

ESTADOS FINANCIEROS

Combinados Condensados
Intermedios de
Propósito Especial

31 de marzo de 2020



ACERO
COLOMBIANO
HECHO CON EL
CORAZÓN



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



Informe de revisión de información financiera combinada intermedia de propósito especial

A los señores miembros de la Junta Directiva de
Acerías Paz del Río S. A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera combinado de propósito especial adjunto de Acerías Paz del Río S. A. y Fundación Social Acerías Paz del Río al 31 de marzo de 2020 y los correspondientes estados combinados de propósito especial de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo del período de tres meses finalizado en esa fecha y el resumen de las políticas contables y otras notas explicativas. La administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera intermedia con base en mi revisión.

Alcance de la revisión

Llevé a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Revisión de Trabajos 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia, y por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera combinada intermedia de propósito especial que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Entidad al 31 de marzo de 2020 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios.



**A los señores miembros de la Junta Directiva de
Acerías Paz del Río S. A.**

Asunto de énfasis – efectos del Covid-19

Llamo la atención sobre la Nota 1 a los estados financieros combinados intermedios de propósito especial, la cual indica los principales impactos generados en la Compañía como consecuencia del COVID-19, y que se han reconocido en los estados financieros al 31 de marzo de 2020 con base en la mejor información disponible y estimaciones en la fecha de preparación de dichos estados financieros. Las autoridades en Colombia han tomado medidas que han implicado el cierre de la economía y el decreto de cuarentena de la mayoría de la población, lo que podría continuar afectando las operaciones y los estados financieros. Las situaciones que se van generando por el COVID-19 están siendo evaluadas diariamente por la administración de la Compañía. Mi conclusión no es calificada con relación a este asunto.

Otros de asuntos

Llamo la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, la cual describe que estos estados financieros combinados intermedios de propósito especial al 31 de marzo de 2020 fueron preparados en cumplimiento a la situación de control y existencia de grupo empresarial de acuerdo con lo establecido en el Código de Comercio en sus Artículos 260 y 261 y debidamente informada por la Compañía en su registro mercantil.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Andrés Edgardo Pinzón Forero', written over a faint, light-colored watermark or background.

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

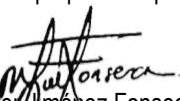
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

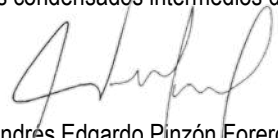
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMBINADO DE PROPÓSITO ESPECIAL

	Notas	Al 31 de Marzo de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes del efectivo	3	54,645,756	46,214,696
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		110,086,770	124,254,319
Inventarios	1	237,946,411	182,534,291
Activos por impuestos		9,195,441	31,957,378
Total Activo corriente		411,874,378	384,960,684
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corriente		51,570,204	50,764,470
Activos por impuestos		21,821,947	21,060,931
Propiedades, plantas y equipos	4	1,330,965,805	1,351,502,526
Activos de derecho de uso	7	84,799,518	87,316,007
Intangibles		700,539	737,668
Total activo no corriente		1,489,858,013	1,511,381,602
Total activo		1,901,732,391	1,896,342,286
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	5	158,406,352	108,266,015
Pasivos por arrendamiento	7	12,038,833	12,933,400
Provisiones por beneficios a empleados		12,625,170	18,000,551
Otras provisiones		30,545,710	26,369,832
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	315,219,899	288,060,694
Otros pasivos no financieros		15,090,019	15,090,019
Pasivos por impuestos		9,052,631	30,376,466
Total pasivo corriente		552,978,614	499,096,977
Pasivo no corriente			
Pasivos por arrendamiento	7	72,967,803	75,576,937
Provisiones por beneficios a empleados	1	107,837,318	113,947,229
Otras provisiones	1	49,870,286	51,816,722
Pasivos por impuestos diferidos		53,054,722	54,370,274
Otros pasivos no financieros		73,458,716	77,354,155
Total pasivo no corriente		357,188,845	373,065,317
Total pasivo		910,167,459	872,162,294
Patrimonio			
Capital emitido		497,103,927	497,103,927
Prima de emisión		485,859,206	485,859,206
Resultados acumulados		(13,561,656)	24,346,183
Reservas		59,754,861	59,754,861
Otras reservas		(37,591,406)	(42,884,185)
Total patrimonio		991,564,932	1,024,179,992
Total pasivo y patrimonio		1,901,732,391	1,896,342,286

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros combinados condensados intermedios de propósito especial


Vicente Enrique Noero A
Representante Legal


Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T


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


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

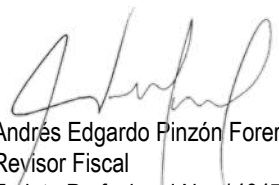
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES COMBINADO DE PROPÓSITO ESPECIAL

