE PROPOSITO ESPECIAL

(Expresado en miles de pesos colombianos)	Notas	Al 31 de diciembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes del efectivo	3	85,557,772	46,214,696
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	139,280,792	124,254,319
Inventarios	5	177,559,992	182,534,291
Activos por impuestos	6	34,786,038	31,957,378
Total Activo corriente		437,184,594	384,960,684
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	51,258,825	50,764,470
Activos por impuestos	6	26,748,071	21,060,931
Propiedades, plantas y equipos	7	1,279,083,009	1,351,502,526
Activos de derecho de uso	15	80,261,662	87,316,007
Intangibles	8	413,139	737,668
Total activo no corriente		1,437,764,706	1,511,381,602
Total activo		1,874,949,300	1,896,342,286
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	9	232,511,412	108,266,015
Pasivos por arrendamiento	15	5,490,534	12,933,400
Provisiones por beneficios a empleados	12	20,721,923	18,000,551
Otras provisiones	10	26,628,806	26,369,832
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	178,701,318	288,060,694
Otros pasivos no financieros	14	15,090,019	15,090,019
Pasivos por impuestos corrientes	6	39,928,982	30,376,466
Total pasivo corriente		519,072,994	499,096,977
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	9	18,615,260	-
Pasivos por arrendamiento	15	75,531,654	75,576,937
Provisiones por beneficios a empleados	12	104,717,335	113,947,229
Otras provisiones	10	52,404,082	51,816,722
Pasivos por impuestos diferidos	6	49,927,983	54,370,274
Otros pasivos no financieros	14	62,519,935	77,354,155
Total pasivo no corriente		363,716,249	373,065,317
Total pasivo		882,789,243	872,162,294
Patrimonio			
Capital emitido		497,103,927	497,103,927
Prima de emisión		485,859,206	485,859,206
Utilidades acumuladas		(16,744,810)	24,346,183
Reservas		59,754,861	59,754,861
Otras reservas		(33,813,127)	(42,884,185)
Total patrimonio	16	992,160,057	1,024,179,992
Total pasivo y patrimonio		1,874,949,300	1,896,342,286

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

Vicente Enrique Noero A.
Representante Legal
Ver certificación adjunta

Ruth Angelica Barbosa Torres
Contador
Tarjeta Profesional No. 193742-T
Ver certificación adjunta

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES COMBINADO DE PROPÓSITO ESPECIAL

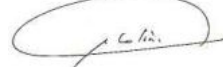
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	Año terminado al 31 de diciembre	
		2020	2019
Ingresos de actividades ordinarias	17	919,509,796	873,977,471
Costo de ventas	18	(840,525,820)	(847,209,286)
Utilidad bruta		78,983,976	26,768,185
Costos operativos			
Gastos de administración	19	(49,520,119)	(49,614,377)
Gastos de ventas	20	(46,619,531)	(44,994,367)
Otros ingresos	21	43,265,839	51,739,610
Otros gastos	21	(21,459,024)	(4,950,906)
Total costos operativos		(74,332,835)	(47,820,040)
Ganancia (Pérdida) en actividades de operación		4,651,141	(21,051,855)
Resultado financiero			
Costos financieros		(73,508,098)	(94,168,098)
Ingresos financieros		20,090,726	8,914,338
Total resultado financiero neto	22	(53,417,372)	(85,253,760)
Pérdida antes de impuestos sobre la renta		(48,766,231)	(106,305,615)
Impuestos sobre la renta	6	7,675,238	29,406,107
Pérdida neta		(41,090,993)	(76,899,508)
Otro resultado integral			
(Pérdidas) ganancias actuariales planes por beneficios definidos	12	13,132,404	(20,315,071)
Impuesto a las ganancias relativos a componentes del ORI	6	(4,061,346)	6,094,521
Otro resultado integral del periodo		9,071,058	(14,220,550)
Resultado integral total del periodo		(32,019,935)	(91,120,058)
Pérdida por acción en pesos y centavos		(0,83)	(1,55)

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


Vicente Enrique Noero A
Representante Legal
Ver certificación adjunta


Ruth Angelica Barbosa Torres
Contador
Tarjeta Profesional No. 193742-T
Ver certificación adjunta


Juan Antonio Colina Pimienta
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 28082-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(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 2019	248,894,865	194,795,377	101,245,691	59,754,861	(28,663,635)	576,027,159
Aumento de capital (Nota 16)	248,209,062	-	-	-	-	248,209,062
Prima de emisión (Nota 16)	-	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 Final del 31 de Diciembre de 2019	497,103,927	485,859,206	24,346,183	59,754,861	(42,884,185)	1,024,179,992
Pérdida neta	-	-	(41,090,993)	-	-	(41,090,993)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	9,071,058	9,071,058
Saldo al 31 de diciembre de 2020	497,103,927	485,859,206	(16,744,810)	59,754,861	(33,813,127)	992,160,057

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


Vicente Enrique Noero A
Representante Legal
Ver certificación adjunta


Ruth Angelica Barbosa Torres
Contador
Tarjeta Profesional No. 193742-T
Ver certificación adjunta


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

Escriba el texto aquí

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMBINADO DE PROPÓSITO ESPECIAL

(Expresado en miles de pesos colombianos)

Flujos de efectivo por actividades de operación	Notas	Año terminado al 31 de diciembre de	
		2020	2019
Pérdida neta		(41,090,993)	(76,899,508)
Ajustes para conciliar la pérdida neta			
Actividades de operación:			
Depreciación y amortización	7	116,983,007	115,473,827
Amortizaciones de intangibles	8	399,886	775,571
Impuesto sobre la renta diferido	6	(8,503,637)	(29,985,965)
Cuentas de difícil cobro, neto	4	467,158	2,145,115
Costos financieros	22	36,852,713	86,137,533
Ingresos financieros	22	(12,013,288)	(6,909,037)
Amortización contratos de disponibilidad	14	(14,834,202)	(27,484,054)
Recuperación gasto provisión de inventarios	5	(7,242,827)	(19,956,875)
Pérdida en ventas y/o retiros de activos fijos		10,958,441	1,309,879
Intereses causados arrendamiento financiero	15	7,629,027	6,684,148
		89,605,285	51,290,634

Flujos de efectivo por actividades de operación

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	(10,771,446)	(12,651,621)
Inventarios	5	12,217,126	(2,791,240)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	(108,014,967)	11,129,488
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas		-	(4,082,579)
Impuestos	6	1,036,716	(6,448,130)
Otros pasivos no financieros y provisiones corrientes	10	258,974	(804,710)
Otros pasivos no financieros y provisiones no corrientes	14	(1,933,041)	(297,176)
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	12	(7,547,210)	(19,937,085)

Efectivo neto generado (utilizado) en las actividades de operación		(25,148,563)	15,407,581
---	--	---------------------	-------------------

Flujos de efectivo por actividades de inversión

Adquisición de propiedades, planta y equipo	7	(49,443,595)	(35,289,432)
Adquisición de intangibles	8	(75,357)	(576,940)

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(49,518,952)	(35,866,372)
--	--	---------------------	---------------------

Notas	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2020	2019

Flujos de efectivo de las actividades de financiación

Pago de obligaciones financieras	9	(214,428,112)	(8,979,674)
Adquisición de obligaciones financieras	9	342,956,640	17,796,853
Pagos por arrendamiento de capital e intereses	15	(15,641,288)	(14,117,331)
Efecto variación de nuevos contratos arrendamiento financiero	15	1,123,351	-

Efectivo neto generado (utilizado) en las actividades de financiación		114,010,591	(5,300,152)
--	--	--------------------	--------------------

Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalente de efectivo		39,343,076	(25,758,943)
---	--	------------	--------------

Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		46,214,696	71,973,639
--	--	------------	------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al final de período		85,557,772	46,214,696
--	--	-------------------	-------------------

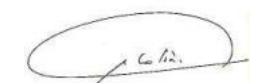
Partidas que no generaron flujo de efectivo

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


Ruth Angelica Barbosa Torres
Contador
Tarjeta Profesional No. 193742-T
Ver certificación adjunta


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

Escriba el texto aquí

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

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

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 fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 3 de marzo de 2021. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los accionistas.

