

ACERÍAS PAZ DEL RÍO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Poseída en un 82% por Votorantim Industrial S.A.)

30 DE SEPTIEMBRE DE 2019



Acero Colombiano hecho con el corazón



PazdelRío
VOTORANTIM



Informe de revisión de información financiera intermedia

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

14 de noviembre de 2019

Introducción

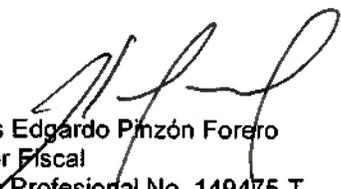
He revisado el estado de situación financiera adjunto de Acerías Paz del Río S. A. al 30 de septiembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo del período de nueve meses finalizado en esa fecha y el resumen de las políticas contables y otras notas explicativas. La administración de la Entidad 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 emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera 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 intermedia que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Entidad al 30 de septiembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera para estados financieros intermedios.

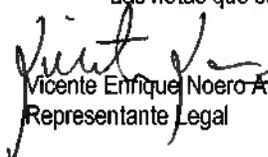

Andrés Edgardo Pinzón Forero
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 149475-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Notas	Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo	3	43,014,639	71,860,887
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		153,150,485	142,637,504
Inventarios		187,555,655	159,786,176
Activos por impuestos corrientes		23,658,520	33,682,385
Total Activo corriente		407,379,299	407,966,952
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corriente	9	52,882,972	34,398,312
Activos por impuestos no corrientes		19,052,355	16,134,768
Propiedades, plantas y equipos	4	1,367,025,734	1,454,013,851
Activos de derecho de uso	8	88,983,409	-
Intangibles		743,743	944,219
Total activo no corriente		1,528,688,213	1,505,491,150
Total activo		1,936,067,512	1,913,458,102
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras corrientes	5	108,927,046	99,127,362
Pasivos por arrendamiento	8	13,711,936	-
Provisiones corrientes por beneficios a empleados		20,493,088	17,981,341
Otras provisiones corrientes		26,731,295	25,821,887
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	286,596,415	256,532,482
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	7	546,272,529	527,446,252
Otros pasivos no financieros corrientes		15,090,019	15,090,019
Pasivos por impuestos corrientes		17,973,205	33,297,630
Total pasivo corriente		1,035,795,513	975,296,973
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras no corrientes	5	-	28,878,000
Pasivos por arrendamiento	8	77,482,408	-
Provisiones no corrientes por beneficios a empleados		108,074,859	101,713,717
Otras provisiones no corrientes		48,742,316	50,725,487
Pasivos por impuestos diferidos		101,657,060	90,450,760
Otros pasivos no financieros no corrientes		81,390,056	90,203,104
Total pasivo no corriente		417,346,699	361,971,068
Total pasivo		1,453,142,212	1,337,268,041
Patrimonio			
Capital emitido		248,706,475	248,706,475
Prima de emisión		194,795,377	194,795,377
Utilidades acumuladas		22,273,296	101,596,983
Reservas		59,754,861	59,754,861
Otras reservas		(42,604,709)	(28,663,635)
Total patrimonio		482,925,300	576,190,061
Total pasivo y patrimonio		1,936,067,512	1,913,458,102

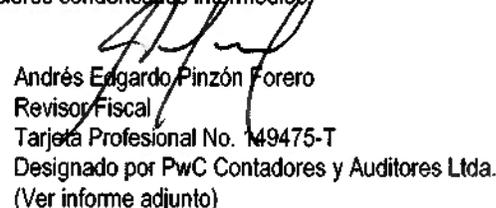
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros condensados intermedios