	Notas	Periodo de 3 meses terminado el 31 de Marzo de	
		2020	2019
Ingresos de actividades ordinarias		188,621,724	190,174,422
Costo de ventas		(183,928,772)	(196,139,652)
Utilidad (pérdida) bruta		4,692,952	(5,965,230)
Costos operativos			
Gastos de administración		(12,540,634)	(13,941,525)
Gastos de ventas		(11,310,715)	(11,015,077)
Otros ingresos		6,613,681	29,822,244
Otros gastos	1	(9,890,062)	(259,528)
Total costos operativos		(27,127,730)	4,606,114
Pérdida en actividades de operación		(22,434,778)	(1,359,116)
Resultado financiero			
Costos financieros	1	(18,953,679)	(29,164,023)
Ingresos financieros	1	2,718,545	3,398,027
Total resultado financiero neto		(16,235,134)	(25,765,996)
Pérdida antes de impuestos sobre la renta		(38,669,912)	(27,125,112)
Impuestos sobre la renta		762,073	(1,559,790)
Pérdida neta		(37,907,839)	(28,684,902)
Otro resultado integral			
Ganancias (pérdidas) actuariales planes por beneficios definidos		5,292,779	(2,046,845)
Otro resultado integral del periodo		5,292,779	(2,046,845)
Resultado integral total del periodo		(32,615,060)	(30,731,747)
Pérdida por acción en pesos y centavos		(1,52)	(1,15)

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros combinados condensados intermedios de propósito especial


Vicente Enrique Noero A
Representante Legal


Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T



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

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

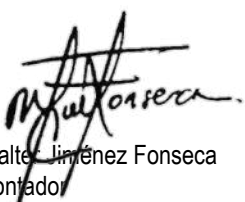
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO COMBINADO DE PROPÓSITO ESPECIAL

	Capital emitido	Prima de emisión	Resultados acumulados	Reservas	Otras reservas	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero 2019	248,894,865	194,795,377	101,567,597	59,754,861	(28,663,635)	576,349,065
Pérdida neta	-	-	(28,684,902)	-	-	(28,684,902)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(2,046,845)	(2,046,845)
Saldo al Final del 31 de Marzo de 2019	248,894,865	194,795,377	72,882,695	59,754,861	(30,710,480)	545,617,318
Saldo al 1 de enero 2020	497,103,927	485,859,206	24,346,183	59,754,861	(42,884,185)	1,024,179,992
Pérdida neta	-	-	(37,907,839)	-	-	(37,907,839)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	5,292,779	5,292,779
Saldo al 31 de Marzo de 2020	497,103,927	485,859,206	(13,561,656)	59,754,861	(37,591,406)	991,564,932

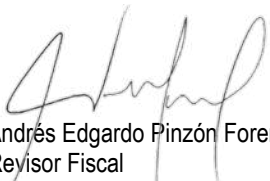
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros combinados condensados intermedios de propósito especial



Vicente Enrique Noero A
Representante Legal



Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T



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


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

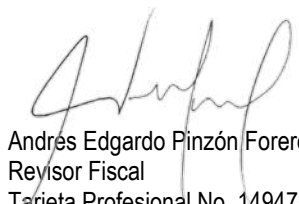
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMBINADO DE PROPÓSITO ESPECIAL

	Notas	Periodo de tres meses terminado 31 de Marzo de	
		2020	2019
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Pérdida neta		(37,907,839)	(28,684,902)
Ajustes para conciliar la pérdida neta			
Actividades de operación:			
Depreciación y amortización	4	28,806,356	28,448,586
Amortizaciones de intangibles		112,486	758,963
Impuesto sobre la renta diferido		(1,315,552)	1,587,624
Cuentas de difícil cobro, neto		259,559	125,466
Costos financieros		17,352,937	29,161,075
Ingresos financieros		(1,942,708)	(3,398,028)
Amortización contratos de disponibilidad		(6,529,142)	(6,907,690)
Gasto provisión de inventarios		2,528,611	5,728,895
		1,364,708	26,819,989
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		13,674,953	(6,854,347)
Inventarios		(57,865,375)	(20,065,918)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	20,635,364	(18,772,376)
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas		-	(1,080,914)
Impuestos		677,086	961,886
Otros pasivos no financieros y provisiones corrientes		4,175,878	2,586,747
Otros pasivos no financieros no corrientes		(481,284)	(4,989,183)
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		(10,778,703)	(6,270,302)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		(28,597,373)	(27,664,418)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	4	(6,473,305)	(2,818,053)
Bajas de propiedades, planta y equipo	4	148,658	182,716
Adquisición de intangibles		(75,357)	(523,141)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(6,400,004)	(3,158,478)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Pago de obligaciones financieras	5	(3,807,691)	(415,144)
Adquisición de obligaciones financieras	5	51,654,973	15,000,000
Pagos por arrendamiento de capital e intereses	7	(4,418,845)	(3,741,272)
Efectivo neto generado por las actividades de financiación		43,428,436	10,843,584
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		8,431,060	(19,979,312)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		46,214,696	71,973,638
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de período		54,645,756	51,994,326