Fundación Social Acerías Paz del Río

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 3 de marzo de 2021 y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Operaciones

Plan de retiro voluntario

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

COVID-19

La pandemia mundial declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS), relacionada con el nuevo Coronavirus (COVID-19) ha estado afectando a Colombia y a varios países del mundo, trayendo riesgos para la salud pública e impactos en la economía mundial, generando el cierre de cadenas de producción y suministro e interrumpiendo el comercio internacional, provocando una desaceleración económica global y afectando negativamente a diversas industrias. Las autoridades

mundiales incluidas las colombianas han tenido que adoptar, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y la cuarentena de personas en diversas zonas, lo cual implica que empleados, proveedores, y clientes no puedan realizar sus actividades por un período de tiempo indefinido. Esta situación, podría tener efectos materiales adversos en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez de la Compañía, los cuales están siendo evaluados diariamente por el Comité ejecutivo y el Comité de crisis quienes han implementado un plan de respuesta para esta pandemia y se han tomado medidas preventivas y de mitigación de riesgos en línea con las pautas establecidas por las autoridades sanitarias nacionales e internacionales, con el objetivo de minimizar, en la medida de lo posible, cualquier impacto con respecto a la salud y seguridad de nuestros empleados, familias, socios y comunidades, así como los impactos financieros y de continuidad de las operaciones y negocios de la Compañía. Entre las medidas adoptadas por la Compañía se incluyen, reducción de las operaciones en marzo y abril para disminuir los costos de producción, renegociación de contratos con proveedores, solicitud de ampliación de plazos de pagos con instituciones financieras y proveedores, revisión de los niveles óptimos de inventarios, aplazamientos de pagos de impuestos de acuerdo a lo establecido por los órganos regulatorios, reducción y aplazamiento de inversiones Capex; así como la implementación de estrategias para intensificar el recaudo de cartera con clientes.

En el segundo semestre del año 2020 los precios internacionales del acero se incrementaron, principalmente por mayores costos de las materias primas, la tasa de cambio promedio fue mayor con respecto al año 2019 y el índice de confianza del consumidor en Colombia mejoró reactivando el sector construcción, estas variables económicas afectaron positivamente el mercado nacional del acero, incrementando la demanda y el precio local. Adicionalmente, en el año 2020, La Compañía mejoró la estabilidad operacional reduciendo el índice de paradas de planta, alcanzando estabilizar la producción y atender a la mayor demanda del mercado. Estas acciones permitieron que ante la emergencia sanitaria (COVID-19) mantuviera los mismos volúmenes de venta con respecto al año anterior disminuyendo los impactos asociados a los riesgos generados por la pandemia mundial.

A continuación se resumen los impactos contables registrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2020, asociados al Covid-19 y las variaciones más importantes:

Activos Financieros

- 1) Cuentas por cobrar: A la fecha no hemos identificado riesgos significativos de pérdida en nuestra cartera de crédito. Al 31 de Diciembre de 2020 la Compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables de \$4,633,232 y considera que es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad. (Nota 4.)
- 2) Activos de respaldo del pasivo pensional: Al 31 de Diciembre de 2020 la Compañía mantiene inversiones por \$47,665,143 en títulos de deuda públicos y emitidos por empresas privadas; así como inversiones en CDT y cuentas bancarias. Debido a las volatilidades de los mercados financieros, estas inversiones presentaron una desvalorización al cierre del primer trimestre y se registró una pérdida contable de su valor razonable de \$1,571,488, sin embargo, durante el segundo, tercer y cuarto trimestre de 2020 se presentó una recuperación y se han recibido rendimientos por este periodo de \$6,848,587.

En abril de 2020, la Compañía acordó con el Comité fiduciario del Fondo Pensional Acerías Paz del Río S.A., la utilización de \$21,503,525 para el pago de las pensiones de los próximos 12 meses. El acuerdo establece que la Compañía debe reintegrar estos recursos en un periodo que no exceda los 12 meses, luego de 6 meses del último pago realizado con los recursos del Fondo. Asimismo; la Compañía reconocerá un interés anual 7,10%. De mayo a Diciembre de 2020 la Compañía utilizó \$14,380,402 del fondo, para el pago de las pensiones correspondientes a dichos meses.

Pasivos Financieros:

1) El pasivo de plan de pensiones fue actualizado considerando las nuevas proyecciones de inflación y tasa de descuento. En este sentido; al 31 de diciembre de 2020 la Compañía utilizó una tasa de descuento de 6,50% para la actualización del pasivo lo cual originó una ganancia actuarial de \$13,132,404 que fue registrada en los Otros Resultados Integrales, y un impacto en costo financiero de \$14,171,092 (al 31 de diciembre de 2019 se usó una tasa de descuento de 6,25%).

2) Provisión de costo de abandono: Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía mantiene una provisión de \$52,404,082 la cual fue actualizada usando una tasa de descuento de 4,76% e inflación de 3,0%. (Al 31 de diciembre de 2019 la provisión había sido actualizada usando una tasa de descuento de 5,71% e inflación de 3,2%) El efecto de dicha actualización originó una pérdida por \$2,897,153 en 2020, registradas en los resultados del periodo en el rubro de costos financieros.

Todavía existe una gran incertidumbre sobre cómo afectará el brote al negocio de la Compañía y a la demanda de los clientes de sus productos en periodos futuros. Por lo tanto, la administración ha modelado una serie de escenarios diferentes considerando un periodo de 12 meses desde la fecha de autorización de estos estados financieros. Los supuestos modelados se basan en el impacto potencial estimado de las restricciones y regulaciones de COVID-19 y las respuestas propuestas por la administración. El escenario del caso base incluye los beneficios de las acciones ya tomadas por la administración para mitigar los impactos provocados por COVID-19. Se asume que la Compañía continúe teniendo suficiente margen de maniobra con el soporte de la financiación disponible.

Con base en la posición de liquidez de la Compañía a la fecha de autorización de estos estados financieros, y a la luz de la incertidumbre que rodea el desarrollo futuro del brote, la administración continúa teniendo una expectativa razonable de contar con los recursos adecuados para continuar en operación durante al menos los próximos 12 meses y que la base contable de empresa en funcionamiento sigue siendo adecuada.

Estos estados financieros han sido preparados sobre una base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los valores en libros y clasificación de activos, pasivos y gastos reportados que de otra manera podrían ser requeridos si la base de negocio en marcha no fuera apropiada.

Otros Ingresos:

El Gobierno Nacional expidió el decreto legislativo 639 de 2020, mediante

el cual se creó el programa de apoyo al empleo formal – PAEF, otorgando a las empresas un aporte estatal o subvención que las ayude y sea un reconocimiento por mantener trabajadores activos pese a las condiciones generadas por el Covid-19.

La Compañía aplicó a este programa y recibió el apoyo luego de cumplir con los requisitos exigidos en el decreto mencionado. Esta subvención se presenta como parte del resultado del periodo dentro de Otros Ingresos. (Nota 21.)

NOTA 2. BASES DE PREPARACION Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación

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) publicadas en español hasta el año 2018, sin incluir la NIIF 17 de Contratos de Seguros; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos 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 significativas para los estados financieros, están explicadas en la Nota 2.19.

Combinación

Al 31 de diciembre de 2020 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 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 ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en el peso colombiano (COP), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y sus equivalentes 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 líquidas que se puedan convertir en efectivo en un plazo igual o inferior a tres meses desde la fecha del balance.

2.4 Instrumentos financieros

Métodos de medición

Costo amortizado y tasa de interés efectiva

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

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

Reconocimiento y medición inicial

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

Activos Financieros:

La Compañía aplica la NIIF 9 y 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 aplicara al resultado del ejercicio.

Reconocimiento y desincorporación

La Compañía, basado en su modelo de negocio mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más intereses sobre el capital si es que corresponde. Los préstamos y cuentas por cobrar son los principales activos financieros, estos activos poseen pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo

con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Los ingresos por intereses originados por los activos financieros se incluyen en el estado de resultados en el rubro de ingresos financieros utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

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

Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

- Si el prestatario se encuentra en dificultades financieras, ya sea que la modificación simplemente reduzca los flujos de efectivo contractuales a cantidades que se espera que el prestatario pueda pagar.

