



# CAPÍTULO

# 2

## Estados financieros individuales

31 DE DICIEMBRE 2021

Poseída por Trinity Capital S.A.S en un 61,1% y Structure S.A.S Banca de Inversión en un 30,1%  
(Poseída hasta el 21 de enero de 2022 en un 91,2% por Votorantim S. A.)

# CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA

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

01 de marzo de 2022

Que para la emisión de los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de los estados de resultados integrales, de cambios en patrimonio, de flujo de efectivo, por los años terminados en esas fechas, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los Socios y terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

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

**Integridad:** Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

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

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

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

  
**Vicente Enrique Noero A.**  
Representante Legal

  
**Ruth Angelica Barbosa Torres**  
Contador Público  
Tarjeta Profesional N° 193742-T



## Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros

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

### Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Acerías Paz del Río S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Acerías Paz del Río S. A. al 31 de diciembre de 2021 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

### Bases para la opinión

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

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

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

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Carrera 7 No. 156-80, Piso 17, Bogotá, Colombia.  
Tel: (60-1) 7431111, [www.pwc.com/co](http://www.pwc.com/co)

© 2022 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 de la Compañía es propiedad planta y equipo adquirida durante el tiempo y destinada para la principal operación de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2021, tal y como se detalla en la Nota 7, el valor de propiedad planta y equipo asciende a \$1,261,080,184 millones de pesos y la determinación del importe recuperable se determina tomando el mayor entre valor razonable menos costos de disposición y valor de uso.

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

Esto es 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 de la Compañía quien determinó el importe recuperable de la UGE mediante el valor razonable menos costos de disposición.

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

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

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

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

Validación de la metodología usada por el experto de la Compañía en la determinación del importe recuperable, la cual se consideró razonable. Revisión efectuada con el apoyo de los especialistas de PwC.

Comprobación de las revelaciones incluidas en los estados financieros adjuntos, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aplicables en Colombia.





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

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

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

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

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

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

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

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

- Identifico y valoro los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la administración.



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

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

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

También proporcione 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.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

La administración también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la preparación de informes de gestión y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi responsabilidad como revisor fiscal en estos temas es efectuar procedimientos de revisión para emitir un concepto sobre su adecuado cumplimiento.



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

De acuerdo con lo anterior, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021 ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable y las operaciones registradas se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Junta de Accionistas y de la Junta Directiva.
- b) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de socios se llevan y se conservan debidamente.
- c) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- d) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

En cumplimiento de las responsabilidades del revisor fiscal contenidas en los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de Acerías Paz del Río S. A., se ajustan a los estatutos y a las órdenes y a las instrucciones de la Junta de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 01 de marzo de 2022.

Juan Antonio Colina Pimienta  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 28082-T  
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.  
01 de marzo de 2022



# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes del efectivo	3	137,744,334	85,130,204
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	219,925,169	139,270,697
Inventarios	5	241,717,791	177,559,992
Activos por impuestos	6	50,527,176	34,786,038
Activos mantenidos para la venta		199,300	-
<b>Total activo corriente</b>		<b>650,113,770</b>	<b>436,746,931</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	49,856,397	51,258,825
Activos por impuestos	6	32,662,187	27,069,977
Propiedades, plantas y equipos	7	1,261,080,184	1,279,082,082
Activos de derecho de uso	15	76,571,275	80,261,662
Intangibles	8	148,739	413,139
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1,420,318,782</b>	<b>1,438,085,685</b>
<b>Total activo</b>		<b>2,070,432,552</b>	<b>1,874,832,616</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	9	139,171,067	232,511,412
Pasivos por arrendamiento	15	15,133,641	13,444,767
Provisiones por beneficios a empleados	12	22,402,449	20,677,536
Otras provisiones	10	28,521,804	26,628,806
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	291,497,567	178,663,663
Otros pasivos no financieros	14	15,090,019	15,090,019
Pasivos por impuestos, corrientes	6	63,829,382	39,926,109
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>575,645,929</b>	<b>526,942,312</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras	9	12,413,814	18,615,260
Pasivos por arrendamiento	15	62,830,832	67,577,421
Provisiones por beneficios a empleados	12	75,324,845	104,717,335
Otras provisiones	10	54,236,232	52,404,082
Pasivos por impuestos diferidos	6	112,640,634	49,927,983
Otros pasivos no financieros	14	47,429,927	62,519,935
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>364,876,284</b>	<b>355,762,016</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>940,522,213</b>	<b>882,704,328</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		496,915,537	496,915,537
Prima de emisión		485,859,206	485,859,206
Utilidades (pérdidas) acumuladas		101,592,051	(16,588,189)
Reservas		59,754,861	59,754,861
Otras reservas		(14,211,316)	(33,813,127)
<b>Total patrimonio</b>	16	<b>1,129,910,339</b>	<b>992,128,288</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>2,070,432,552</b>	<b>1,874,832,616</b>

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 RESULTADOS INTEGRALES

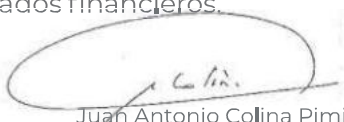
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	Año terminado al 31 de diciembre	
		2021	2020
Ingresos de actividades ordinarias	17	1,402,409,474	919,421,920
Costo de ventas	18	(1,104,596,219)	(840,525,820)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>297,813,255</b>	<b>78,896,100</b>
<b>Costos operativos</b>			
Gastos de administración	19	(56,443,891)	(58,675,729)
Gastos de ventas	20	(49,858,299)	(46,618,524)
Otros ingresos	21	52,566,233	43,265,684
Otros gastos	21	(10,789,446)	(12,328,151)
<b>Total costos operativos</b>		<b>(64,525,403)</b>	<b>(74,356,720)</b>
<b>Ganancia en actividades de operación</b>		<b>233,287,852</b>	<b>4,539,380</b>
<b>Resultado financiero</b>			
Costos financieros		(70,793,058)	(73,497,131)
Ingresos financieros		18,045,908	20,090,726
<b>Total resultado financiero, neto</b>	22	<b>(52,747,150)</b>	<b>(53,406,405)</b>
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>180,540,702</b>	<b>(48,867,025)</b>
Ganancia (gasto) de impuesto sobre la renta	6	(62,360,462)	7,675,238
<b>Ganancia ó (pérdida), neta</b>		<b>118,180,240</b>	<b>(41,191,787)</b>
<b>Otro resultado integral</b>			
Ganancias actuariales por planes por beneficios definidos	12	30,153,871	13,132,404
Impuesto a las ganancias relativos a componentes del ORI	6	(10,552,060)	(4,061,346)
<b>Otro resultado integral del periodo</b>		<b>19,601,811</b>	<b>9,071,058</b>
<b>Resultado integral total del período</b>		<b>137,782,051</b>	<b>(32,120,729)</b>
<b>Ganancia (pérdida) por acción en pesos y centavos</b>		<b>2,38</b>	<b>(0,83)</b>

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 Collina 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

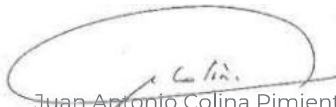
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Reservas	Otras reservas	Total Patrimonio
<b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>	<b>496,915,537</b>	<b>485,859,206</b>	<b>24,603,598</b>	<b>59,754,861</b>	<b>(42,884,185)</b>	<b>1,024,249,017</b>
Pérdida, neta	-	-	(41,191,787)	-	-	(41,191,787)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	9,071,058	9,071,058
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>496,915,537</b>	<b>485,859,206</b>	<b>(16,588,189)</b>	<b>59,754,861</b>	<b>(33,813,127)</b>	<b>992,128,288</b>
Ganancia, neta	-	-	118,180,240	-	-	118,180,240
Otros resultados integrales	-	-	-	-	19,601,811	19,601,811
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>496,915,537</b>	<b>485,859,206</b>	<b>101,592,051</b>	<b>59,754,861</b>	<b>(14,211,316)</b>	<b>1,129,910,339</b>

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

  
Vicente Enrique Noero A.  
Representante Legal  
Ver certificación adjunta

  
Ruth Angélica 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 FLUJOS DE EFECTIVO

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2021	2020
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>			
Ganancia (pérdida), neta		118,180,240	(41,191,787)
Ajustes para conciliar la pérdida neta			
<b>Actividades de operación:</b>			
Depreciación y amortización	7	105,698,295	116,980,572
Amortizaciones de intangibles	8	381,700	399,886
Impuesto sobre la renta diferido	6	52,160,590	(8,503,637)
Cuentas de difícil cobro, neto	4	417,340	467,158
Costos financieros	22	44,879,992	36,852,713
Ingresos financieros	22	(15,486,934)	(12,013,288)
Amortización contratos de disponibilidad	14	(15,090,008)	(14,834,202)
Recuperación gasto provisión de inventarios	5	7,388,909	(7,242,827)
Pérdida en ventas y/o retiros de activos fijos		6,206,277	10,958,441
Intereses causados arrendamiento financiero	15	8,414,397	7,629,027
		<b>313,150,798</b>	<b>89,502,056</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	(85,603,336)	(10,877,912)
Inventarios	5	(71,546,708)	12,217,126
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	105,928,412	(108,021,396)
Otros impuestos	6	(7,629,947)	1,037,374
Impuesto corriente	6	10,199,873	-
Otros pasivos no financieros y provisiones corrientes	10	(507,541)	258,974
Otros pasivos no financieros y provisiones no corrientes	14	(3,615,314)	(1,933,041)
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	12	(11,134,728)	(7,540,334)
<b>Efectivo neto generado (utilizado) en las actividades de operación</b>		<b>249,241,509</b>	<b>(25,357,153)</b>