Vicente Enrique Noero A.
Representante Legal



Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T



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

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

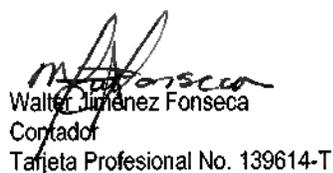
	Nota	Periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
		2019	2018 (*)
Ingresos de actividades ordinarias		643,120,809	630,178,752
Costo de ventas		(621,074,487)	(608,034,060)
Utilidad bruta	1	22,046,322	22,144,692
Costos operativos			
Gastos de administración		(32,848,894)	(33,454,636)
Gastos de ventas		(33,502,470)	(31,895,559)
Otros ingresos	9	44,530,902	54,616,399
Otros gastos		(2,428,769)	(2,760,591)
Total costos operativos		(24,249,231)	(13,494,387)
Utilidad (pérdida) en actividades de operación		(2,202,909)	8,650,305
Resultado financiero			
Costos financieros		(76,491,271)	(73,237,481)
Ingresos financieros		10,815,103	12,589,651
Total resultado financiero neto		(65,676,168)	(60,647,830)
Pérdida antes de impuestos sobre la renta		(67,879,077)	(51,997,525)
Impuestos sobre la renta		(11,444,610)	5,903,895
Pérdida neta		(79,323,687)	(46,093,630)
Otro resultado integral			
(Pérdidas) ganancias actuariales planes por beneficios definidos		(13,941,074)	7,963,451
Otro resultado integral del periodo		(13,941,074)	7,963,451
Resultado integral total del periodo		(93,264,761)	(38,130,179)
Pérdida por acción en pesos y centavos		(3,19)	(1,85)

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

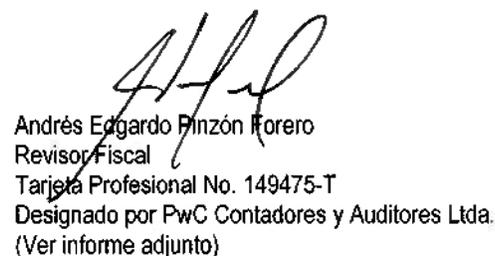
(*) Reclasificado para fines comparativos



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)

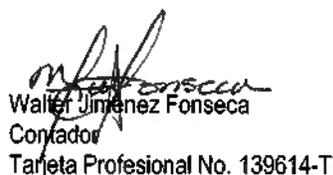
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital emitido	Prima de emisión	Utilidades acumuladas	Reservas	Otras reservas	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero 2018	248,706,475	194,795,377	112,847,254	59,754,861	(38,824,226)	577,279,741
Pérdida neta	-	-	(46,093,630)	-	-	(46,093,630)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	7,963,451	7,963,451
Saldo al 30 de septiembre de 2018	248,706,475	194,795,377	66,753,624	59,754,861	(30,860,775)	539,149,562
Saldo al 1 de enero de 2019	248,706,475	194,795,377	101,596,983	59,754,861	(28,663,635)	576,190,061
Pérdida neta	-	-	(79,323,687)	-	-	(79,323,687)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(13,941,074)	(13,941,074)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	248,706,475	194,795,377	22,273,296	59,754,861	(42,604,709)	482,925,300

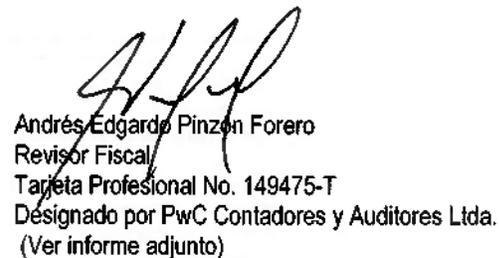
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros condensados intermedios.



Vicente Enrique Noero A
Representante Legal



Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T



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

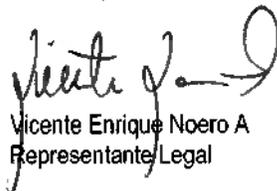
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