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

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

Si los términos no son sustancialmente diferentes, la renegociación o modificación no resulta en una baja en cuentas, y la Compañía recalcula el importe en libros bruto con base en los flujos de caja revisados del activo financiero y reconoce una modificación en ganancias o pérdidas en resultados. El nuevo importe en libros bruto se recalcula descontando los flujos de caja descontados a la tasa de interés efectiva original (o tasa de interés efectiva ajustada según el crédito para activos financieros con o sin crédito, adquiridos u originados).

Pasivos financieros:

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.

2.5 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 2020	Costo amortizado
Activo	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	190,539,567
Efectivo y equivalentes de efectivo	85,557,772
Total activo	276,097,339
Pasivo	
Obligaciones financieras	251,126,672
Pasivos por arrendamientos	81,022,188
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	178,701,318
Total pasivo	510,850,178

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	288,060,694
Total pasivo	484,837,046

2.6 Inventarios

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

2.7 Activos intangibles

Licencias de software

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

Software

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

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

2.8 Propiedades, planta y equipo

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.

2.9 Activos de exploración y desarrollo

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

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

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

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

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

2.10 Costos de abandono

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

La Compañía registra obligaciones por retiro de activos así:

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

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

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

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

2.11 Impuestos

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

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos, si estos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

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

2.12 Beneficios a empleados

a) Beneficios a corto plazo

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

b) Beneficios 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.

2.13 Provisiones

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

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

2.14 Ingresos, costos y gastos

Ingresos

a) Activos de contratos

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

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

b) Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

c) Ingresos provenientes de contratos con clientes

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

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

2.15 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe en libros del activo que excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

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

2.16 Arrendamientos

Activos y Pasivos por derecho de Uso

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.

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

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.

2.17 Administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de gestión de capital. Una parte significativa de los productos vendidos por la Compañía, son productos básicos, con precios referenciados a índices internacionales y denominados en dólares. Sus costos, sin embargo, están denominados principalmente en pesos. La Compañía ajusta sus estrategias de manejo de riesgos a los programas que a nivel mundial han sido establecidos por la Casa Matriz del grupo. La Gerencia en Colombia no usa derivativos para cubrir estos riesgos.

(a) Riesgo de mercado

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

La Compañía a través del Comité ejecutivo (Comex), Comité Financiero y Comité de flujo de caja analizan los factores de riesgo indicados anteriormente y definen las directrices que contribuyen a mitigar los riesgos identificados, siempre alineados con las políticas del Grupo Votorantim.

(b) Riesgo de tasa de cambio

La Compañía adquiere bienes y servicios en el exterior con lo cual está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso Colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América. El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional. El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2020 fue de \$3,432.50 (31 de diciembre de 2019 - \$3,277.14).

La tasa de cambio en moneda EUR al 31 de diciembre de 2020 fue de \$4,199.84 (31 de diciembre de 2019 - \$3,678.58).

La tasa de cambio en moneda REAL al 31 de diciembre de 2020 fue de \$660.52 (31 de diciembre de 2019 - \$813.04).

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

	Al 31 de diciembre de 2020				Al 31 de diciembre de 2019			
	BhRL	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	BRL	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes								
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	-	1	505,560	1,735,339	-	1	1,288,438	4,222,394
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	-	-	1,253,018	4,300,983	-	505,097	132,522	2,292,332
Total activo corriente	-	1	1,758,578	6,036,322	-	505,098	1,420,960	6,514,726
Pasivos corrientes								
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 11)	(2,105,734)	(146,632)	(514,020)	(3,771,084)	-	(756,236)	(1,048,802)	(6,218,946)
Total pasivo corriente	(2,105,734)	(146,632)	(514,020)	(3,771,084)	-	(756,236)	(1,048,802)	(6,218,946)
Posición activa (pasiva) neta	(2,105,734)	(146,631)	1,244,558	2,265,238	-	(251,138)	372,158	(295,780)

(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 en 2020 al 25% del total del patrimonio.

(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.

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

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

(f) Riesgo de liquidez

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los pasivos financieros de la Compañía corresponden principalmente a las deudas con instituciones financieras. Nota 10.

(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, con el fin de salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha y generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima.

2.18 Estimados contables críticos

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

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

Provisión de inventarios

a) Provisión de valor neto de realización

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

b) Provisión de lento movimiento

Para los inventarios de baja rotación, la Compañía registra una provisión del 50% del valor del inventario que no ha tenido 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 2020 y 2019 el importe recuperable de los activos estuvo representado por el valor razonable de los activos determinado por peritos independientes al 31 de diciembre de 2019 y 2017 respectivamente.

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

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

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 está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

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

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

Beneficios a empleados

El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis 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.

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

Pagos variables de arrendamiento

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

Opciones de extensión y terminación

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

Plazos de los arrendamientos

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

Garantías de valor residual

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

2.19 Cambios normativos

El Decreto 1432 de 2020 actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incorporando la modificación a la NIIF 16, Arrendamientos: Reducciones del Alquiler Relacionadas con el Covid-19 que puede ser aplicada de manera inmediata en el año 2020. No se adicionaron otras normas, interpretaciones o enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por el Decreto 2270 de 2019 considerando las reglamentaciones incorporadas por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018.

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

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

Las modificaciones emitidas en enero de 2020 aclaran los criterios de clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. Los cambios también aclaran a que se refiere la "liquidación" de un pasivo en términos de la norma. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

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

La enmienda publicada en mayo de 2020 prohíbe la deducción del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo de cualquier importe procedente de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocería los importes de esas ventas en el resultado del período. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

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

La enmienda publicada en mayo de 2020 abordó 3 modificaciones a la norma con el objeto de: actualizar las referencias al Marco Conceptual; agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y la CINIIF 21 Gravámenes; y confirmar que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

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

El propósito de esta enmienda, que también fue publicada en mayo de 2020, es especificar los costos que una entidad incluye al determinar el "costo de cumplimiento" de un contrato con el propósito de evaluar si un contrato es oneroso; aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir un contrato como una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento del contrato. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, para un contrato oneroso, la entidad debe reconocer las pérdidas por deterioro sobre los activos utilizados para cumplir el contrato. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Reforma de la tasa de interés de referencia

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

Las modificaciones realizadas a la NIIF 9 Instrumentos financieros, la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y la NIIF 7 Instrumentos financieros: revelaciones brindan ciertas alternativas en relación con la reforma de la tasa de interés de referencia. Las alternativas se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen el efecto de que las reformas generalmente no deberían hacer que la contabilidad de coberturas termine. Sin embargo, cualquier ineffectividad de cobertura debe continuar registrándose en el estado de resultados. Dada la naturaleza generalizada de las coberturas que involucran contratos basados en tasas interbancarias (IBOR), las alternativas afectarán a las empresas en todas las industrias.

Las políticas contables relacionadas con la contabilidad de cobertura deberán actualizarse para reflejar las alternativas. Las revelaciones del valor razonable también pueden verse afectadas debido a las transferencias

entre niveles de jerarquía del valor razonable a medida que los mercados se vuelven más o menos líquidos.

La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2018-2020

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara cuales comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modifica el ejemplo ilustrativo 13 de la norma para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con mejoras de bienes tomados en arriendo, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos por el valor en libros registrado en la contabilidad de su matriz, medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz.
- La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Marco Conceptual

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

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

No se realizarán cambios a ninguna de las normas contables actuales.

2.20 Cambios en las políticas contables

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

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

2.20.2 Otros cambios normativos que no generaron impactos en las políticas contables de la Compañía

2.20.2.1 CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta Interpretación aclaró 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.

2.20.2.2 Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9)

Activos financieros con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato-son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de a valor razonable con cambios en resultados.

2.20.2.3 Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a Empleado - Modificación, reducción o liquidación del Plan.

En febrero de 2018, el IASB emitió modificaciones a la orientación contenida en la NIC 19 en relación con la contabilización de las modificaciones, reducciones y liquidaciones de un plan. Los cambios requieren que una entidad use supuestos actualizados para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del periodo después de una modificación, reducción o liquidación de un plan; y que reconozca en los resultados como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un superávit, incluso si ese superávit no fuera previamente reconocido debido al impacto del límite de los activos.