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE	
2021	2020

### Flujos de efectivo por actividades de inversión

Adquisición de propiedades, planta y equipo	7	(69,510,122)	(49,443,595)
Adquisición de intangibles	8	(117,300)	(75,357)
<b>Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión</b>		<b>(69,627,422)</b>	<b>(49,518,952)</b>

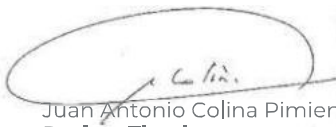
### Flujos de efectivo de las actividades de financiación:

Pago de obligaciones financieras	9	(172,450,902)	(214,428,112)
Adquisición de obligaciones financieras	9	62,881,364	342,956,640
Pagos por arrendamiento de capital e intereses	15	(18,537,497)	(15,641,288)
Efecto variación de nuevos contratos arrendamiento financiero	15	1,107,078	1,123,351
<b>Efectivo neto generado (utilizado) en las actividades de financiación</b>		<b>(126,999,957)</b>	<b>114,010,591</b>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		52,614,130	39,134,486
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		85,130,204	45,995,718
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final de período</b>		<b>137,744,334</b>	<b>85,130,204</b>

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

  
Vicente Enrique Noero A  
Representante Legal  
Ver certificación adjunta

  
Ruth Angélica 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)

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

## NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

Acerías Paz del Río S. A. (en adelante la Compañía), con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 2 de octubre de 1948. Tiene por objeto social producir, transformar, comercializar y distribuir elementos y materias primas necesarias para la industria siderúrgica, así como los productos de la misma, y realizar toda clase de actividades de industria, comercialización y distribución de acero y productos de la industria siderúrgica. La Compañía es poseída por Trinity Capital S.A.S en un 61,1% y Structure S.A.S Banca de Inversión en un 30,1%, (La compañía Votorantim Industrial S.A mantuvo su participación accionaria en un 91,2% hasta el 21 de enero de 2022). (La compañía Votorantim Industrial S.A mantuvo su participación accionaria en un 91,2% hasta el 21 de enero de 2022). 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 01 de marzo de 2022. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los accionistas.

## OPERACIONES

### Plan de retiro voluntario

Durante el año 2021 la Compañía ejecutó un plan de retiro voluntario con un costo de \$4,668,654 el cual fue registrado en los resultados del período en el rubro gastos de administración. En el año 2020 el valor ejecutado fue \$9,995,000.

### 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, disminución de 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.

Durante el año 2021 los precios internacionales del acero se incrementaron, principalmente por mayores costos de las materias primas generando disminución de las importaciones de acero que son reemplazadas por la industria local. El incremento de la tasa de cambio y la mejora del índice de confianza del consumidor en Colombia generado por las medidas gubernamentales de subsidio para la compra de vivienda ha reactivado el sector construcción, estas variables económicas han afectado positivamente el mercado nacional del acero, incrementando la demanda y el precio local. La Compañía ha logrado atender la mayor demanda del mercado gracias a una mejor estabilidad operacional, acciones que permitieron que ante la emergencia sanitaria (Covid-19) se incrementarán los ingresos de actividades ordinarias en un 52,5% con respecto al año anterior como lo muestran los presentes estados financieros, estos resultados favorables han disminuido los impactos asociados a los riesgos generados por la pandemia mundial.

El plan de respuesta implementado para mitigar los efectos de la pandemia mundial, minimizó los riesgos a los que la compañía pudo estar expuesta. Durante el año 2021 la Compañía retomó la normalidad de niveles de producción y mejoró los niveles de ventas. Actualmente se encuentra monitoreando el cumplimiento de los protocolos de seguridad para evitar cualquier contingencia, adicionalmente considera que no existen riesgos financieros a los que pudiese verse expuesta por la pandemia mundial, principalmente por las mejoras en el mercado local del acero.

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.

## **NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN 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 significativos para los estados financieros, están explicadas en la Nota 2.17.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

### **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 liquidas que se puedan convertir en efectivo en un plazo igual o inferior a tres meses desde la fecha del balance.

## 2.4 Instrumentos financieros

### 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 otro resultado integral y c) Valor razonable con cambios en resultados.

#### (a) Activos financieros al costo amortizado

Un instrumento de deuda se clasifica como medido al “costo amortizado” 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. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en “intereses e ingresos similares” utilizando el método de la tasa de interés efectiva.



### **(b) Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral**

Para la clasificación de un activo 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. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en “ingresos por intereses” utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

## **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.

## Instrumentos financieros por categoría

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

Al 31 de diciembre de 2021	Costo amortizado
<b>Activo</b>	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	269,781,566
Efectivo y equivalentes de efectivo	137,744,334
<b>Total activo</b>	<b>407,525,900</b>
<b>Pasivo</b>	
Obligaciones financieras	151,584,881
Pasivos por arrendamientos	77,964,473
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	291,497,567
<b>Total pasivo</b>	<b>521,046,921</b>

Al 31 de diciembre de 2020	Costo amortizado
<b>Activo</b>	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	190,529,522
Efectivo y equivalentes de efectivo	85,130,204
<b>Total activo</b>	<b>275,659,726</b>
<b>Pasivo</b>	
Obligaciones financieras	251,126,672
Pasivos por arrendamientos	81,022,188
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	178,663,663
<b>Total pasivo</b>	<b>510,812,523</b>

## 2.5 Inventarios

Los inventarios se valoran por el menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina usando el método de costo promedio. El costo de los productos terminados y en curso incluye 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.

## 2.6 Activos intangibles

### Licencias de software

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

### Software

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

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

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



## 2.7 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se realizan. Un elemento de propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (diferencia entre el valor neto de disposición y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

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

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

Las vidas útiles económicas estimadas por categorías son las siguientes:

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

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

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

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

### **Costos de descapote**

Se entiende por descapote la remoción de la capa superior de tierra y otros materiales para hacer posible la explotación de mineral. Dentro de este proceso es necesario la creación de galerías, las cuales son espacios abiertos en la roca, equipados con sostenimiento, ventilación y equipo auxiliar para un seguro funcionamiento, que permiten acceder al panel de explotación y la posterior evacuación del mineral producido.

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

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

## **2.8 Activos de exploración y desarrollo**

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

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

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

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

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

## 2.9 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 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 2.17.

## 2.10 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.

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

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

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

El beneficio de pensiones 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.

## 2.12 Provisiones

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

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si 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.

## 2.13 Ingresos, costos y gastos

### Ingresos

#### a) Activos de contratos

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

### **2.14 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía no identificó pérdidas por deterioro en el valor de sus activos.

### **2.15 Arrendamientos**

#### **Activos y Pasivos por derecho de uso**

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en la que el activo arrendado está disponible para su uso por la Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el 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 NIIF16, serán clasificados en el estado de flujos de efectivo en las actividades de financiación, usando como base lo indicado en el párrafo 33 de la NIC 7 Estado de flujos de efectivo.

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

## 2.16 Administración de riesgos financieros

### Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, 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 derivados para cubrir estos riesgos.

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

#### (A) Riesgo de mercado

El propósito del proceso de gestión del riesgo de mercado es 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 2021 fue de \$3,981.16 (Al 31 de diciembre de 2020 \$3,432.50), por US\$1.

La tasa de cambio en EUROS al 31 de diciembre de 2021 fue de \$4,527.37 (Al 31 de diciembre de 2020 \$4,199.84).

La tasa de cambio en REALES al 31 de diciembre de 2021 fue de \$713.40 (Al 31 de diciembre de 2020 \$660.52).

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

	Al 31 de diciembre de 2021				Al 31 de diciembre de 2020			
	BRL	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	BRL	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
<b>Activos corrientes</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	-	1	815,393	3,246,214	-	1	505,560	1,735,339
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	-	-	338,198	1,346,420	-	-	252,868	867,969
<b>Total activo corriente</b>	-	1	1,153,591	4,592,634	-	1	758,428	2,603,308
<b>Pasivos corrientes</b>								
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	(10,000)	(78,187)	(1,972,055)	(8,212,184)	(2,105,734)	(146,632)	(514,020)	(3,771,084)
<b>Total pasivo corriente</b>	(10,000)	(78,187)	(1,972,055)	(8,212,184)	(2,105,734)	(146,632)	(514,020)	(3,771,084)
<b>Posición activa (pasiva) neta</b>	(10,000)	(78,186)	(818,464)	(3,619,550)	(2,105,734)	(146,631)	244,408	(1,167,776)



### **(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 2021 al 13% del total del patrimonio (En 2020 al 25%).

### **(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 2021 y 2020 los pasivos financieros de la Compañía corresponden principalmente a las deudas con instituciones financieras. Nota 9.