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros combinados condensados intermedios de propósito especial


Vicente Enrique Noero A
Representante Legal


Waller Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T


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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

Los estados financieros combinados condensados intermedios de propósito especial adjuntos incluyen los estados financieros de Acerías Paz del Río S.A y la Fundación Social Acerías Paz del Río.

Acerías Paz del Río S. A. (en adelante la Compañía), con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 2 de octubre de 1948. Tiene por objeto social producir, transformar, comercializar y distribuir elementos y materias primas necesarias para la industria siderúrgica, así como los productos de la misma, y realizar toda clase de actividades de industria, comercialización y distribución de acero y productos de la industria siderúrgica. La Compañía es poseída en un 91,2% por Votorantim Industrial S.A (entidad domiciliada en Brasil) y en consecuencia forma parte del Grupo Votorantim. El término de duración de la compañía expira el 6 de febrero de 2108.

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

Fundación Social Acerías Paz del Río

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

Los estados financieros combinados condensados intermedios de propósito especial de la Compañía y la Fundación, fueron preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad e Información Financieras aceptadas en Colombia (NCIF), fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 28 de febrero de 2019 y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionista.

Operaciones**Plan de retiro voluntario**

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

COVID-19

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

reducción y aplazamiento de inversiones Capex; así como la implementación de estrategias para intensificar el recaudo de cartera con clientes.

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

Inventarios

- 1) Al 31 de marzo de 2020 la Compañía realizó el análisis del valor neto de realización de sus inventarios y registró una provisión por éste concepto de \$ 2,601,000.
- 2) El inventario presenta un incremento debido a compra de producto terminado realizada en el mes de Enero y Febrero para cubrir la demanda de clientes durante el período de reparación programada de uno de los trenes de laminación y la reducción de ventas en el mes de marzo producto de la situación de Covid.

Activos Financieros

- 1) Cuentas por cobrar: A la fecha no hemos identificado riesgos significativos de pérdida en nuestra cartera de crédito. Durante el segundo trimestre del año se estará realizando seguimiento para determinar si es necesario algún ajuste en la provisión de cuentas incobrables.
- 2) Activos de respaldo del pasivo pensional: Al 31 de marzo de 2020 la Compañía mantiene inversiones por \$ 55,476,000 en títulos de deuda públicos y emitidos por empresas privadas; así como inversiones en CDT. Debido a las volatilidades de los mercados financieros, estas inversiones presentaron una desvalorización por lo que al 31 de marzo de 2020 se registró una pérdida contable de su valor razonable de \$ 1,716,000.

Pasivos Financieros:

- 1) El pasivo de plan de pensiones fue actualizado considerando las nuevas proyecciones de inflación y tasa de descuento. En este sentido; al 31 de marzo de 2020 la Compañía utilizó una tasa de descuento de 7,25% para la actualización del pasivo lo cual originó una ganancia actuarial de \$ 5,293,000 que fue registrada en los Otros Resultados Integrales (al 31 de diciembre de 2019 se usó una tasa de descuento de 6,25%).
- 2) Provisión de costo de abandono: Al 31 de marzo de 2020 la Compañía mantiene una provisión de \$ 498,70,000 la cual fue actualizada usando una tasa de descuento e inflación de 6,21% y 3,5%; respectivamente (Al 31 de diciembre de 2019 la provisión había sido actualizada usando una tasa de descuento e inflación de 5,71% y 3,2%) El efecto de dicha actualización originó una ganancia de \$1,459,000 la cual fue registrada en los resultados del trimestre en el rubro de Ingresos financieros.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) hasta el año 2017 y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

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

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas o estimaciones de la gerencia son significativos para los estados financieros, están explicadas en la Nota 2.19.

Combinación

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presentan los estados financieros combinados condensados intermedios de propósito especial de Acerías Paz del Río, S.A. y la Fundación Social Paz del Río, en cumplimiento a la situación de control y existencia de grupo empresarial de acuerdo a lo establecido en el Código de Comercio en sus artículos 260 y 261 y debidamente informada por la Compañía en su correspondiente registro mercantil.