2.20.2.4 Modificaciones a NIC 1 Presentación de Estados Financieros y la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores - Definición de material o con importancia relativa

Las modificaciones publicadas por el IASB en octubre de 2018 aclaran la definición de "material o con importancia relativa".

2.20.3 Nuevo Documento de Práctica de las NIIF - Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa

El Documento de Práctica de las NIIF N° 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa proporciona guías sobre la forma de realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa al preparar sus estados financieros, de forma que esos estados financieros se centren en la información que es útil a los inversores. El Documento de Prácticas de las NIIF reúne todos los requerimientos de materialidad o importancia relativa en las Normas NIIF y añade guías y ejemplos prácticos que las pueden encontrar útiles las entidades al decidir si la información es material o tiene importancia relativa. El Documento de Práctica de las NIIF N° 2 no es obligatorio y no cambia requerimientos ni introduce otros nuevos.

2.21 Uniformidad en la presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros esta conservada de un período a otro; sin embargo, la Compañía tiene como política analizar la presentación si alguna de las siguientes situaciones se presenta:

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

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes del efectivo comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Bancos	85,527,243	46,008,595
Certificados de depósito	-	177,500
Caja	30,529	28,601
Total efectivo y equivalentes del efectivo	85,557,772	46,214,696

La siguiente información indica los saldos del banco de acuerdo a su calificación:

Bancos - AAA	85,527,243	46,008,595
---------------------	-------------------	-------------------

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo.

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

US\$ 505,560 en 2020 y US\$ 1,288,438 en 2019.

EUR 1 en 2020 y EUR 1 en 2019.

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Dólares de los Estados Unidos de América	1,735,335	4,222,390
Otras monedas	4	4
Total efectivo y equivalentes al efectivo en moneda extranjera	1,735,339	4,222,394

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	
	2020	2019
Corriente		
Cientes (1)	123,361,229	108,301,558
Deudores varios	15,098,457	14,387,294
Cuentas por cobrar empleados (2)	821,106	1,464,268
Otras cuentas pagadas por anticipado	-	101,199
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, corrientes	139,280,792	124,254,319

No corriente

Deudores varios (4)	53,271,956	52,612,723
Cuentas por cobrar empleados (2)	2,620,101	2,756,101
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corrientes	55,892,057	55,368,824
Menos - Provisión para cuentas de dudoso recaudo (3)	(4,633,232)	(4,604,354)
Total no corriente	51,258,825	50,764,470

(1) 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	
	2020	2019
TIER 1	64,269,231	66,339,128
TIER 2	25,457,617	15,494,484
TIER 3	33,634,381	26,467,946
Total cuentas por cobrar clientes	123,361,229	108,301,558

Clasificación	Margen de contribución	Ton	% Volumen
TIER 1	>5,00	238,747	61%
TIER 2	3,00 a 4,99	64,412	17%
TIER 3	<3,00	84,783	22%

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

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
A vencer	97,325,872	78,503,820
Vencidos a 3 meses	19,956,193	26,080,759
Vencidos de 3 a 6 meses	256,721	503,271
Vencidos de 6 a 12 meses	5,822,443	3,213,708
Total cuentas por cobrar clientes	123,361,229	108,301,558

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

Año	2020	2019
2020	-	1,464,268
2021	821,106	678,244
2022	917,731	479,960
2023	412,389	493,409
2024	297,970	506,376
2025	306,320	598,112
2026	314,370	
2027 y siguientes	371,321	
	3,441,207	4,220,369

Los valores razonables están basados en flujos de caja descontados usando la tasa Wacc de la Compañía que para los años terminados a diciembre 31 de 2020 y 2019, es de 8,63% y 9,89% respectivamente.

(3) 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:

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Provisión de dudoso recaudo		
Saldo al 1 de enero	(4,604,354)	(3,578,757)
Aumentos	(1,809,888)	(1,459,477)
Castigos de cartera	438,280	266,488
Recuperación	1,342,730	167,392
Saldo al 31 de diciembre	(4,633,232)	(4,604,354)

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

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

US\$ 1,253,018 en 2020 y US\$ 132,522 en 2019.
EUR 505,097 en 2019.

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Dólares de los Estados Unidos de América	4,300,983	434,292
Otras monedas	-	1,858,040
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4,300,983	2,292,332

(4) Comprende principalmente el saldo por cobrar relacionado a la venta de títulos mineros por \$48,555,746. (\$48,840,256 al 31 de diciembre de 2019).

NOTA 5. INVENTARIOS

Los inventarios comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Productos terminados		
Productos terminados, manufacturados (1)	31,874,192	37,644,458
Productos terminados, comprados	1,704,194	1,398,461
Productos terminados, subproductos (2)	62,134,625	62,283,036
Materias primas		
Materias primas, compradas (3)	8,483,788	14,435,526
Materias primas manufacturadas (4)	18,684,162	21,038,234
Productos en proceso		
Materias primas en proceso	4,707,389	5,192,335
Producto en proceso (5)	9,430,751	11,144,068
Materiales repuestos e insumos		
Repuestos (6)	43,444,744	41,917,170
Materiales de consumo (7)	4,355,418	4,931,828
Insumos (8)	11,162,595	8,213,868
Subtotal	195,981,858	208,198,984
Menos - Provisión de Inventarios (9)	(18,421,866)	(25,664,693)
Total Inventarios	177,559,992	182,534,291

(1) Incluye inventario en poder de terceros (maquillas) al 31 diciembre de 2020 por \$6,209,770 (\$6,225,208 al 31 de diciembre de 2019).

(2) Incluye principalmente el valor de los inventarios de escoria generados en el proceso productivo, los cuales son procesados y vendidos como fertilizantes o para otros usos industriales. Al 31 de diciembre de 2020 \$60,455,232 (\$61,328,599 al 31 de diciembre de 2019).

(3) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de carbones y chatarra al 31 de diciembre de 2020 por \$5,486,395 y \$1,868,536 respectivamente (\$3,604,969 y \$10,136,977 al 31 de diciembre de 2019).

(4) Incluye principalmente el valor de los inventarios de coque y mineral de hierro al 31 de diciembre de 2020 por \$2,851,592 y \$9,932,698 respectivamente (\$5,091,669 y \$12,773,769 al 31 de diciembre de 2019).

(5) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de palanquilla y productos en proceso de maquilado por \$5,669,686 y \$3,000,918 respectivamente (\$4,230,262 y \$4,588,983 al 31 de diciembre de 2019).

(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 \$1,774,190 y \$5,124,188 respectivamente (\$1,943,151 y \$2,901,163 al 31 de diciembre de 2019).

(9) La provisión de inventarios comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Provisión de inventarios		
Provisión por obsolescencia	(8,512,947)	(16,939,326)
Provisión lento movimiento	(9,785,848)	(8,528,386)
Provisión por valor neto de realización	(123,071)	(196,981)
Total provisión de inventarios	(18,421,866)	(25,664,693)

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Provisión de inventarios		
Saldo al 1 de enero	(25,664,693)	(127,880,004)
Disminución (1)	7,242,827	102,215,311
Saldo al 31 de diciembre	(18,421,866)	(25,664,693)

(1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se disminuyó la provisión por obsolescencia para los subproductos que se encontraban provisionados y que su valor neto de realización era menor al costo.

NOTA 6. IMPUESTOS

Los activos y pasivos por impuestos comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Activos por impuestos, corrientes		
Impuesto de renta y complementarios (1)	28,469,041	26,226,000
Otros impuestos por cobrar	6,316,997	5,731,378
Total activos por impuestos, corrientes	34,786,038	31,957,378

Activos por impuestos, no corrientes		
Otros impuestos por cobrar (2)	26,748,071	21,060,931
Total activos por impuestos, no corrientes	26,748,071	21,060,931

Pasivos por impuestos, corrientes		
Impuesto al valor agregado	(20,424,424)	(13,241,269)
Impuesto de industria y comercio	(7,533,912)	(6,810,352)
Retenciones en la fuente	(8,845,950)	(7,460,470)
Impuesto de renta y complementarios	(758,145)	(453,954)
Regalías por pagar	(2,366,551)	(2,410,421)
Total pasivos por impuestos, corrientes	(39,928,982)	(30,376,466)

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

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

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 2020 y 2019, por el sistema de renta el cual establece una tasa de impuesto de renta de 32% para el 2020 y 33% para el año 2019. 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 2020 y 2019 la Compañía mantiene pérdidas fiscales de renta y CREE que totalizan \$456,404,405. De éste monto \$276,392,715 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 \$180,011,690 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 2020 la Compañía mantiene exceso de renta y CREE por \$28,258,644, (\$32,187,421 al 31 de diciembre de 2019). 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 \$15,048,460 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 actualizó el registro Web ante la Dian el 26 de Junio 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 2020 y anteriores, se han cumplido a cabalidad.