## **(G) Riesgo de gestión de capital**

El nivel de endeudamiento sobre el patrimonio de la Compañía es gestionado de acuerdo a las políticas del Grupo Votorantim. El Corporativo constantemente monitorea y establece los montos máximos de endeudamiento permitidos para cada Compañía del Grupo, con el fin de salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha y generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima.

### **2.17 Estimados contables críticos**

La Gerencia de la Compañía hace 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 2021 y 2020 el importe recuperable de los activos estuvo representado por el valor razonable de los activos determinado por peritos independientes.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el importe recuperable resultó mayor al valor en libros de la propiedad, planta y equipo 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, planta y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio 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**

---

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 períodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

## Beneficios a empleados

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

## Contingencias

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

La Compañía, considera que los pagos requeridos para resolver las cantidades relativas a las reclamaciones, en caso de pérdida, no variarán en forma significativa de los costos estimados, y por lo tanto no tendrán un efecto adverso material sobre nuestros estados financieros tomados en forma global.

## Arrendamientos

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

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

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

## **2.18 Cambios normativos**

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

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

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 2021 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 2021 prohíbe la deducción del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo de cualquier importe procedente de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocería los importes de esas ventas en el resultado del periodo. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que 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 2021 abordó 3 modificaciones a la norma con el objeto de: actualizar las referencias al Marco Conceptual; agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y la CINIIF 21 Gravámenes; y confirmar que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. La Compañía no espera impactos importantes por 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 2021, es especificar los costos que una entidad incluye al determinar el “costo de cumplimiento” de un contrato con el propósito de evaluar si un contrato es oneroso; aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir un contrato como una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento 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 2019-2021

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2021:

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

- NIC 41 Agricultura: elimina el requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable bajo NIC 41.

La Compañía no espera impactos importantes por 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. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones que de otra manera no se tratan en las normas contables deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2021. Estas entidades deberán considerar si sus políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

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

#### NIIF 17 Contratos de Seguros

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

La NIIF 17 fue inicialmente aplicable a periodos anuales que comenzarán a partir del 1 de enero de 2021, sin embargo, la fecha de aplicación fue extendida para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, mediante modificación emitida por el IASB en junio de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

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

La NIIF 17 requiere un modelo de medición actual donde las estimaciones se vuelven a medir en cada periodo de reporte. Los contratos se miden utilizando los componentes de:

- Flujos de efectivo ponderados de probabilidad descontados;
- Un ajuste explícito de riesgo, y
- Un margen de servicio contractual (CSM por sus siglas en inglés) que representa la utilidad no ganada del contrato la cual se reconoce como ingreso durante el periodo de cobertura.

La norma permite elegir entre reconocer los cambios en las tasas de descuento en el estado de resultados o directamente en otros resultados integrales. Es probable que la elección refleje cómo las aseguradoras registran sus activos financieros según la NIIF 9.

Se permite un enfoque opcional de asignación de primas simplificado para el pasivo de la cobertura restante para contratos de corta duración, que frecuentemente son ofrecidos por aseguradoras que no otorgan seguros de vida.

Existe una modificación al modelo general de medición denominado “método de comisiones variables” para ciertos contratos de aseguradoras con seguros de vida en los que los asegurados comparten los rendimientos de los elementos subyacentes. Al aplicar el método de comisiones variables, la participación de la entidad en las variaciones del valor razonable de las partidas subyacentes se incluye en el margen de servicio contractual. Por lo tanto, es probable que los resultados de las aseguradoras que utilizan este modelo sean menos volátiles que en el modelo general.

Las nuevas normas afectarán los estados financieros y los indicadores clave de rendimiento de todas las entidades que emiten contratos de seguros o contratos de inversiones con características de participación discrecional.

## **2.19 Cambios en las políticas contables**

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

Como resultado de la pandemia de COVID-19, se han otorgado concesiones de renta a los arrendatarios. Dichas concesiones pueden tomar una variedad de formas, 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 período en que se otorgan. En Colombia el Decreto 1432 de 2020 incorporó esta enmienda con la posibilidad de aplicarla de manera inmediata.

No se identificaron otros cambios normativos que generen impacto en las políticas contables de la Compañía.

## 2.20 Uniformidad en la presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros 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	
	2021	2020
Bancos	137,719,208	85,100,075
Caja	25,126	30,129
<b>Total efectivo y equivalentes del efectivo</b>	<b>137,744,334</b>	<b>85,130,204</b>

Todos los bancos con los que la Compañía tiene sus depósitos cuentan con calificación AAA.

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo.

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

US\$ 815,393 en 2021 y US\$ 505,560 en 2020.

EUR 1 en 2021 y EUR 1 en 2020.

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Dólares de los Estados Unidos de América	3,246,209	1,735,335
Otras monedas	5	4
<b>Total efectivo y equivalentes al efectivo en moneda extranjera</b>	<b>3,246,214</b>	<b>1,735,339</b>

## 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	
	2021	2020
<b>Corriente</b>		
Clientes (1)	199,577,625	123,355,625
Deudores varios (2)	19,533,551	15,095,895
Cuentas por cobrar empleados (3)	813,993	819,177
<b>Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, corrientes</b>	<b>219,925,169</b>	<b>139,270,697</b>
<b>No corriente</b>		
Deudores varios (2)	50,316,562	53,271,956
Cuentas por cobrar empleados (3)	2,922,015	2,620,101
<b>Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corrientes</b>	<b>53,238,577</b>	<b>55,892,057</b>
Menos - Provisión para cuentas de dudoso recaudo (4)	(3,382,180)	(4,633,232)
<b>Total Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corrientes</b>	<b>49,856,397</b>	<b>51,258,825</b>



(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	
	2021	2020
TIER 1	147,612,333	64,269,231
TIER 2	15,796,254	25,457,617
TIER 3	36,169,038	33,628,777
<b>Total cuentas por cobrar clientes</b>	<b>199,577,625</b>	<b>123,355,625</b>

Clasificación	Margen de Contribución	Ton	% Volumen
<b>TIER 1</b>	>5,00	244,662	65%
<b>TIER 2</b>	3,00 a 4,99	53,786	14%
<b>TIER 3</b>	<3,00	78,624	21%

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

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
A vencer	114,432,538	97,320,268
Vencidos a 3 meses	76,113,933	19,956,193
Vencidos de 3 a 6 meses	269,148	256,721
Vencidos de 6 a 12 meses	8,762,006	5,822,443
<b>Total cuentas por cobrar clientes</b>	<b>199,577,625</b>	<b>123,355,625</b>

(2) Comprende principalmente el saldo por cobrar relacionado a la venta de títulos mineros por \$17,314,059 (\$12,686,107 al 31 de diciembre de 2020) correspondiente a la porción corriente y \$47,074,214 (\$48,555,746 al 31 de diciembre de 2020) correspondiente a la porción no corriente.

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

Año	2021	2020
2021	-	819,177
2022	813,993	917,731
2023	1,023,481	412,389
2024	459,908	297,970
2025	332,305	306,320
2026	341,617	314,370
2027	350,595	371,321
2028 y siguientes	414,109	
	<b>3,736,008</b>	<b>3,439,278</b>

Los valores razonables están basados en flujos de caja descontados usando la tasa Wacc de la Compañía, para los años terminados a diciembre 31 de 2021 y 2020 es de 8,75% y 8,63% respectivamente.

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

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Provisión de dudoso recaudo		
Saldo al 1 de enero	(4,633,232)	(4,604,354)
Aumentos	(540,832)	(1,809,888)
Castigos de cartera	1,435,538	438,280
Recuperación	356,346	1,342,730
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>(3,382,180)</b>	<b>(4,633,232)</b>

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\$ 338,198 en 2021 y US\$ 252,868 en 2020.

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Dólares de los Estados Unidos de América	1,346,420	867,969
<b>Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar</b>	<b>1,346,420</b>	<b>867,969</b>

## NOTA 5. INVENTARIOS

Los inventarios comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
<b>Productos terminados</b>		
Productos terminados, manufacturados (1)	48,413,498	31,874,192
Productos terminados, comprados (2)	7,265,573	1,704,194
Productos terminados, subproductos (3)	56,685,584	62,134,625
<b>Materias primas</b>		
Materias primas, compradas (4)	32,149,886	8,483,788
Materias primas manufacturadas (5)	43,070,076	18,684,162
<b>Productos en proceso</b>		
Materias primas en proceso (6)	8,715,207	4,707,389
Producto en proceso (7)	2,245,013	9,430,751
<b>Materiales repuestos e insumos</b>		
Repuestos (8)	46,530,028	43,444,744
Materiales de consumo	4,376,379	4,355,418
Insumos (9)	18,077,322	11,162,595
<b>Subtotal</b>	<b>267,528,566</b>	<b>195,981,858</b>
<b>Menos - Provisión de Inventarios (10)</b>	<b>(25,810,775)</b>	<b>(18,421,866)</b>
<b>Total Inventarios</b>	<b>241,717,791</b>	<b>177,559,992</b>

(1) Incluye inventario en poder de terceros (maquilas) al 31 diciembre de 2021 por \$12.438.283, (\$6.209.770 al 31 de diciembre de 2020).