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

2.2 Transacciones en moneda extranjera**(a) Moneda funcional y de presentación**

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

(b) Transacciones y saldos

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Instrumentos financieros**Activos Financieros:**

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

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

(a) Activos financieros al costo amortizado

Un instrumento de deuda se clasifica como medido al "costo amortizado" sólo si los siguientes criterios se cumplen: el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

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

Para la clasificación de un activo con valor razonable con efecto en los otros resultados integrales, se debe cumplir como principio la venta de activos financieros para los cuales se espera recuperar en un plazo determinado el importe principal además de los intereses si es que corresponde.

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

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

Reconocimiento y desincorporación

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía aplica el enfoque simplificado y registra las pérdidas crediticias esperadas en los préstamos y cuentas por cobrar comerciales, ya sea por 12 meses o de por vida, según lo establecido en NIIF 9. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran, entre otros, indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. El deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. La pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales y se refleja en una cuenta de estimación. Cuando una cuenta a cobrar se transforma en incobrable definitivamente, esto es que se hayan agotado todas las instancias razonables de cobro pre-judicial y judicial, según informe legal respectivo; y corresponda su castigo financiero, se regulariza contra la cuenta de estimación constituida para las cuentas a cobrar deterioradas. Cuando el valor razonable de un activo sea inferior al costo de adquisición, si existe evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del ejercicio. Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas no requieren de pruebas de deterioro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

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.

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

2.5 Instrumentos financieros por categoría

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

	<u>Costo amortizado</u>
Al 31 de Marzo de 2020	
Activo	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	161,656,974
Efectivo y equivalentes de efectivo	54,645,756
Total activo	<u>216,302,730</u>
Pasivo	
Obligaciones financieras	(158,406,352)
Pasivos por Arrendamientos	(85,006,636)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, partes relacionadas y asociadas	(315,219,899)
Total pasivo	<u>(558,632,887)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	
Activo	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	175,018,789
Efectivo y equivalentes de efectivo	46,214,696
Total activo	<u>221,233,485</u>
Pasivo	
Obligaciones financieras	(108,266,015)
Pasivos por Arrendamientos	(88,510,337)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, partes relacionadas y asociadas	(288,060,694)
Total pasivo	<u>(484,837,046)</u>

2.6 Inventarios

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

2.7 Activos intangibles

Licencias de software

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

Software

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

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

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

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

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

2.8 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

Las vidas útiles económicas estimadas por categorías son las siguientes:

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

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

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

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

Costos de descapote

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

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

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

2.9 Activos de exploración y desarrollo

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

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

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

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

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

2.10 Costos de abandono

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

La Compañía registra obligaciones por retiro de activos así:

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

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

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

El activo asociado a costos de abandono se deprecia en función a las reservas mineras y la producción de minerales, Nota 2.19.

2.11 Impuestos

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

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

2.12 Beneficios a empleados

a) Beneficios a corto plazo

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

b) Beneficios a largo plazo

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

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

2.13 Provisiones

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

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

2.14 Ingresos, costos y gastos

Ingresos

a) Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que la Compañía ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la

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

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.

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

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

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

d) Anticipos recibidos de los clientes

La Compañía recibe solo anticipos a corto plazo de sus clientes relacionados con las ventas de acero y productos asociados al acero. Se presentan como parte de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Sin embargo, de vez en cuando, la Compañía puede recibir anticipos a largo plazo de los clientes. Conforme a la política contable vigente, la Compañía presenta tales anticipos como Otros pasivos no financieros. La Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos. Sin embargo, la Compañía decidió utilizar el expediente práctico provisto en la NIIF 15, y no ajustará el importe comprometido de la contraprestación por los efectos de un componente de financiación significativo en los contratos, cuando la Compañía espera, al comienzo del contrato, que el periodo entre el momento en que la entidad transfiere un bien o servicio comprometido con el cliente y el momento en que el cliente paga por ese bien o servicio sea de un año o menos. Por lo tanto, a corto plazo la Compañía no contabilizará un componente de financiación, incluso si es significativo. Para los anticipos a largo plazo, si se determina que existe un componente significativo, la Compañía acumula los intereses correspondientes y ajusta el valor de los ingresos relacionados.

e) Consideraciones de principal versus agente

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

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y son reconocidos en el período de tiempo del instrumento financiero, utilizando el método del interés efectivo.

Costos y gastos

Los otros costos y gastos operacionales son registrados en el estado de resultados integrales en la medida en que se causan. Los otros costos y gastos operacionales se reconocen en el estado de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

2.15 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

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

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

2.16 Arrendamientos

Activos y Pasivos por derecho de Uso

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

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

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

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si la tasa no puede ser determinada, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para tomar prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar con términos y condiciones similares.