Las declaraciones de renta de los años 2019 y 2018 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 2020 deberá presentarse a más tardar el 16 de Abril de 2021.

Reforma tributaria

El pasado 27 de diciembre de 2019 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.

Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta comprende lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Impuesto sobre la renta		
Impuesto corriente	(758,145)	(453,954)
Impuesto diferido	8,503,637	29,985,965
Otros	(70,254)	(125,904)
Total impuesto sobre la renta	7,675,238	29,406,107

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

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Pérdida antes de provisión para impuesto sobre la renta	(48,766,231)	(106,305,615)
Efectos impositivos de:		
Ingresos no gravables	(54,561,709)	(116,446,834)
Gastos no deducibles	109,609,678	190,219,576
Utilidad (pérdida) gravable antes de compensación pérdidas	6,281,738	(32,532,873)
Compensación pérdidas fiscales acumuladas	(3,928,777)	-
Utilidad (pérdida) fiscal	2,352,961	(32,532,873)
Rentas exentas	2,352,961	-
Renta (pérdida) líquida gravable		
Renta presuntiva	-	-
Tasa de impuesto	32%	33%
Impuesto de renta	-	-
Impuesto de renta ganancia ocasional	758,145	453,954
Sub total impuesto de renta	758,145	453,954
Total gasto de impuesto sobre la renta	758,145	453,954

Impuesto sobre la renta diferido

El pasivo por impuestos diferidos comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Activo - impuesto diferido	178,496,717	187,553,542
Pasivo - impuesto diferido	(228,424,700)	(241,923,816)
Total pasivo por impuestos diferidos	(49,927,983)	(54,370,274)

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Detalle del impuesto diferido activo		
Pérdidas fiscales	137,038,781	137,515,812
Excesos de renta presuntiva	8,760,180	10,284,704
Pasivos por provisiones	15,004,890	21,583,232
Inventarios	8,054,113	10,763,043
Cuentas y documentos por cobrar	5,071,730	6,310,867
Proveedores	4,147,329	549,595
Arrendamientos	294,172	519,714
Otros activos	125,522	26,575
Total impuesto diferido activo	178,496,717	187,553,542

Detalle del impuesto diferido pasivo		
Propiedad, planta y equipo	(215,483,837)	(229,644,827)
Otros activos no financieros	(6,999,947)	(6,973,510)
Inventarios	(5,940,916)	(4,530,674)
Otros pasivos	-	(774,805)
Total impuesto diferido pasivo	(228,424,700)	(241,923,816)
Total impuesto diferido neto	(49,927,983)	(54,370,274)

El movimiento del pasivo por impuestos diferidos comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Saldos al 1 de enero	(54,370,274)	(90,450,760)
Crédito al estado de resultados	8,503,637	29,985,965
Crédito (cargo) a los otros resultados integrales	(4,061,346)	6,094,521
Saldo al 31 de diciembre	(49,927,983)	(54,370,274)

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

	Pérdidas fiscales	Excesos de renta presuntiva	Pasivos por provisiones	Cuentas y documentos por cobrar	Proveedores	Arrendamientos	Otros activos	Inventarios	Total
Impuestos diferidos activos									
Saldo al 1 de enero de 2019	133,648,640	12,147,437	20,653,877	5,929,745	533,946	-	11,586	9,248,392	182,173,623
(Cargo) crédito al estado de resultados	3,867,172	(1,862,733)	(5,165,166)	381,122	15,649	519,714	14,989	1,514,651	(714,602)
(Cargo) crédito a los otros resultados integrales	-	-	6,094,521	-	-	-	-	-	6,094,521
Saldo al 31 de diciembre de 2019	137,515,812	10,284,704	21,583,232	6,310,867	549,595	519,714	26,575	10,763,043	187,553,542
(Cargo) crédito al estado de resultados	(477,031)	(1,524,524)	(2,516,996)	(1,239,137)	3,597,734	(225,542)	98,947	(2,708,930)	(4,995,479)
(Cargo) crédito a los otros resultados integrales	-	-	(4,061,346)	-	-	-	-	-	(4,061,346)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	137,038,781	8,760,180	15,004,890	5,071,730	4,147,329	294,172	125,522	8,054,113	178,496,717

	Propiedad, planta y equipo	Otros activos no financieros	Inventarios	Otros pasivos	Total
Impuestos diferidos pasivos					
Saldo al 1 de enero de 2019	(260,194,787)	(6,973,510)	(4,501,417)	(954,669)	(272,624,383)
(Cargo) crédito al estado de resultados	30,549,960	-	(29,257)	179,864	30,700,567
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(229,644,827)	(6,973,510)	(4,530,674)	(774,805)	(241,923,816)
(Cargo) crédito al estado de resultados	14,160,990	(26,437)	(1,410,242)	774,805	13,499,116
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(215,483,837)	(6,999,947)	(5,940,916)	-	(228,424,700)

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 2020 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 2020. El estudio de precio de transferencias del año 2019 fue finalizado y no se identificaron efectos significativos.

NOTA 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, plantas y equipos comprenden lo siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Al 31 de diciembre	
	2020	2019
Costo	2,038,039,543	2,000,351,328
Depreciación	(758,956,534)	(648,848,802)
Total Propiedades, planta y equipo	1,279,083,009	1,351,502,526

Al 31 de diciembre de 2020	Costo	Depreciación	Costo neto
Terrenos	154,173,184	-	154,173,184
Proyectos en curso	32,775,123	-	32,775,123
Construcciones y edificaciones	273,214,311	(46,041,883)	227,172,428
Maquinaria y equipo	1,483,472,488	(667,378,234)	816,094,254
Flota y equipo de transporte	3,263,954	(2,586,191)	677,763
Equipo férreo	12,408,395	(9,671,044)	2,737,351
Muebles y enseres	2,639,441	(2,457,036)	182,405
Equipo de cómputo y comunicaciones	3,973,656	(2,463,910)	1,509,746
Plantaciones	14,789,421	(554,118)	14,235,303
Minas y canteras	57,329,570	(27,804,118)	29,525,452
Total Propiedades, planta y equipo	2,038,039,543	(758,956,534)	1,279,083,009

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
Total Propiedades planta y equipo	2,000,351,328	(648,848,802)	1,351,502,526

Los movimientos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 del costo y depreciación de propiedades planta y equipo se presentan a continuación:

	Terrenos	Proyectos en curso	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Flota y equipo de transporte	Equipo férreo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicaciones	Plantaciones	Minas y canteras	Provisión activo minero	Total
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
Adiciones	72,444,382	52,250,939	-	618,354	-	-	-	750	-	5,143,719	-	65,258,144
Capitalizaciones	905,650	(29,215,303)	1,299,559	23,854,722	9,663	489,902	3,451	299,189	-	2,277,808	-	(75,359)
Bajas	(8,682,099)	-	(380,344)	(49,148)	(90,716)	(109,350)	(15,16)	(63,651)	(1,988,141)	(5,520,489)	-	(16,899,099)
Traslado y re-clasificaciones	-	(10,595,471)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,595,471)
Costo al 31 de diciembre 2020	154,173,184	32,775,123	273,214,311	1,483,472,488	3,263,954	12,408,395	2,639,441	3,973,656	14,789,421	57,329,570	-	2,038,039,543
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 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)
Depreciación	-	-	(7,022,405)	(97,074,139)	(265,931)	(1,288,261)	(109,044)	(397,699)	(147,148)	(6,288,871)	-	(112,593,498)
Bajas	-	-	74,880	37,422	31,751	103,815	14,608	62,415	95,278	-	-	420,169
Traslados y Re-clasificaciones	-	-	-	2,065,597	-	-	-	-	-	-	-	2,065,597
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2020	-	-	(46,041,883)	(667,378,234)	(2,586,191)	(9,871,044)	(2,457,036)	(2,463,910)	(554,118)	(27,804,118)	-	(758,956,534)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	154,173,184	32,775,123	227,172,428	816,094,254	677,763	2,737,351	182,405	1,509,746	14,235,303	29,525,452	-	1,279,083,009