(2) Incluye principalmente el valor de inventarios de la familia de barra comprada al 31 de diciembre de 2021 por \$5.541.843, (\$1.334.473 al 31 de diciembre de 2020).

(3) 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 2021 por \$56.366.444 (\$60.455.232, al 31 de diciembre de 2020).

(4) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de carbones y chatarra al 31 de diciembre de 2021 por \$20.483.824 y \$10.955.617 respectivamente, (\$5.486.395 y \$1.868.536, al 31 de diciembre 2020).

(5) Incluye principalmente el valor de los inventarios de coque y mineral de hierro al 31 de diciembre de 2021 por \$10.710.842 y \$26.463.878 respectivamente (\$2.851.592 y \$9.932.698, al 31 de diciembre 2020).

(6) Incluye principalmente el valor de inventarios de la familia de chatarra procesada al 31 de diciembre de 2021 por \$6.533.552 (\$2.365.700, al 31 de diciembre de 2020).

(7) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de palanquilla \$1.823.501 al 31 diciembre de 2021, (\$5.669.686, al 31 de diciembre 2020).

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

(9) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de electrodos y ferroaleaciones por \$3.301.450 y \$9.935.391 respectivamente a diciembre de 2021, (\$1.774.190 y \$5.124.188 al 31 de diciembre de 2020).

(10) La provisión de inventarios comprende lo siguiente:

Provisión de inventarios	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Provisión por obsolescencia	(9.124.612)	(8,512,947)
Provisión lento movimiento	(16.248.630)	(9,785,848)
Provisión por valor neto de realización	(437.533)	(123,071)
<b>Total provisión de inventarios</b>	<b>(25.810.775)</b>	<b>(18,421,866)</b>

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

Provisión de inventarios	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Saldo al 1 de enero	(18,421,866)	(25,664,693)
(Aumento) disminución (1)	(7,388,909)	7,242,827
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>(25,810,775)</b>	<b>(18,421,866)</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2021 el aumento de la provisión corresponde principalmente a la provisión de lento movimiento, fueron provisionadas las materias primas que se consideran serán consumidas con mezclas de material en un periodo mayor a 2 años. Al 31 de diciembre de 2020 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	
	2021	2020
<b>Activos por impuestos, corrientes</b>		
Impuesto de renta y complementarios (1)	41,388,165	28,469,041
Otros impuestos por cobrar	9,139,011	6,316,997
<b>Total activos por impuestos, corrientes</b>	<b>50,527,176</b>	<b>34,786,038</b>
<b>Activos por impuestos, no corrientes</b>		
Otros impuestos por cobrar (2)	32,662,187	27,069,977
<b>Total activos por impuestos, no corrientes</b>	<b>32,662,187</b>	<b>27,069,977</b>
<b>Pasivos por impuestos, corrientes</b>		
Impuesto al valor agregado	(27,875,279)	(20,424,424)
Impuesto de industria y comercio	(11,283,939)	(7,533,912)
Retenciones en la fuente	(11,708,273)	(8,843,077)
Impuesto de renta y complementarios (3)	(10,348,220)	(758,145)
Regalías por pagar	(2,613,671)	(2,366,551)
<b>Total pasivos por impuestos, corrientes</b>	<b>(63,829,382)</b>	<b>(39,926,109)</b>

(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 compras de bienes de capital operativos (Capex), los cuales no tienen vencimiento y podrán ser compensados con pagos futuros de impuesto de renta.

(3) Corresponde principalmente a \$2,500,667 por ganancia ocasional (Al 31 de diciembre de 2020 \$758,000) y \$7,847,553 de provisión por impuesto de renta corriente. (Al 31 de diciembre de 2020 no se generó gasto por impuesto de renta corriente)

## 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 2021 y 2020, por el sistema de renta el cual establece una tasa de impuesto de renta de 32% para el 2020 y 31% para el año 2021. 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 2021 la Compañía mantiene pérdidas fiscales de renta y CREE que totalizan \$ 282,437,968, (\$456,404,405 al 31 de diciembre del 2.020). El saldo a 31 de diciembre del 2021 corresponde 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.

### Reforma tributaria

El pasado 14 de septiembre de 2021 fue sancionada la Ley 2155 de 2021 o Ley de inversión social. Dentro de los cambios más representativos se encuentra la aplicación de la tarifa del 35% a partir del año gravable 2022 como tarifa general del impuesto sobre la renta de las personas jurídicas, se mantiene en el 50% el descuento tributario de ICA pagado, el cual debía incrementarse a partir del año gravable 2022.

### Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
<b>Impuesto sobre la renta</b>		
Impuesto corriente	(10,348,220)	(758,145)
Impuesto diferido	(52,160,591)	8,503,637
Otros	148,349	(70,254)
<b>Total impuesto sobre la renta</b>	<b>(62,360,462)</b>	<b>7,675,238</b>



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

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto sobre la renta	180,540,702	(48,867,025)
<b>Efectos impositivos de:</b>		
Ingresos no gravables	(52,241,352)	(54,561,659)
Gastos no deducibles	118,109,550	109,710,422
<b>Utilidad gravable antes de compensación pérdidas</b>	<b>246,408,900</b>	<b>6,281,738</b>
Compensación pérdidas fiscales acumuladas	(200,452,000)	(3,928,777)
<b>Utilidad fiscal</b>	<b>45,956,900</b>	<b>2,352,961</b>
Rentas exentas	<b>(746,960)</b>	<b>(2,352,961)</b>
<b>Renta líquida gravable</b>	<b>45,209,940</b>	-
Tasa de impuesto	31%	32%
Impuesto de renta	14,015,081	-
Impuesto de renta ganancia ocasional	2,500,667	758,145
<b>Impuesto de renta y ganancia ocasional antes de descuentos tributarios</b>	<b>16,515,748</b>	<b>758,145</b>
Descuentos tributarios		
Impuesto de industria y comercio	(5,817,119)	-
Donaciones entidades sin ánimo de lucro	(350,409)	-
<b>Total gasto de impuesto corriente</b>	<b>10,348,220</b>	<b>758,145</b>

### Impuesto sobre la renta diferido

El pasivo por impuestos diferidos comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Activo - impuesto diferido	127,102,369	178,496,717
Pasivo - impuesto diferido	(239,743,003)	(228,424,700)
<b>Total pasivo por impuestos diferidos</b>	<b>(112,640,634)</b>	<b>(49,927,983)</b>

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
<b>Detalle del impuesto diferido activo</b>		
Pérdidas fiscales	98,853,289	137,038,781
Excesos de renta presuntiva	-	8,760,180
Pasivos por provisiones	5,982,525	15,004,890
Inventarios	11,628,910	8,054,113
Cuentas y documentos por cobrar	7,316,280	5,071,730
Proveedores	2,779,683	4,147,329
Arrendamientos	541,682	294,172
Otros activos	-	125,522
<b>Total impuesto diferido activo</b>	<b>127,102,369</b>	<b>178,496,717</b>
<b>Detalle del impuesto diferido pasivo</b>		
Propiedad, planta y equipo	(228,818,852)	(215,483,837)
Otros activos no financieros	(6,999,947)	(6,999,947)
Inventarios	(3,919,583)	(5,940,916)
Otros pasivos	(4,621)	-
<b>Total impuesto diferido pasivo</b>	<b>(239,743,003)</b>	<b>(228,424,700)</b>
<b>Total impuesto diferido neto</b>	<b>(112,640,634)</b>	<b>(49,927,983)</b>

El movimiento del pasivo por impuestos diferidos comprende lo siguiente:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Saldos al 1 de enero	(49,927,983)	(54,370,274)
Crédito al estado de resultados	(52,160,591)	8,503,637
Crédito (cargo) a los otros resultados integrales	(10,552,060)	(4,061,346)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>(112,640,634)</b>	<b>(49,927,983)</b>