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

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

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

Los intereses pagados por arrendamiento derivados de la aplicación de 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.

2.17 Administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de gestión de capital. Una parte significativa de los productos vendidos por la Compañía, son productos básicos, con precios

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

referenciados a índices internacionales y denominados en dólares. Sus costos, sin embargo, están denominados principalmente en pesos. La Gerencia en Colombia no usa derivados para cubrir estos riesgos.

(A) Riesgo de mercado

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

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

(B) Riesgo de tasa de cambio

La Compañía adquiere bienes y servicios en el exterior con lo cual está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso Colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América. El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional. El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de marzo de 2020 fue de \$ 4,064.81 (31 de diciembre de 2019 - \$ 3,277.14).

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

	Al 31 de Marzo de 2020			Al 31 de diciembre de 2019		
	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	729,814	2,966,561	1	1,288,438	4,222,394
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	915,871	73,223	4,382,523	505,097	132,522	2,292,332
Total activo corriente	915,872	803,037	7,349,084	505,098	1,420,960	6,514,726
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar comerciales y anticipos recibidos.	(392,381)	(2,693,927)	(12,700,364)	(756,236)	(1,250,804)	(6,880,935)
Total Pasivo corriente	(392,381)	(2,693,927)	(12,700,364)	(756,236)	(1,250,804)	(6,880,935)
Posición Activa (pasiva) neta	523,491	(1,890,890)	(5,351,280)	(251,138)	170,156	(366,209)

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

El endeudamiento con entidades financieras en Colombia, se mantiene a tasas de interés de mercado entre 5,68% y 8,85%.

(D) Riesgo de precio

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

(E) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'. El comité de cartera evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito de acuerdo con los límites fijados por el estudio previo. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad.

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

(F) Riesgo de liquidez

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

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

(G) Riesgo de gestión de capital

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

2.18 Estimados contables críticos

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

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

Provisión de inventarios

a) Provisión de escoria

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

b) Provisión de lento movimiento

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

c) Provisión de obsoletos

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

Deterioro de activos no monetarios

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

Al 31 de diciembre de 2019, el importe recuperable de los activos estuvo representado por el valor razonable de los activos determinado por peritos independientes al 31 de diciembre de 2017 y actualizado al 31 de diciembre de 2019.

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

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

Vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo

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

Costo de abandono de minas

Los costos de abandono de minas nacen de acuerdo a lo establecido en el Código de Minas Ley 685 Artículo 209. Obligaciones en caso de terminación: en todos los casos de terminación del título, el beneficiario estará obligado a hacer las obras y poner en práctica todas las medidas ambientales necesarias para el cierre o abandono de las operaciones y frentes de trabajo. Para el efecto se le exigirá la extensión de la garantía ambiental por tres (3) años más a partir de la fecha de terminación del contrato. Para registrar esta provisión se debe tener en cuenta:

- a) Que se reconozca cualquier obligación en la que incurra por desmantelamiento y restauración durante un periodo determinado, como consecuencia de haber llevado a cabo actividades de exploración y explotación de recursos naturales.
- b) Que los pasivos estimados y provisiones incluyan costos estimados asociados al abandono de las instalaciones y facilidades mineras, taponamiento de las minas y la restauración de áreas de las minas de carbón, hierro y caliza, dichos pasivos serán legalizados en el momento de realizar las erogaciones respectivas para el desmantelamiento de minas.
- c) Que el importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Costos de explotación y evaluación reservas de mineral

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

Impuesto sobre la renta diferido

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

Beneficios a empleados

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

Contingencias

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

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

Arrendamientos

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

Pagos variables de arrendamiento

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

Opciones de extensión y terminación

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

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

Plazos de los arrendamientos

Al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. La evaluación se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecta esta evaluación. Durante el año 2019, el efecto financiero de la revisión de los términos del arrendamiento para reflejar el efecto del ejercicio de las opciones de extensión y terminación fue un aumento en los pasivos por arrendamiento y los derechos de uso de los activos de \$ 46,074,313. Durante el primer trimestre del año 2020 no se generó impacto sobre este concepto.

Garantías de valor residual

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

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

El efectivo comprende lo siguiente:

	Al 31 de Marzo de 2020	Al 31 de Diciembre 2019
Bancos	54,429,264	46,008,595
Certificados de depósito	183,836	177,500
Caja	32,656	28,601
Total efectivo	54,645,756	46,214,696
Bancos		
AAA	54,429,264	46,008,595

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo.