Terrenos	Proyectos en curso	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Flota y equipo de transporte	Equipo ferreo	Muebles y enseres	Equipo de computo 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	17,744,748	49,230,718	(19,077,970)	2,078,673,996
Adiciones	-	35,240,996	-	47,726	-	-	-	710	-	-	-
Capitalizaciones	2,163,068	(66,697,877)	4,362,079	55,598,102	337,334	513,546	7,021	-	7,367,460	-	42,656,892
Bajas	(209,571)	(1,778,039)	(1,778,039)	(78,379,589)	(564,708)	(163,025)	(430)	(967,186)	2,089,107	-	(569,021)
Traslados y reclasificaciones	-	-	-	(35,099,238)	-	-	-	-	(3,258,753)	19,077,970	(85,311,301)
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	16,777,562	55,428,532	-	2,000,351,328
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2018	-	-	(32,861,713)	(561,770,137)	(2,518,143)	(7,412,162)	(2,110,258)	(540,838)	(16,289,985)	-	(624,655,091)
Depreciación	-	-	(6,010,684)	(95,348,082)	(295,873)	(1,233,907)	(252,772)	(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 reclasificaciones	-	-	-	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)	(502,248)	(21,515,247)	-	(648,848,802)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	154,705,251	20,334,957	233,200,738	886,641,446	992,996	3,541,245	288,551	16,275,314	33,913,285	-	1,351,502,526

El gasto de depreciación al 31 de diciembre de 2020 fue por \$112,593,498 (\$110,799,745 al 31 de diciembre de 2019)

Durante los años 2020 y 2019, la Compañía no capitalizó costos por intereses. Los activos de la Fundación Social Acerías Paz del Río no fueron incluidos en el análisis de deterioro para el año 2020, únicamente los activos fijos de Acerías Paz del Río S.A.

Al 31 de diciembre de 2020 los activos en curso corresponden principalmente a inversiones de sostenimiento y seguridad/medio ambiente realizadas principalmente para la reparación de una de las estufas del alto horno, mantenimiento mayor de la batería de coque y adecuaciones para la apertura de la mina Las Mercedes. Estas inversiones han permitido mejorar la estabilidad operacional de los principales sistemas de activos de la planta y cumplir con los requerimientos ante las entidades ambientales.

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 Las Mercedes, suministro repuestos para realizar mantenimientos mayores en calderas, laminación, acería y batería coque. Estas inversiones han permitido mejorar la estabilidad operacional de los principales sistemas de activos de la planta y cumplir con los requerimientos ante las entidades ambientales.

El movimiento de minas y canteras para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 comprende lo siguiente:

Minas y canteras	Desarrollo minero	Abandono de minas	Total
Costo			
Costo al 31 de diciembre de 2019	14,638,576	40,789,956	55,428,532
Capitalizaciones y Adiciones	2,277,808	5,143,719	7,421,527
Bajas	-	(5,520,489)	(5,520,489)
Costo al 31 de diciembre de 2020	16,916,384	40,413,186	57,329,570
Amortizaciones			
Al 31 de diciembre de 2019	(5,744,378)	(15,770,869)	(21,515,247)
Amortizaciones	(1,648,689)	(4,640,182)	(6,288,871)
Al 31 de diciembre de 2020	(7,393,067)	(20,411,051)	(27,804,118)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	9,523,317	20,002,135	29,525,452

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

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
Reclasificaciones	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

NOTA 8. INTANGIBLES

Los intangibles comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Software	413,139	737,668

El movimiento de los intangibles comprende lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Saldo al 1 de enero	737,668	944,219
Adiciones de software	75,357	569,020
Amortización	(399,886)	(775,571)
Saldo al 31 de diciembre	413,139	737,668

NOTA 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2020	2019
Obligaciones financieras, corrientes		
Obligaciones financieras pagarés (I)	232,511,412	108,266,015
Total obligaciones financieras, corrientes	232,511,412	108,266,015
Obligaciones financieras, no corrientes		
Obligaciones financieras, no corrientes (I)	18,615,260	-
Total obligaciones financieras, no corrientes	18,615,260	-
Total obligaciones financieras	251,126,672	108,266,015

(I) Obligaciones financieras pagarés:

	2020	Vencimiento	2019	Vencimiento
Obligaciones financieras nacionales				
Banco de Santander	33,531,973	Dic-21	15,010,948	Mar-20
Banco de Santander	78,558,840	Agt-21	-	-
Banco Citibank Colombia	87,120,776	Oct-21	50,187,993	May-20
Banco Itaú	30,131,531	Dic-21	-	-
Banco de Occidente	3,168,292	Feb-21	17,939,275	Feb-20
Banco Davivienda	-	-	25,127,799	Dic-20
Total obligaciones financieras, corrientes	232,511,412		108,266,015	
Banco de Occidente	18,615,260	Dic-23	-	-
Total obligaciones financieras, no corrientes	18,615,260		-	
Total obligaciones financieras	251,126,672		108,266,015	

Las tasas de interés que las entidades financieras otorgan a la Compañía oscilan entre 3,24% EA y 6,98% EA para 2020 y entre 5,68% y 7,33% EA para 2019.

En Diciembre de 2020 se obtuvo nuevo préstamo con el Banco Itaú por \$30.000.000, con plazo de pago hasta diciembre de 2021.

En Octubre de 2020 se cancelaron los préstamos existentes con el Banco Citibank por \$50,000,000 y \$36,000,000 y se obtuvo un nuevo crédito por \$86,000,000 con plazo de pago hasta octubre de 2021.

En Agosto de 2020 se obtuvo nuevo préstamo con el Banco Santander por \$75.900.000, con plazo de pago hasta agosto de 2021. Así mismo en el mes de septiembre de 2020 se unificaron 3 créditos con el Banco Santander por valor de \$33.500.000 extendiendo su plazo de pago hasta diciembre de 2021.

En Febrero de 2020 se realizó la renovación de los préstamos que se mantienen con Banco de Occidente por \$15,000,000 y \$3,154,973, extendiendo el plazo de pago hasta febrero de 2021 y diciembre de 2023.

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

NOTA 10. OTRAS PROVISIONES

Las otras provisiones comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Corriente		
Provisión para contingencias (1)	23,757,859	25,206,960
Provisiones diversas (2)	2,870,947	1,162,872
Total otras provisiones, corrientes	26,628,806	26,369,832
No corriente		
Costos de abandono (3)	52,404,082	51,816,722
Total otras provisiones, no corrientes	52,404,082	51,816,722
Total otras provisiones	79,032,888	78,186,554

(1) Las contingencias comprenden lo siguiente:

a) Laborales:

Al 31 de diciembre de 2020 existen litigios y reclamos laborales en contra de la Compañía por aproximadamente \$19,427,033 (\$21,831,840 al 31 de diciembre de 2019), 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 2020 y 2019, la gerencia, con base en la opinión de sus asesores legales, ha estimado una provisión por \$11,125,589 y \$10,984,136 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 \$20,596,000 (\$19,905,926 en el 2019) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la gerencia de la Compañía, con base en la opinión de sus asesores legales, ha estimado una provisión de \$12,623,270 y \$14,222,824 respectivamente.