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

	Pérdidas fiscales	Excesos de renta presuntiva	Pasivos por provisiones	Inventarios	Cuentas y documentos por cobrar	Proveedores	Arrendamientos	Otros activos	Total
<b>Impuestos diferidos activos</b>									
<b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>	<b>137,515,812</b>	<b>10,284,704</b>	<b>21,583,232</b>	<b>10,763,043</b>	<b>6,310,867</b>	<b>549,595</b>	<b>519,714</b>	<b>26,575</b>	<b>187,553,542</b>
(Cargo) crédito al estado de resultados	(477,031)	(1,524,524)	(2,516,996)	(2,708,930)	(1,239,137)	3,597,734	(225,542)	98,947	(4,995,479)
(Cargo) crédito a los otros resultados integrales	-	-	(4,061,346)	-	-	-	-	-	(4,061,346)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>137,038,781</b>	<b>8,760,180</b>	<b>15,004,890</b>	<b>8,054,113</b>	<b>5,071,730</b>	<b>4,147,329</b>	<b>294,172</b>	<b>125,522</b>	<b>178,496,717</b>
(Cargo) crédito al estado de resultados	(38,185,492)	(8,760,180)	1,529,695	3,574,797	2,244,550	(1,367,646)	247,510	(125,522)	(40,842,288)
(Cargo) crédito a los otros resultados integrales	-	-	(10,552,060)	-	-	-	-	-	(10,552,060)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>98,853,289</b>	<b>-</b>	<b>5,982,525</b>	<b>11,628,910</b>	<b>7,316,280</b>	<b>2,779,683</b>	<b>541,682</b>	<b>-</b>	<b>127,102,369</b>

	Propiedad, planta y equipo	Otros activos no financieros	Inventarios	Otros pasivos	Total
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>					
<b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>	<b>(229,644,827)</b>	<b>(6,973,510)</b>	<b>(4,530,674)</b>	<b>(774,805)</b>	<b>(241,923,816)</b>
(Cargo) crédito al estado de resultados	14,160,990	(26,437)	(1,410,242)	774,805	13,499,116
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>(215,483,837)</b>	<b>(6,999,947)</b>	<b>(5,940,916)</b>	<b>-</b>	<b>(228,424,700)</b>
(Cargo) crédito al estado de resultados	(13,335,013)	-	2,021,331	(4,621)	(11,318,303)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>(228,818,850)</b>	<b>(6,999,947)</b>	<b>(3,919,585)</b>	<b>(4,621)</b>	<b>(239,743,003)</b>

## 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 2021 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 2021. El estudio de precio de transferencias del año 2020 fue finalizado y no se identificaron efectos significativos.

## NOTA 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, plantas y equipos comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Propiedades, plantas y equipos		
Costo	2,114,274,513	2,037,993,933
Depreciación	(853,194,329)	(758,911,851)
<b>Total propiedades, plantas y equipos</b>	<b>1,261,080,184</b>	<b>1,279,082,082</b>

Al 31 de diciembre de 2021	Costo	Depreciación	Costo neto
Terrenos	166,730,200	-	166,730,200
Proyectos en curso	46,787,359	-	46,787,359
Construcciones y edificaciones	269,466,408	(52,204,387)	217,262,021
Maquinaria y equipo	1,521,429,441	(748,481,044)	772,948,397
Flota y equipo de transporte	3,257,068	(2,720,049)	537,019
Equipo férreo	12,235,510	(10,478,780)	1,756,730
Muebles y enseres	2,624,667	(2,470,297)	154,370
Equipo de cómputo y comunicaciones	4,199,938	(2,898,413)	1,301,525
Plantaciones	14,789,421	(615,391)	14,174,030
Minas y canteras	72,754,501	(33,325,968)	39,428,533
<b>Total propiedades, plantas y equipos</b>	<b>2,114,274,513</b>	<b>(853,194,329)</b>	<b>1,261,080,184</b>

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	1,483,459,826	(667,365,573)	816,094,253
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	2,618,306	(2,429,264)	189,042
Equipo de cómputo y comunicaciones	3,961,843	(2,459,660)	1,502,183
Plantaciones	14,789,421	(554,118)	14,235,303
Minas y canteras	57,329,570	(27,804,118)	29,525,452
<b>Total propiedades, plantas y equipos</b>	<b>2,037,993,933</b>	<b>(758,911,851)</b>	<b>1,279,082,082</b>

Los movimientos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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	Total
<b>Costo al 31 de diciembre 2020</b>	<b>154,173,184</b>	<b>32,775,123</b>	<b>273,214,311</b>	<b>1,483,459,826</b>	<b>3,263,954</b>	<b>12,408,395</b>	<b>2,618,306</b>	<b>3,961,843</b>	<b>14,789,421</b>	<b>57,329,570</b>	<b>2,037,993,933</b>
Adiciones	199,300	68,397,843	296,015	170,162	120,805	-	-	-	-	15,386,455	84,570,580
Capitalizaciones	14,217,407	(54,385,607)	973,733	38,708,513	70,125	-	21,479	238,574	-	38,476	(117,300)
Bajas	(1,660,391)	-	(4,721,636)	(909,060)	(77,011)	(172,885)	(15,118)	(479)	-	-	(7,556,580)
Traslado y reclasificaciones	(199,300)	-	(296,015)	-	(120,805)	-	-	-	-	-	(616,120)
<b>Costo al 31 de diciembre 2021</b>	<b>166,730,200</b>	<b>46,787,359</b>	<b>269,466,408</b>	<b>1,521,429,441</b>	<b>3,257,068</b>	<b>12,235,510</b>	<b>2,624,667</b>	<b>4,199,938</b>	<b>14,789,421</b>	<b>72,754,501</b>	<b>2,114,274,513</b>
<b>Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2020</b>	-	-	(46,041,883)	(667,365,573)	(2,586,191)	(9,671,044)	(2,429,264)	(2,459,660)	(554,118)	(27,804,118)	(758,911,851)
Depreciación	-	-	(7,188,689)	(81,612,612)	(207,018)	(963,473)	(55,464)	(439,222)	(61,273)	(5,521,850)	(96,049,601)
Bajas	-	-	1,026,185	497,141	73,160	155,737	14,431	469	-	-	1,767,123
<b>Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2021</b>	-	-	<b>(52,204,387)</b>	<b>(748,481,044)</b>	<b>(2,720,049)</b>	<b>(10,478,780)</b>	<b>(2,470,297)</b>	<b>(2,898,413)</b>	<b>(615,391)</b>	<b>(33,325,968)</b>	<b>(853,194,329)</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>166,730,200</b>	<b>46,787,359</b>	<b>217,262,021</b>	<b>772,948,397</b>	<b>537,019</b>	<b>1,756,730</b>	<b>154,370</b>	<b>1,301,525</b>	<b>14,174,030</b>	<b>39,428,533</b>	<b>1,261,080,184</b>



	Terrenos	Proyectos en curso	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Flota y equipo de transporte	Equipo férreo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicaciones	Plantaciones	Minas y canteras	Total
<b>Costo al 31 de diciembre 2019</b>	<b>154,705,251</b>	<b>20,334,958</b>	<b>272,295,096</b>	<b>1,459,035,898</b>	<b>3,345,007</b>	<b>12,027,843</b>	<b>2,630,016</b>	<b>3,725,555</b>	<b>16,777,562</b>	<b>55,428,532</b>	<b>2,000,305,718</b>
Adiciones	7,244,382	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)	(15,161)	(63,651)	(1,988,141)	(5,520,489)	(16,899,099)
Traslado y reclasificaciones	-	(10,595,471)	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,595,471)
<b>Costo al 31 de diciembre 2020</b>	<b>154,173,184</b>	<b>32,775,123</b>	<b>273,214,311</b>	<b>1,483,459,826</b>	<b>3,263,954</b>	<b>12,408,395</b>	<b>2,618,306</b>	<b>3,961,843</b>	<b>14,789,421</b>	<b>57,329,570</b>	<b>2,037,993,933</b>
<b>Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(39,094,358)</b>	<b>(572,395,179)</b>	<b>(2,352,011)</b>	<b>(8,486,598)</b>	<b>(2,336,537)</b>	<b>(2,124,376)</b>	<b>(502,248)</b>	<b>(21,515,247)</b>	<b>(648,806,554)</b>
Depreciación	-	-	(7,022,405)	(97,073,413)	(265,931)	(1,288,261)	(107,335)	(397,699)	(147,148)	(6,288,871)	(112,591,063)
Bajas	-	-	74,880	37,422	31,751	103,815	14,608	62,415	95,278	-	420,169
Traslados y Reclasificaciones	-	-	-	2,065,597	-	-	-	-	-	-	2,065,597
<b>Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(46,041,883)</b>	<b>(667,365,573)</b>	<b>(2,586,191)</b>	<b>(9,671,044)</b>	<b>(2,429,264)</b>	<b>(2,459,660)</b>	<b>(554,118)</b>	<b>(27,804,118)</b>	<b>(758,911,851)</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>154,173,184</b>	<b>32,775,123</b>	<b>227,172,428</b>	<b>816,094,253</b>	<b>677,763</b>	<b>2,737,351</b>	<b>189,042</b>	<b>1,502,183</b>	<b>14,235,303</b>	<b>29,525,452</b>	<b>1,279,082,082</b>

El gasto de depreciación al 31 de diciembre de 2021 fue por \$96,049,601 (\$112,591,063 al 31 de diciembre de 2020)

Durante los años 2021 y 2020, la Compañía no capitalizó costos por intereses.