NOTA 4. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

	Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Costo	2,006,487,745	2,000,351,327
Depreciación	(675,521,940)	(648,848,801)
Neto	1,330,965,805	1,351,502,526

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

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

Al 31 de Marzo 2020	Costo	Depreciación	Costo neto
Terrenos	155,063,901	-	155,063,901
Proyectos en curso	13,510,650	-	13,510,650
Construcciones y edificaciones	272,562,756	(40,818,650)	231,744,106
Maquinaria y equipo	1,469,469,962	(595,548,058)	873,921,904
Flota y equipo de transporte	3,354,671	(2,424,976)	929,695
Equipo férreo	12,436,502	(8,708,998)	3,727,504
Muebles y enseres	2,654,601	(2,389,789)	264,812
Equipo de cómputo y comunicaciones	3,968,389	(2,221,494)	1,746,895
Plantaciones	16,613,441	(524,814)	16,088,627
Minas y canteras	56,852,872	(22,885,161)	33,967,711
	2,006,487,745	(675,521,940)	1,330,965,805

Al 31 de diciembre de 2019	Costo	Depreciación	Costo neto
Terrenos	154,705,251	-	154,705,251
Proyectos en curso	20,334,957	-	20,334,957
Construcciones y edificaciones	272,295,096	(39,094,358)	233,200,738
Maquinaria y equipo	1,459,048,560	(572,407,113)	886,641,447
Flota y equipo de transporte	3,345,007	(2,352,011)	992,996
Equipo férreo	12,027,843	(8,486,598)	3,541,245
Muebles y enseres	2,651,151	(2,362,600)	288,551
Equipo de cómputo y comunicaciones	3,737,368	(2,128,626)	1,608,742
Plantaciones	16,777,562	(502,248)	16,275,314
Minas y canteras	55,428,532	(21,515,247)	33,913,285
	2,000,351,327	(648,848,801)	1,351,502,526

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

Los movimientos durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 y el año terminado a 31 diciembre 2019 del costo y depreciación de propiedades plantas y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Proyectos en curso	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Flota y equipo de transporte	Equipo férreo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicaciones	Plantaciones	Minas y canteras	Total
Costo al 31 de diciembre 2019	154,705,251	20,334,958	272,295,096	1,459,048,560	3,345,007	12,027,843	2,651,151	3,737,368	16,777,562	55,428,532	2,000,351,328
Adiciones	-	6,375,298	-	98,007	-	-	-	-	-	-	6,473,305
Capitalizaciones	358,650	(13,199,606)	267,660	10,339,385	9,664	489,903	3,450	231,197	-	1,424,340	(75,357)
Bajas	-	-	-	(15,990)	-	(81,244)	-	(176)	(164,121)	-	(261,531)
Traslado y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo al 31 de marzo 2020	155,063,901	13,510,650	272,562,756	1,469,469,962	3,354,671	12,436,502	2,654,601	3,968,389	16,613,441	56,852,872	2,006,487,745
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2019	-	-	(39,094,358)	(572,407,114)	(2,352,011)	(8,486,598)	(2,362,600)	(2,128,626)	(502,248)	(21,515,247)	(648,848,802)
Depreciación	-	-	(1,724,292)	(23,574,457)	(72,965)	(303,644)	(27,189)	(93,044)	(38,029)	(1,369,914)	(27,203,534)
Bajas	-	-	-	15,990	-	81,244	-	176	15,463	-	112,873
Traslados y Reclasificaciones	-	-	-	417,523	-	-	-	-	-	-	417,523
Depreciación acumulada al 31 de marzo de 2020	-	-	(40,818,650)	(595,548,058)	(2,424,976)	(8,708,998)	(2,389,789)	(2,221,494)	(524,814)	(22,885,161)	(675,521,940)
Saldo neto al 31 de marzo de 2020	155,063,901	13,510,650	231,744,106	873,921,904	929,695	3,727,504	264,812	1,746,895	16,088,627	33,967,711	1,330,965,805