El movimiento de contingencias comprende lo siguiente:

	Civiles y administrativas	Laborales	Total
Saldo a 1 de enero de 2019	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
Aumento (disminuciones)	(762,554)	353,137	(409,417)
Pagos	(828,000)	(211,684)	(1,039,684)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	12,632,270	11,125,589	23,757,859

(2) Las provisiones diversas comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Subsidio de Pensiones	1,190,000	-
Honorarios legales	869,217	710,293
Póliza seguro todo riesgo	-	452,579
Otros	811,730	-
Total provisiones diversas	2,870,947	1,162,872

El movimiento de provisiones diversas comprende lo siguiente:

	Otras provisiones
Saldo inicio 1 de enero de 2019	1,248,384
Aumentos (disminuciones)	(85,512)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,162,872
Aumentos (disminuciones)	1,708,075
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2,870,947

(3) 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	
	2020	2019
Minas de Hierro	21,210,761	18,719,172
Minas de Carbón	16,224,485	16,709,326
Minas de Caliza	7,422,963	8,371,469
Plantas	7,545,873	8,016,755
Total	52,404,082	51,816,722

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

Saldo inicio 1 de enero de 2019	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
Aumentos	5,143,718
Pagos	(1,933,022)
Disminuciones	(5,520,489)
Actualización financiera (Nota 22)	2,897,153
Saldo al 31 de diciembre de 2020	52,404,082

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
Proveedores nacionales (1)	155,007,672	259,847,303
Proveedores del exterior	3,771,084	6,218,946
Anticipos y avances recibidos de clientes	11,921,987	9,916,219
Acreedores varios	3,558,280	7,658,628
Retenciones y aportes de nómina	2,962,101	2,719,790
Intereses por pagar	1,145,672	1,365,286
Dividendos por pagar	334,522	334,522
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	178,701,318	288,060,694

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	
	2020	2019
Operaciones de triangulación		
Itaú	5,061,952	89,693,190
Davivienda	29,886,053	28,274,446
Bogotá	15,826,795	15,349,211
Santander	8,230,517	12,312,309
Banco Citibank	-	9,849,421
Banco de Occidente	83,256	2,625,761
Total operaciones de triangulación	59,088,573	158,104,338

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

US\$ 514,020 en 2020 y US\$ 1,048,802 en 2019.
EUR 146,632 en 2020 y EUR 756,236 en 2019.
BRL 2,105,734 en 2020.

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Dólares de los Estados Unidos de América	1,764,374	3,437,071
Euro	615,831	2,781,875
Real Brasileño	1,390,879	
Total cuentas por pagar comerciales en moneda extranjera	3,771,084	6,218,946

NOTA 12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Las provisiones por beneficios a empleados comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Corriente		
Prestaciones sociales y bonificaciones	11,731,081	9,531,510
Cesantías consolidadas	4,430,640	4,326,176
Vacaciones consolidadas	2,767,411	2,402,643
Sueldos por pagar	1,227,698	1,176,498
Intereses sobre cesantías	565,093	563,724
Total provisiones por beneficios a empleados, corrientes	20,721,923	18,000,551
	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
No corriente		
Valor presente de planes de pensiones	218,099,079	236,552,422
Valor razonable de activos del plan de pensiones	(113,381,744)	(122,605,193)
Total provisiones por beneficios a empleados, no corrientes	104,717,335	113,947,229

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Al 1 de enero	236,552,422	220,368,693
Costos financieros reconocidos en el estado de resultados (nota 22)	14,171,092	15,782,752
(Ganancias) pérdidas actuariales reconocidas en otros resultados integrales	(13,132,404)	20,315,071
Beneficios pagados	(19,492,031)	(19,914,094)
Al 31 de diciembre	218,099,079	236,552,422

Las premisas actuariales usadas fueron las siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Tasa de descuento	6.50%	6.25%
Tasa de inflación	3.00%	3.50%
Aumentos de planes de pensión futuros	3.00%	3.50%
Número de personas cobijadas	3,356	3,463

31 de diciembre de 2020			
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 4.21%	Incremento 4.23%
Incrementos pensionales	0.50%	Incremento 4.64%	Decremento 4.62%
Expectativa de vida	1 año	Incremento 3.33%	Incremento 3.15%

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%

Los activos del patrimonio autónomo comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Derechos fiduciarios (terrenos, plantaciones forestales y reservas)	65,917,501	65,688,109
Inversiones	46,114,567	56,977,378
Cuentas bancarias	1,550,576	359,220
Otros	(200,900)	(419,514)
Total Activos del plan de pensiones	113,381,744	122,605,193

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

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Activos del plan de pensiones		
Al 1 de enero	122,605,193	118,654,976
Retorno esperado de los activos del plan	5,156,953	3,950,217
Reintegro gastos pensionales	(14,380,402)	-
Al 31 de diciembre	113,381,744	122,605,193

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 2020 fue de \$194,802,593 (\$196,886,202 al 31 de diciembre de 2019). Este pasivo aplica solo para efectos fiscales.

NOTA 13. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones entre partes relacionadas comprenden lo siguiente:

Costos	Al 31 de diciembre de 2018	
	Votorantim Industrial S. A.	Total operaciones partes relacionadas
Intereses sobre deuda (Nota 22)	27,217,192	27,217,192
Donaciones (Nota 21)	-	1,393,327
	27,217,192	28,610,519

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.

NOTA 14. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Corriente		
Contrato de disponibilidad (1)	15,090,019	15,090,019
Total otros pasivos no financieros, corrientes	15,090,019	15,090,019
No corriente		
Contrato de disponibilidad (1)	62,519,935	77,354,155
Total otros pasivos no financieros, no corrientes	62,519,935	77,354,155
	77,609,954	92,444,174

(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 2020 se tenía un saldo por amortizar de \$13,542,776 (en el 2019 \$18,691,002); durante el 2020 el monto amortizado fue de \$5,148,226 (\$5,148,226 para el 2019), el cual se incluye en el estado de resultados en el rubro de otros Ingresos. Nota 21.

En el año 2008, la subsidiaria fusionada Minas Paz del Río S.A. firmó un contrato de disponibilidad de caliza generando un ingreso por anticipado por valor de \$186,094,006 de los cuales \$52,852,334 son amortizados a 27 años y \$133,241,672 amortizados a 17 años, fecha en la cual se cumple el compromiso de entrega de esta caliza. Al 31 de diciembre de 2020 se tenía un saldo por amortizar de \$60,607,558 (en el 2019 \$70,549,351). Durante el 2020 el monto amortizado fue \$9,941,792 (\$9,941,792 para el 2019) el cual se incluye en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos. Nota 21.

En el 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.

De acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 durante el 2020 y 2019 la Compañía realizó el registro de amortización del componente financiero identificado en los contratos de disponibilidad por un monto de \$9,832,759 y \$11,635,105; respectivamente. Nota 21.

NOTA 15. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

Los activos por derecho de uso comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2020	2019
Inmuebles	17,578,977	21,722,143
Maquinaria y equipo	62,682,685	65,593,864
Total	80,261,662	87,316,007

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

	Al 31 de diciembre	
	2020	2019
Corriente	5,490,534	12,933,400
No corriente	75,531,654	75,576,937
Total	81,022,188	88,510,337

Los movimientos por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 de los activos y amortización por derechos de uso comprende:

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	21,722,143	65,593,864	87,316,007
Nuevos contratos	-	3,190,354	3,190,354
Amortización (Nota 19)	(1,122,348)	(5,332,758)	(6,455,106)
Renegociación de contratos	(3,020,818)	(768,775)	(3,789,593)
Saldo al 31 de diciembre 2020	17,578,977	62,682,685	80,261,662

Los movimientos por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 del pasivo por arrendamiento comprende:

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	22,634,610	65,875,727	88,510,337
Nuevos contratos	-	3,966,084	3,966,084
Intereses registrados	1,773,438	5,855,590	7,629,028
Renegociación de contratos	(3,029,549)	(412,424)	(3,441,973)
Pagos realizados	(2,988,656)	(12,652,632)	(15,641,288)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	18,389,843	62,632,345	81,022,188

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

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	22,566,892	42,486,345	65,053,237
Nuevos cálculos de la tasa de interés	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 al 31 de diciembre de 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 al 1 de enero de 2019	22,566,892	44,721,284	67,288,176
Nuevos cálculos de la tasa de interés	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 al 31 de diciembre de 2019	22,634,610	65,875,727	88,510,337

Importes reconocidos en el estado de resultados integrales.

	Al 31 diciembre de	
	2020	2019
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no son arrendamientos a corto plazo (incluidos en otros gastos)	859,096	691,167
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamientos no incluidos en los pasivos por arrendamientos (incluidos en otros gastos)	84,526,445	62,626,574
	85,385,541	63,317,741

NOTA 16. PATRIMONIO

Capital social:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el capital de la sociedad se componía de 24,870,647,495 acciones ordinarias con un valor nominal cada una de \$10 y 24,820,906,200 acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto, con un valor nominal cada una de \$10.