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

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.

El movimiento de minas y canteras por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 comprende lo siguiente:

<b>Minas y canteras</b>	<b>Desarrollo minero</b>	<b>Abandono de minas</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>			
Al 1 de enero	16,916,384	40,413,186	57,329,570
Capitalizaciones y adiciones	38,476	15,386,455	15,424,931
<b>Costo al 31 de diciembre</b>	<b>16,954,860</b>	<b>55,799,641</b>	<b>72,754,501</b>
<b>Amortizaciones</b>			
Al 1 de enero	(7,393,067)	(20,411,051)	(27,804,118)
Amortizaciones	(2,000,577)	(3,521,273)	(5,521,850)
Amortizaciones al 31 de diciembre	(9,393,644)	(23,932,324)	(33,325,968)
<b>Total minas y canteras al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>7,561,216</b>	<b>31,867,317</b>	<b>39,428,533</b>

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

Minas y canteras	Desarrollo minero	Abandono de minas	Total
<b>Costo</b>			
Al 1 de enero	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)
<b>Costo al 31 de diciembre</b>	<b>16,916,384</b>	<b>40,413,186</b>	<b>57,329,570</b>
<b>Amortizaciones</b>			
Al 1 de enero	(5,744,378)	(15,770,869)	(21,515,247)
Amortizaciones	(1,648,689)	(4,640,182)	(6,288,871)
<b>Amortizaciones al 31 de diciembre</b>	<b>(7,393,067)</b>	<b>(20,411,051)</b>	<b>(27,804,118)</b>
<b>Total minas y canteras al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>9,523,317</b>	<b>20,002,135</b>	<b>29,525,452</b>

## NOTA 8. INTANGIBLES

Los intangibles comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Software	148,739	413,139

El movimiento de los intangibles comprende lo siguiente:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Saldo al 1 de enero	413,139	737,668
Adiciones de software	117,300	75,357
Amortización	(381,700)	(399,886)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>148,739</b>	<b>413,139</b>

## NOTA 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2021	2020
<b>Obligaciones financieras, corrientes</b>		
Obligaciones financieras pagarés (1)	139,171,067	232,511,412
<b>Total obligaciones financieras, corrientes</b>	<b>139,171,067</b>	<b>232,511,412</b>
<b>Obligaciones financieras, no corrientes</b>		
Obligaciones financieras, no corrientes (1)	12,413,814	18,615,260
<b>Total obligaciones financieras, no corrientes</b>	<b>12,413,814</b>	<b>18,615,260</b>
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>151,584,881</b>	<b>251,126,672</b>

(1) Obligaciones financieras pagarés:

	Al 31 de diciembre de			
	2021	Vencimiento	2020	Vencimiento
<b>Obligaciones financieras nacionales</b>				
Banco de Santander	78,233,925	Abr-22	78,558,840	Ago-21
Banco Davivienda	25,208,977	Abr-22	-	-
Banco Itaú	21,204,078	Abr-22	30,131,531	Dic-21
Banco de Bogotá	14,524,087	Feb-22	-	-
Banco Citibank Colombia	-	-	87,120,776	Oct-21
Banco de Santander	-	-	33,531,973	Dic-21
Banco de Occidente	-	-	3,168,292	Feb-21
<b>Total obligaciones financieras, corrientes</b>	<b>139,171,067</b>		<b>232,511,412</b>	
Banco de Occidente	12,413,814	Dic-23	18,615,260	Dic-23
<b>Total obligaciones financieras, no corrientes</b>	<b>12,413,814</b>		<b>18,615,260</b>	
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>151,584,881</b>		<b>251,126,672</b>	

Las tasas de interés que las entidades financieras otorgaron a la Compañía oscilaron entre 2,96% EA y 4,65% EA durante el año 2021 y entre 3,24% EA y 6,98% EA durante el año 2020.

## NOTA 10. OTRAS PROVISIONES

Las otras provisiones comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
<b>Corriente</b>		
Provisión para contingencias (1)	26,201,895	23,757,859
Provisiones diversas (2)	2,319,909	2,870,947
<b>Total otras provisiones, corrientes</b>	<b>28,521,804</b>	<b>26,628,806</b>
<b>No corriente</b>		
Costos de abandono (3)	54,236,232	52,404,082
<b>Total otras provisiones, no corrientes</b>	<b>54,236,232</b>	<b>52,404,082</b>
<b>Total otras provisiones</b>	<b>82,758,036</b>	<b>79,032,888</b>

(1) Las contingencias comprenden lo siguiente:

a) Laborales:

Al 31 de diciembre de 2021 existen litigios y reclamos laborales en contra de la Compañía por aproximadamente \$20,974,517 (\$19,427,033 al 31 de diciembre de 2020), 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 2021 y 2020, la gerencia, con base en la opinión de sus asesores legales, ha estimado una provisión por \$10,476,679 y \$11,125,589 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 al 31 de diciembre de 2021 por \$26,513,166 (\$20,596,000 al 31 de diciembre de 2020). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la gerencia de la Compañía, con base en la opinión de sus asesores legales, ha estimado una provisión de \$15,725,216 y \$12,623,270 respectivamente.

El movimiento de contingencias comprende lo siguiente:

	Civiles y administrativas	Laborales	Total
<b>Saldo a 1 de enero de 2020</b>	<b>14,222,824</b>	<b>10,984,136</b>	<b>25,206,960</b>
Aumento (disminuciones)	(762,554)	353,137	(409,417)
Pagos	(828,000)	(211,684)	(1,039,684)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>12,632,270</b>	<b>11,125,589</b>	<b>23,757,859</b>
Aumento (disminuciones)	3,092,946	1,239,590	4,332,536
Pagos	-	(1,888,500)	(1,888,500)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>15,725,216</b>	<b>10,476,679</b>	<b>26,201,895</b>

(2) Las provisiones diversas comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Consultoría informática y software corporativo	1,388,631	79,888
Honorarios legales	804,379	869,217
Otros	126,899	731,842
Subsidio de pensiones	-	1,190,000
<b>Total provisiones diversas</b>	<b>2,319,909</b>	<b>2,870,947</b>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Minas de Hierro	28,405,826	21,210,761
Minas de Carbón	12,998,885	16,224,485
Minas de Caliza	6,263,935	7,422,963
Plantas	6,567,586	7,545,873
<b>Total costo de abandono</b>	<b>54,236,232</b>	<b>52,404,082</b>



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

<b>Saldo 1 de enero de 2020</b>	<b>51,816,722</b>
Aumentos	5,143,718
Pagos	(1,933,022)
Disminuciones	(5,520,489)
Actualización financiera (Nota 22)	2,897,153
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>52,404,082</b>
Aumentos	14,943,158
Pagos	(3,615,314)
Disminuciones	(2,400,539)
Actualización financiera (Nota 22)	(7,095,155)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>54,236,232</b>

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

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

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Proveedores nacionales (1)	223,042,137	154,970,242
Proveedores del exterior	6,901,603	3,771,084
Anticipos y avances recibidos de clientes	50,431,761	11,921,987
Acreedores varios	5,859,955	3,558,160
Retenciones y aportes de nómina	2,815,966	2,961,996
Intereses por pagar	2,111,623	1,145,672
Dividendos por pagar	334,522	334,522
<b>Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>291,497,567</b>	<b>178,663,663</b>

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. El vencimiento de estas obligaciones oscila en promedio entre 30 y 120 días y originó intereses entre 4,22% y 6,96% EA.

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
<b>Operaciones de triangulación</b>		
Itaú	32,811,077	5,061,952
Davivienda	19,470,515	29,886,053
Bogotá	5,750,860	15,826,795
Santander	1,520,372	8,230,517
Banco de Occidente	-	83,256
<b>Total operaciones de triangulación</b>	<b>59,552,824</b>	<b>59,088,573</b>

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

US\$ 1,972,055 en 2021 y US\$ 514,020 en 2020.

EUR 78,187 en 2020 y EUR 146,632 en 2020.

BRL 10,000 en 2021 y BRL 2,105,734 en 2020.