	Terrenos	Proyectos en curso	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Flota y equipo de transporte	Equipo férreo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicaciones	Plantaciones	Minas y canteras	Provisión activo minero	Total
Costo al 31 de diciembre 2018	152,751,754	70,869,809	269,711,056	1,516,891,559	3,562,381	11,677,322	2,644,560	2,668,059	17,744,748	49,230,718	(19,077,970)	2,078,673,996
Adiciones	-	35,240,996	-	47,726	-	-	-	710	-	7,367,460	-	42,656,892
Capitalizaciones	2,163,068	(66,697,877)	4,362,079	55,588,102	337,334	513,546	7,021	1,068,599	-	2,089,107	-	(569,021)
Bajas	(209,571)	(19,077,971)	(1,778,039)	(78,379,589)	(554,708)	(163,025)	(430)	-	(967,186)	(3,258,753)	19,077,970	(85,311,302)
Traslado y reclasificaciones	-	-	-	(35,099,238)	-	-	-	-	-	-	-	(35,099,238)
Costo al 31 de diciembre 2019	154,705,251	20,334,957	272,295,096	1,459,048,560	3,345,007	12,027,843	2,651,151	3,737,368	16,777,562	55,428,532	-	2,000,351,327
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2018	-	-	(32,861,713)	(561,170,137)	(2,518,143)	(7,412,162)	(2,110,258)	(1,749,855)	(540,838)	(16,289,985)	-	(624,653,091)
Depreciación	-	-	(8,010,684)	(95,348,082)	(295,873)	(1,233,907)	(252,772)	(378,771)	(54,394)	(5,225,262)	-	(110,799,745)
Bajas	-	-	1,778,039	78,249,742	462,005	159,471	430	-	92,984	-	-	80,742,671
Traslados y Reclasificaciones	-	-	-	5,861,364	-	-	-	-	-	-	-	5,861,364
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019	-	-	(39,094,358)	(572,407,113)	(2,352,011)	(8,486,598)	(2,362,600)	(2,128,626)	(502,248)	(21,515,247)	-	(648,848,801)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	154,705,251	20,334,957	233,200,738	886,641,447	992,996	3,541,245	288,551	1,608,742	16,275,314	33,913,285	-	1,351,502,526

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

El cargo a resultado producto de la depreciación del periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 es de \$ 27,203,534, (\$28,478,366 en el 2019).

Al 31 de marzo de 2020 los activos en curso corresponden principalmente a inversiones de sostenimiento, TI y seguridad y medio ambiente realizadas principalmente para la compra de predios en la mina las mercedes, suministro repuestos en calderas, laminación, acería, batería coque, el UVO. Estas inversiones han permitido mejorar la estabilidad operacional de los principales sistemas de activos de la planta y cumplir con los requerimientos ante las entidades ambientales.

Al 31 de diciembre de 2019 los activos en curso corresponden principalmente a inversiones de sostenimiento, TI y seguridad y medio ambiente realizadas principalmente para la compra de predios, en la mina las mercedes, suministro, repuestos en calderas, laminación, acería, batería de coque, el UVO. Estas inversiones han permitido mejorar la estabilidad operacional de los principales sistemas de activos de la planta y cumplir con los requerimientos ante las entidades ambientales.

El siguiente es el movimiento de minas y canteras para el año terminado el 31 de marzo de 2020:

Minas y canteras	Desarrollo minero	Abandono de minas	Total
Costo al 31 de diciembre de 2019	14,638,576	40,789,956	55,428,532
Capitalizaciones y Adiciones	1,424,340	-	1,424,340
Costo al 31 de Marzo de 2020	16,062,916	40,789,956	56,852,872
Amortizaciones			
Al 31 de diciembre de 2019	(5,744,378)	(15,770,869)	(21,515,247)
Amortizaciones	(311,243)	(1,058,671)	(1,369,914)
Al 31 de marzo de 2020	(6,055,621)	(16,829,540)	(22,885,161)
Saldo neto al 31 de marzo de 2020	10,007,295	23,960,416	33,967,711

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

Minas y canteras	Desarrollo minero	Abandono de minas	Total
Costo			
Costo al 31 de diciembre de 2018	12,549,469	36,681,249	49,230,718
Capitalizaciones y Adiciones	2,089,107	7,367,460	9,456,567
Bajas	-	(3,258,753)	(3,258,753)
Costo al 31 de diciembre de 2019	14,638,576	40,789,956	55,428,532
Amortizaciones			
Al 31 de diciembre de 2018	(4,107,342)	(12,182,643)	(16,289,985)
Amortizaciones	(1,637,036)	(3,588,226)	(5,225,262)
Al 31 de diciembre de 2019	(5,744,378)	(15,770,869)	(21,515,247)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	8,894,198	25,019,087	33,913,285

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

NOTA 5. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo por obligaciones financieras está constituido por:

	Al 31 de Marzo 2020	Al 31 de Diciembre 2019
Obligaciones financieras corrientes		
Obligaciones financieras pagarés	158,406,352	108,266,015

Obligaciones financieras pagarés:

	Al 31 de Marzo de			Al 31 de Diciembre de		
	Tasa E.A	2020	Vencimiento	Tasa E.A	2019	Vencimiento
Obligaciones financieras nacionales						
Banco Citibank Colombia	5,68%	50,913,659	May-20	5,68%	50,187,993	May-20
Banco Davivienda	7,33%	25,127,658	Nov-20	7,33%	25,127,799	Dic-20
Banco de Occidente	6,01%	15,080,712	Feb-21	6,22%	15,076,506	Feb-20
Banco de Occidente	5,61%	3,177,618	Feb-21	6,01%	2,862,769	Feb-20
Banco de Santander	8,85%	15,017,435	Sep-20	7,01%	15,010,948	Mar-20
Banco Citibank Colombia	6,17%	36,494,308	Ene-21	-	-	
Banco de Santander	7,15%	12,594,962	Feb-21	-	-	
Total obligaciones financieras		<u>158,406,352</u>			<u>108,266,015</u>	

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

En febrero de 2020 se realizó la renovación de los préstamos que se mantienen con Banco de Occidente por COP \$15,000,000 y COP \$3,154,973, extendiendo el plazo de pago hasta febrero de 2021. Así mismo en el mes de mayo de 2020 se renovó el préstamo que se mantiene con el Banco Santander, entendiéndose su plazo de pago hasta septiembre de 2020.

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

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

	Al 31 de Marzo de 2019	Al 31 de Diciembre de 2019
Proveedores nacionales (1)	278,682,755	259,847,303
Proveedores del exterior	15,321,352	6,218,946
Anticipos y avances recibidos de clientes	11,225,697	9,916,219
Acreedores varios	5,454,141	7,658,628
Retenciones y aportes de nómina	2,811,376	2,719,790
Intereses por pagar	1,390,056	1,365,286
Dividendos por pagar	334,522	334,522
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>315,219,899</u>	<u>288,060,694</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

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

(1) Esta partida incluye los saldos correspondientes a las transacciones de triangulación en el cual el Banco paga a los proveedores por cuenta de la Compañía y luego esta última paga al Banco. El vencimiento de estas obligaciones oscila en promedio entre 30 y 120 días y originó intereses entre 7,65% y 9,50% EA.

	Al 31 de Marzo de 2019	Al 31 de diciembre de 2019
Operaciones de triangulación		
Itaú	86,718,781	89,693,190
Davivienda	26,712,011	28,274,446
Bogotá	17,096,940	15,349,211
Santander	11,999,421	12,312,309
Banco Citibank	9,849,421	9,849,421
Banco de Occidente	2,407,162	2,625,760
	154,783,736	158,104,337

NOTA 7. ARRENDAMIENTO

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

	Al 31 de Marzo de 2020	Al 31 de Diciembre de 2019
Inmuebles	21,340,617	21,722,143
Maquinaria y Equipo	63,458,901	65,593,864
Total	84,799,518	87,316,007

El saldo por pasivo por arrendamiento está constituido por:

	Al 31 de Marzo de 2020	Al 31 de Diciembre de 2019
Corriente	12,038,833	12,933,400
No corriente	72,967,803	75,576,937
Total	85,006,636	88,510,337

Los movimientos por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 del activo y amortización de derechos de uso son:

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial al 1 de enero 2020	21,722,143	65,593,864	87,316,007
Amortización	(381,526)	(1,638,819)	(2,020,345)
Renegociación de contratos	-	(496,144)	(496,144)
Saldo final al 31 de Marzo 2020	21,340,617	63,458,901	84,799,518

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

Los movimientos por el periodo de tres meses, terminado el 31 de marzo de 2020 del pasivo por arrendamiento es:

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial al 1 de enero 2020	22,634,608	65,875,729	88,510,337
Intereses registrados	645,360	765,928	1,411,288
Renegociación de contratos	-	(496,144)	(496,144)
Pagos realizados	(806,935)	(3,611,910)	(4,418,845)
Saldo final al 31 de Marzo 2020	22,473,033	62,533,603	85,006,636

Importes reconocidos en el estado de resultados integrales.

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en otros gastos)	-
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no son arrendamientos a corto plazo (incluidos en otros gastos)	213,539
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamientos no incluidos en los pasivos por arrendamientos (incluidos en otros gastos)	10,286,499
	10,500,038

NOTA 8. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA

En abril de 2020 la Compañía recibió un préstamo del Banco Citibank por \$ 50,000,000 a una tasa de interés anual de 6.88% y un plazo de 1 año y préstamo del Banco Santander por \$ 6,000,000 a una tasa de interés anual de 8,6% y plazo de 1 año. Estos fondos serán utilizados para minimizar los impactos en flujo de caja originados por el COVID-19.

Adicionalmente; en el mes de abril se logró el aplazamiento de pagos por sucedáneos con Instituciones financieras logrando extender los pagos en promedio a 120 días adicionales.