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 apropiarse 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 distributable 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 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Venta de bienes (*)	912,653,192	876,159,889
Venta de bienes exportación	9,262,360	741,226
Devoluciones	(2,405,756)	(2,923,644)
Total ingresos de actividades ordinarias	919,509,796	873,977,471

(*) En el 2020 las ventas de bienes están conformadas por venta de acero en un 92% y venta de subproductos en un 8% (abono, escoria, brea), (95% y 5% respectivamente en el 2019).

NOTA 18. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas comprende lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Costos variables		
Materia prima	(249,779,868)	(216,574,632)
Combustible	(48,746,419)	(49,716,926)
Servicio a terceros	(8,381,475)	(9,360,257)
Energía	(71,812,971)	(77,554,535)
Embalaje	(468,359)	(457,371)
Transporte	(16,179,405)	(9,448,478)
Otros costos variables	(184,923,429)	(223,619,839)
Total costo variable	(580,291,926)	(586,732,038)
Costos fijos		
Depreciación y amortización (Nota 7)	(118,507,626)	(106,867,498)
Mano de obra	(88,738,868)	(92,030,271)
Mantenimiento	(32,399,253)	(36,237,825)
Otros costos fijos	(20,588,147)	(25,341,654)
Total costo fijo	(260,233,894)	(260,477,248)
Total costo de ventas	(840,525,820)	(847,209,286)

NOTA 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración comprenden lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Gastos de personal	(28,769,671)	(23,468,134)
Depreciación y amortización (Nota 7)	(1,578,747)	(1,500,350)
Honorarios	(4,075,981)	(2,828,116)
Gastos legales	(2,127,100)	(4,447,251)
Impuestos	(4,883,262)	(5,123,447)
Seguros	(4,186,187)	(4,815,899)
Servicios	(1,071,808)	(3,084,447)
Mantenimientos y reparaciones	(1,614,621)	(1,465,009)
Gastos de viaje	(205,974)	(555,531)
Contribuciones	(654,719)	(1,069,062)
Diversos	(352,049)	(1,257,131)
Total gastos de administración	(49,520,119)	(49,614,377)

NOTA 20. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas comprenden lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Servicios	(28,820,215)	(26,445,867)
Gastos de personal	(7,487,021)	(8,616,761)
Impuestos	(8,467,672)	(7,116,415)
Depreciación y amortización (Nota 7)	(653,259)	(541,141)
Gastos de viaje	(64,650)	(286,982)
Provisión cartera	(462,227)	(530,545)
Arrendamientos	(304,101)	(333,744)
Honorarios	(8,778)	-
Mantenimientos y reparaciones	(18,543)	(21,502)
Seguros	(10)	(237)
Diversos	(333,055)	(1,101,173)
Total gastos de ventas	(46,619,531)	(44,994,367)

NOTA 21. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Los otros ingresos y otros gastos comprenden lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Otros ingresos		
Otras ventas (1)	6,310,626	23,800,936
Ingresos por contrato de disponibilidad (Nota 14)	24,922,777	26,725,124
Arrendamientos	389,980	143,362
Diversos (2)	11,642,456	1,070,188
Total otros ingresos	43,265,839	51,739,610
Otros gastos		
Pérdida en venta de activos y depreciación (3) (Nota 7)	(9,794,152)	(435,677)
Gastos extraordinarios (4)	(1,483,172)	(4,502,026)
Diversos (5)	(10,181,700)	(13,203)
Total otros gastos	(21,459,024)	(4,950,906)

(1) Al 31 de diciembre de 2020 las otras ventas incluyen principalmente la venta de predios por \$4,970,068. (En 2019, venta de 1 derecho minero por \$22,286,798 asociado al contrato 070-89).

(2) Incluye principalmente el reconocimiento de predios por \$7,244,381 y beneficio PAEF – Programa de Apoyo al Empleo Formal – por \$1,005,000 recibido por la compañía de acuerdo con el decreto 639 de 2020 emitido por el Gobierno Nacional para mitigar los efectos causados por la pandemia del Covid-19. (En 2019, aprovechamientos por \$601,472 y recuperación deudas incobrables \$164,795)

(3) Incluye la baja de activos fijos generada por venta. (En 2019 incluye principalmente gasto de depreciación de activos identificados como obsoletos).

(4) Al 31 de diciembre de 2020 los gastos diversos incluyen principalmente el valor de impuestos asumidos por concepto de retención en la fuente \$1,467,481. En 2019, Impuesto de registro y escrituración de capitalización de la deuda que se mantenía con Votorantim S.A. por \$3,333,524 y castigo de cuentas por cobrar a Votorantim S.A., por \$1,110,664.

(5) En el año 2020 incluye principalmente los pagos asociados al plan de retiro voluntario por \$9,995,000 adelantado en el primer semestre de 2020.

NOTA 22. RESULTADO FINANCIERO NETO

El resultado financiero neto comprende lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Costos financieros		
Otros costos financieros (1)	(35,489,369)	(36,717,436)
Intereses (2)	(32,417,521)	(54,080,220)
Diferencia en cambio	(4,346,513)	(2,024,025)
Descuentos comerciales no condicionados	(647,582)	(609,910)
Comisiones	(607,113)	(736,507)
Total costos financieros	(73,508,098)	(94,168,098)
Ingresos financieros		
Otros ingresos financieros (3)	11,125,297	4,593,370
Diferencia en cambio	6,044,944	1,450,483
Intereses (4)	2,175,198	1,704,197
Descuentos comerciales no condicionados	745,287	1,166,288
Total ingresos financieros	20,090,726	8,914,338
Resultado financiero neto	(53,417,372)	(85,253,760)

(1) Incluye principalmente los siguientes conceptos.

- Costos de intereses por \$14,171,092 (\$15,782,752 en el 2019) originados en la actualización del pasivo por plan de pensiones.
- Valoración financiera del pasivo a largo plazo por los contratos de disponibilidad por \$10,270,624 (\$11,635,105 en el 2019).
- Valoración financiera pasivo por costos de abandono por \$2,897,153 (\$279,704 en el 2019).
- Valoración financiera de cuentas por cobrar a largo plazo por la venta de los títulos por \$446,812 (\$1,097,170 en el 2019).
- Valoración financiera de cuentas por cobrar empleados por \$304,992 (\$250,375 en el 2019).
- Intereses causados por la valoración financiera del pasivo por arrendamiento reconocido por NIIF 16
- Arrendamientos por \$7,629,028 ver Nota 15. (\$6,684,148 en el 2019)

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Intereses sobre créditos de vinculados económicos (Nota 13)	-	(27,217,192)
Intereses sobre triangulación de pagos proveedores	(25,422,763)	(23,864,558)
Intereses patrimonio autónomo – endoso facturas	(3,020,606)	(2,518,536)
Intereses sobre obligaciones financieras	(3,972,699)	(469,162)
Intereses sobre deudas de impuestos	(1,453)	(10,772)
	(32,417,521)	(54,080,220)

(3) Incluye principalmente los siguientes conceptos

- Rendimientos financieros del fondo de respaldo del pasivo pensional por \$5,277,099 (\$4,251,422 en el 2019)
- Valoración financiera de cuentas por cobrar a largo plazo por la venta de los títulos por \$5,409,970
- Valoración financiera de cuentas por cobrar empleados por \$558,374

(4) Incluye principalmente rendimientos financieros de cuentas de ahorro \$1,981,398, Patrimonio Autónomo \$48,451, CDT \$9,449, cuenta de compensación \$5,280 y préstamos de vivienda \$338. (En 2019, rendimientos de cuentas de ahorro \$1,555,877, Patrimonio Autónomo \$53,399, CDT \$19,436, cuenta de compensación \$19,302 y préstamos de vivienda \$564).

NOTA 23. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

NOTA 24. EROGACIONES JUNTA DIRECTIVA

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Compañía pago a sus directivos \$231,321 y \$207,589; respectivamente.

NOTA 25. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se presentaron hechos relevantes adicionales que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de Acerías Paz del Río S.A.