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Dólares de los Estados Unidos de América	7,851,067	1,764,374
Euro	353,983	615,831
Real Brasileño	7,134	1,390,879
<b>Total cuentas por pagar comerciales en moneda extranjera</b>	<b>8,212,184</b>	<b>3,771,084</b>

## NOTA 12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Las provisiones por beneficios a empleados comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
<b>Corriente</b>		
Prestaciones sociales y bonificaciones	13,365,253	11,718,879
Cesantías consolidadas	4,575,605	4,413,140
Vacaciones consolidadas	2,657,807	2,754,822
Sueldos por pagar	1,215,568	1,227,698
Intereses sobre cesantías	588,216	562,997
<b>Total provisiones por beneficios a empleados, corrientes</b>	<b>22,402,449</b>	<b>20,677,536</b>

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
<b>No corriente</b>		
Valor presente de planes de pensiones	182,659,244	218,099,079
Valor razonable de activos del plan de pensiones	(107,334,399)	(113,381,744)
<b>Total provisiones por beneficios a empleados, no corrientes</b>	<b>75,324,845</b>	<b>104,717,335</b>

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

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Al 1 de enero	218,099,079	236,552,422
Costos financieros reconocidos en el estado de resultados (nota 22)	13,621,022	14,171,092
(Ganancias) actuariales reconocidas en otros resultados integrales	(30,153,871)	(13,132,404)
Beneficios pagados	(18,906,986)	(19,492,031)
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>182,659,244</b>	<b>218,099,079</b>

Las premisas actuariales usadas fueron las siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Tasa de descuento	8,25%	6,50%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%
Aumentos de planes de pensión futuros	3,00%	3,00%
Número de personas cobijadas	3,277	3,356

31 de diciembre de 2021 Impactos en obligaciones de beneficios definidos			
Análisis de sensibilidad	Cambios en las premisas	Incremento en asunción	Decremento en asunción
Tasa de descuento	0,50%	Incremento 3,61%	Decremento 3,87%
Incrementos pensionales	0,50%	Incremento 4,06%	Decremento 4,33%
Expectativa de vida	1 año	Incremento 3,17%	Decremento 3,19%

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%	Incremento 4,21%	Decremento 4,23%
Incrementos pensionales	0,50%	Incremento 4,64%	Decremento 4,62%
Expectativa de vida	1 año	Incremento 3,33%	Decremento 3,15%

Los activos del patrimonio autónomo comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Derechos fiduciarios (terrenos, plantaciones forestales y reservas)	65,910,242	65,917,501
Inversiones	40,902,384	46,114,567
Cuentas bancarias	657,928	1,550,576
Otros	(136,155)	(200,900)
<b>Total Activos del plan de pensiones</b>	<b>107,334,399</b>	<b>113,381,744</b>

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

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
<b>Activos del plan de pensiones</b>		
Al 1 de enero	113,381,744	122,605,193
Retorno esperado de los activos del plan	(6,047,345)	5,156,953
Reintegro gastos pensionales	-	(14,380,402)
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>107,334,399</b>	<b>113,381,744</b>

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 2021 fue de \$187,181,126 (\$194,802,593 al 31 de diciembre de 2020). Este pasivo aplica solo para efectos fiscales.

## NOTA 13. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones entre partes relacionadas comprenden lo siguiente::

Al 31 de diciembre de 2021	
Fundación Social Paz del Río	Total operaciones partes relacionadas
<b>Costos</b>	
Donaciones (Nota 21)	1,364,127
	1,364,127

Al 31 de diciembre de 2020	
Fundación Social Paz del Río	Total operaciones partes relacionadas
<b>Costos</b>	
Donaciones (Nota 21)	864,127
	864,127

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

## NOTA 14. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
<b>Corriente</b>		
Contrato de disponibilidad (1)	15,090,019	15,090,019
<b>Total otros pasivos no financieros, corrientes</b>	<b>15,090,019</b>	<b>15,090,019</b>
<b>No corriente</b>		
Contrato de disponibilidad (1)	47,429,927	62,519,935
<b>Total otros pasivos no financieros, no corrientes</b>	<b>47,429,927</b>	<b>62,519,935</b>
	<b>62,519,946</b>	<b>77,609,954</b>

(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 2021 se tenía un saldo por amortizar de \$8,394,549 (en el 2020 \$13,542,776); durante los años 2021 y 2020 el monto amortizado fue de \$5,148,226 el cual se incluye en el estado de resultados en el rubro de otros Ingresos. Nota 21.

En el año 2008, la subsidiaria fusionada Minas Paz del Río S.A, firmó un contrato de disponibilidad de caliza generando un ingreso por anticipado por valor de \$186,094,006 de los cuales \$52,852,334 son amortizados a 27 años y \$133,241,672 amortizados a 17 años, fecha en la cual se cumple el compromiso de entrega de esta caliza. Al 31 de diciembre de 2021 se tenía un saldo por amortizar de \$50,665,766 (en el 2020 \$60,607,558). Durante los años 2021 y 2020 el monto amortizado fue \$9,941,792 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 2021 y 2020 la Compañía realizó el registro de amortización del componente financiero identificado en los contratos de disponibilidad por un monto de \$8,030,413 y \$9,832,759; respectivamente. Nota 21.



## NOTA 15. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

Los activos por derecho de uso comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Inmuebles	16,254,752	17,578,977
Maquinaria y equipo	60,316,523	62,682,685
<b>Total activos por derecho de uso</b>	<b>76,571,275</b>	<b>80,261,662</b>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Corriente	15,133,641	13,444,767
No corriente	62,830,832	67,577,421
<b>Total pasivos por arrendamientos</b>	<b>77,964,473</b>	<b>81,022,188</b>

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

	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>	<b>17,578,977</b>	<b>62,682,685</b>	<b>80,261,662</b>
Nuevos contratos	-	6,002,732	6,002,732
Amortización (Nota 19)	(1,324,225)	(8,324,469)	(9,648,694)
Renegociación de contratos	-	(44,425)	(44,425)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>16,254,752</b>	<b>60,316,523</b>	<b>76,571,275</b>

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

	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>	<b>21,722,143</b>	<b>65,593,864</b>	<b>87,316,007</b>
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>17,578,977</b>	<b>62,682,685</b>	<b>80,261,662</b>

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

	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>	<b>18,389,843</b>	<b>62,632,345</b>	<b>81,022,188</b>
Nuevos contratos	-	6,853,071	6,853,071
Intereses registrados	2,065,609	6,348,788	8,414,397
Renegociación de contratos	-	212,314	212,314
Pagos realizados	(2,699,575)	(15,837,922)	(18,537,497)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>17,755,877</b>	<b>60,208,596</b>	<b>77,964,473</b>

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

	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>	<b>22,634,610</b>	<b>65,875,727</b>	<b>88,510,337</b>
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>18,389,843</b>	<b>62,632,345</b>	<b>81,022,188</b>

Importes reconocidos en el estado de resultados integrales

	Al 31 diciembre de	
	2021	2020
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no son arrendamientos a corto plazo (incluidos en otros gastos)	759,076	859,096
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamientos no incluidos en los pasivos por arrendamientos (incluidos en otros gastos)	75,397,282	84,526,445
	<b>76,156,358</b>	<b>85,385,541</b>

## NOTA 16. PATRIMONIO

### Capital social:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital de la sociedad por \$496,915,537 se compone de 24,870,647,495 acciones ordinarias con un valor nominal cada una de \$10 y 24,820,906,200 acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto, con un valor nominal cada una de \$10.

### Reservas obligatorias

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la asamblea general de accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

### Prima de Emisión

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

En reunión extraordinaria de Asamblea de Accionistas de fecha 6 de Diciembre de 2019, se aprobó incrementar el capital autorizado de la Compañía de \$260,000,000 a \$500,000,000 y capitalizar la deuda neta que la Compañía mantenía con Votorantim S.A por 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.

## NOTA 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden lo siguiente:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Venta de bienes (1)	1,398,986,697	912,565,316
Venta de bienes exportación	8,057,853	9,262,360
Devoluciones	(4,635,076)	(2,405,756)
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>1,402,409,474</b>	<b>919,421,920</b>

(1) En el 2021 las ventas de bienes están conformadas por venta de acero en un 96% y venta de subproductos en un 4% (abono, escoria, brea), (92% y 8% respectivamente en el 2020).

## NOTA 18. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas comprende lo siguiente:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
<b>Costos variables</b>		
Materia prima (1)	(487,472,905)	(249,779,868)
Combustible	(44,861,571)	(48,746,419)
Servicio a terceros	(7,577,547)	(8,381,475)
Energía	(83,179,980)	(71,812,971)
Embalaje	(489,070)	(468,359)
Transporte	(23,297,218)	(16,179,405)
Otros costos variables	(211,744,142)	(184,923,429)
<b>Total costo variable</b>	<b>(858,622,433)</b>	<b>(580,291,926)</b>
<b>Costos fijos</b>		
Depreciación y amortización (Nota 7)	(92,888,614)	(118,507,626)
Mano de obra	(98,229,847)	(88,738,868)
Mantenimiento	(34,367,561)	(32,399,253)
Otros costos fijos	(20,487,764)	(20,588,147)
<b>Total costo fijo</b>	<b>(245,973,786)</b>	<b>(260,233,894)</b>
<b>Total costo de ventas</b>	<b>(1,104,596,219)</b>	<b>(840,525,820)</b>

(1) La variación corresponde principalmente al incremento en el costo de compra de carbón y chatarra, el cual incrementó durante el año 2021 en 83% y 64% respectivamente, con respecto al año anterior.

## NOTA 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración comprenden lo siguiente:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Gastos de personal (1)	(28,047,452)	(38,190,264)
Depreciación y amortización (Nota 7)	(409,328)	(1,576,312)
Honorarios	(4,565,780)	(4,050,013)
Gastos legales	(2,457,578)	(2,125,521)
Impuestos	(5,660,753)	(4,883,262)
Seguros	(4,167,341)	(4,186,187)
Servicios	(5,046,044)	(1,052,481)
Mantenimientos y reparaciones	(4,025,991)	(1,613,114)
Gastos de viaje	(448,634)	(200,314)
Contribuciones	(572,606)	(473,411)
Diversos	(1,042,384)	(324,850)
<b>Total gastos de administración</b>	<b>(56,443,891)</b>	<b>(58,675,729)</b>

(1) Durante el año 2020 se ejecutó un plan de retiro voluntario con un costo de \$9,995,000.

## NOTA 20. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas comprenden lo siguiente:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Servicios	(29,302,195)	(28,820,215)
Gastos de personal	(6,999,176)	(7,487,021)
Impuestos	(12,134,572)	(8,467,672)
Depreciación y amortización (Nota 7)	(272,463)	(653,259)
Gastos de viaje	(78,223)	(64,650)
Provisión cartera	(454,682)	(461,220)
Arrendamientos	(275,999)	(304,101)
Honorarios	-	(8,778)
Mantenimientos y reparaciones	(24,423)	(18,543)
Seguros	-	(10)
Diversos	(316,566)	(333,055)
<b>Total gastos de ventas</b>	<b>(49,858,299)</b>	<b>(46,618,524)</b>

## NOTA 21. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Los otros ingresos y otros gastos comprenden lo siguiente:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
<b>Otros ingresos</b>		
Otras ventas (1)	20,721,003	6,310,626
Ingresos por contrato de disponibilidad (Nota 14)	23,120,431	24,922,777
Arrendamientos	143,280	389,980
Diversos (2)	8,581,519	11,642,301
<b>Total otros ingresos</b>	<b>52,566,233</b>	<b>43,265,684</b>
<b>Otros gastos</b>		
Pérdida en venta de activos y depreciación (3) (Nota 7)	(5,338,886)	(9,794,152)
Gastos extraordinarios (4)	(4,048,972)	(1,483,172)
Donaciones (5)	(1,401,588)	(1,050,827)
<b>Total otros gastos</b>	<b>(10,789,446)</b>	<b>(12,328,151)</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2021 las otras ventas incluyen principalmente la venta de derechos mineros asociados al contrato 070-89 por \$20,129,327. (En 2020, venta de predios por \$4,970,068).

(2) Incluye principalmente la venta de activos fijos por \$6,090,196 (En 2020, 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.)

(3) Incluye la baja de activos fijos generada por venta.

(4) Al 31 de diciembre de 2021 los gastos extraordinarios incluyen principalmente el valor de procesos judiciales por valor de \$2,037,591, pago resoluciones ambientales por \$1,002,104 e impuestos asumidos por concepto de retención en la fuente \$775,872. En 2020, el valor de impuestos asumidos por concepto de retención en la fuente \$1,467,481

(5) En el año 2021 incluye donaciones realizadas a la Fundación Social Acerías Paz del Río por \$1,364,127. En 2020 por valor de \$864,127

## NOTA 22. RESULTADO FINANCIERO NETO

El resultado financiero neto comprende lo siguiente:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
<b>Costos financieros</b>		
Otros costos financieros (1)	(51,086,649)	(40,407,571)
Intereses (2)	(16,622,460)	(27,499,319)
Diferencia en cambio	(1,659,191)	(4,346,513)
Descuentos comerciales no condicionados	(716,112)	(647,582)
Comisiones	(708,646)	(596,146)
<b>Total costos financieros</b>	<b>(70,793,058)</b>	<b>(73,497,131)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		
Otros ingresos financieros (3)	14,961,585	11,125,297
Diferencia en cambio	1,348,412	6,044,944
Intereses	1,267,228	2,175,198
Descuentos comerciales no condicionados	468,683	745,287
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>18,045,908</b>	<b>20,090,726</b>
<b>Resultado financiero, neto</b>	<b>(52,747,150)</b>	<b>(53,406,405)</b>

(1) Incluye principalmente los siguientes conceptos.

- Costos de intereses por \$13,621,022 (\$14,171,092 en el 2020) originados en la actualización del pasivo por plan de pensiones.
- Valoración financiera del pasivo a largo plazo por los contratos de disponibilidad por \$8,030,413 (\$10,270,624 en el 2020).
- Valoración financiera pasivo por costos de abandono por \$2,939,008 (\$2,897,153 en el 2020).
- Valoración financiera de cuentas por cobrar a largo plazo por la venta de los títulos por \$9,234,834 (\$446,812 en el 2020).
- Valoración financiera de cuentas por cobrar empleados por \$803,478 (\$304,992 en el 2020).
- Intereses causados por la valoración financiera del pasivo por arrendamiento reconocido por NIIF 16 – Arrendamientos por \$8,414,397 (\$7,629,028 en el 2020). Nota 15.



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

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Intereses sobre obligaciones financieras	(10,027,747)	(14,332,129)
Intereses triangulación de pagos proveedores	(5,014,517)	(10,145,131)
Intereses sobre patrimonio autónomo - endoso facturas	(1,577,847)	(3,020,606)
Intereses sobre deudas de impuestos	(2,349)	(1,453)
<b>Total intereses</b>	<b>(16,622,460)</b>	<b>(27,499,319)</b>

(3) Incluye principalmente los siguientes conceptos

- Rendimientos financieros del fondo de respaldo del pasivo pensional por \$823,063 (\$5,277,099 en el 2020)
- Valoración financiera de cuentas por cobrar a largo plazo por la venta de los títulos por \$3,742,199 (\$5,409,970 en el 2020)
- Valoración financiera de cuentas por cobrar empleados por \$362,160 (\$558,374 en el 2020)
- Valoración financiera pasivo por costos de abandono por \$10,034,163.

## 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 2021 y 2020 la Compañía pago a sus directivos honorarios por valor de \$456,304 y \$231,321; respectivamente.

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

En noviembre de 2021 el Grupo Votorantim S.A principal accionista, dio a conocer de forma pública un acuerdo que firmó con el Grupo Trinity Capital S.A.S y Structure S.A.S Banca de Inversión para la venta del 92,1% de participación que tenía en la Compañía, una vez llevada a cabo la Oferta Pública de Acciones el 21 de enero de 2022 se cerró la transacción quedando poseída la Compañía en un 61,1% por Trinity Capital S.A.S y en un 30,1% por Structure S.A.S Banca de Inversión.



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

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

### **Descripción del Asunto Principal**

En desarrollo de mis funciones de revisor fiscal de Acerías Paz del Río S.A. y en atención a lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, me es requerido informar a la Asamblea si durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021 en la Compañía hubo y fueron adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes o de terceros en su poder y sobre el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de ciertos aspectos regulatorios establecidos en diferentes normas legales y estatutarias.

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

### **Responsabilidad de la Administración**

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

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

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Carrera 7 No. 156-80, Piso 17, Bogotá, Colombia  
Tel: (57-601) 743 1111, [www.pwc.com/co](http://www.pwc.com/co)

© 2022 PricewaterhouseCoopers. PwC se refiere a las firmas colombianas que hacen parte de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Todos los derechos reservados.





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

### **Responsabilidad del Revisor Fiscal**

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

Llevé a cabo mis funciones de conformidad con las normas de aseguramiento de la información aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y de independencia establecidos en el Decreto 2420 de 2015, los cuales están fundados en los principios de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional, y que planifique y realice los procedimientos que considere necesarios con el objeto de obtener una seguridad sobre el cumplimiento por parte de los Administradores de la Compañía de los estatutos y las órdenes o instrucciones de la Asamblea, y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en poder de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esa fecha, en todos los aspectos importantes de evaluación, y de conformidad con la descripción de los criterios del asunto principal.

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

### **Procedimientos de aseguramiento realizados**

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



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

Los procedimientos de aseguramiento realizados fueron los siguientes:

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

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

#### Limitaciones inherentes

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



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

#### Concepto

Con base en la evidencia obtenida del trabajo efectuado y descrito anteriormente, y sujeto a las limitaciones inherentes planteadas, en mi concepto, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea, y existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que están en su poder.

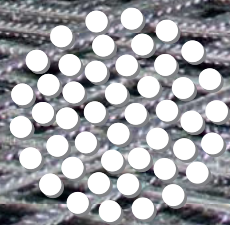
Este informe se emite con destino a los señores Accionistas de Acerías Paz del Río S.A., para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito ni distribuido a otros terceros.

A handwritten signature in black ink, which appears to read "Juan Antonio Colina Pimienta", enclosed within a hand-drawn oval.

Juan Antonio Colina Pimienta  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 28082-T  
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.  
01 de marzo de 2022







**Pazdel Río**  
ES COLOMBIA 

**WWW.PAZDELRIO.COM.CO**

---