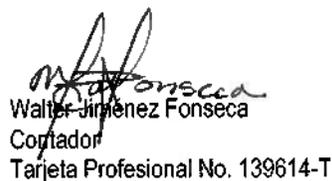
	Notas	Periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
		2019	2018 (*)
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Pérdida neta		(79,323,687)	(46,093,630)
Ajustes para conciliar la pérdida neta			
Actividades de operación:			
Depreciación	4	84,555,497	55,020,242
Amortizaciones de intangibles		655,443	341,660
Impuesto sobre la renta diferido		11,206,300	(8,261,178)
Cuentas de difícil cobro, neto		659,738	(77,681)
Costos financieros		76,491,271	73,237,481
Ingresos financieros		(9,567,809)	(11,441,309)
Amortización contratos de disponibilidad		(20,708,348)	(21,894,327)
Recuperación gasto provisión de inventarios		(19,505,283)	(4,201,500)
		44,463,122	36,629,758
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(30,677,574)	(54,143,123)
Otros activos financieros		-	(1,000,276)
Inventarios		(10,040,324)	29,322,123
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5	13,542,023	(18,763,401)
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas		(3,322,284)	(3,164,127)
Impuestos		(8,218,147)	2,468,952
Otros pasivos no financieros y provisiones corrientes		909,408	580,374
Otros pasivos no financieros no corrientes		1,016,829	(14,861,997)
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		(12,821,063)	(15,347,493)
Efectivo neto generado por las actividades de operación		(5,148,010)	(38,279,210)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	4	(25,133,419)	(35,181,640)
Bajas de propiedades, planta y equipo	4	833,420	4,371,341
Adquisición de intangibles		(454,967)	(429,792)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(24,754,966)	(31,240,091)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Pago de obligaciones financieras		(6,605,072)	(17,640,917)
Adquisición de obligaciones financieras		17,796,853	59,936,344
Pagos arrendamientos		(10,135,053)	-
Efectivo neto generado por las actividades de financiación		1,056,728	42,295,427
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(28,846,248)	(27,223,874)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		71,860,887	68,704,447
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de periodo		43,014,639	41,480,573

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

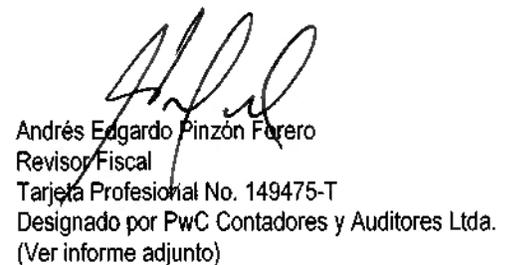
(*) Reclasificado para fines comparativos



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)

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

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

Acerías Paz del Río S. A. (en adelante la Compañía), con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 2 de octubre de 1948. Tiene por objeto social producir, transformar, comercializar y distribuir elementos y materias primas necesarias para la industria siderúrgica, así como los productos de la misma, y realizar toda clase de actividades de industria, comercialización y distribución de acero y productos de la industria siderúrgica. La Compañía es poseída en un 82% 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 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 2015 emitida por la Superintendencia Financiera y no incluyen 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 2018.

Operaciones

Como parte del plan estratégico de estabilidad operativa de la planta industrial, durante el periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2019 la Compañía realizó inversiones CAPEX por \$ 25.588.386 correspondientes principalmente a costos de la segunda fase de la reparación de la batería de coque, traslados de ubicación de la maquila de Medellín, parada de mantenimiento mayor programado en laminación, compras de predios en la mina el santuario, sustaining recurrentes y no recurrentes de la aceria, minas, utilidades y laminación

Durante el periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2019 los resultados de la compañía se han visto afectados por una menor demanda de acero, principalmente por el bajo desempeño del sector de la construcción en Colombia. El PIB de la construcción disminuyó 2,4% año corrido al primer semestre de 2019 afectado por el segmento de vivienda y otros usos (-7,2%), sin embargo; se espera una reactivación de éste sector por las medidas emitidas por el Ministerio de Vivienda, orientadas a mayores subsidios, ajuste en topes de la vivienda de intereses social y prioritaria así como más facilidades de financiación para el comprador y por parte del constructor la creación de una línea especial de crédito y tasa compensada.

El incremento de los precios de las principales materias primas usadas por la Compañía continúan impactando de manera significativa los resultados del periodo; con respecto al año anterior, la chatarra presentó un incremento de 19,2%, electrodos 23% y ferroligas 5% y el incremento en el precio de venta de 5% no permitió compensar totalmente éste impacto.

En enero de 2019, el Gobierno Nacional aprobó una salvaguardia incrementando los aranceles de 8.5%, alcanzando un total de 18.5% para el acero corrugado, para países que no están en los tratados de libre comercio con Colombia y de ésta forma minimizar los efectos negativos en el sector.

La Compañía con corte a septiembre de 2019 realizó la cesión de títulos mineros de carbón por \$ 22,286,798, y el ingreso asociado a estas operaciones se presenta en el rubro otros ingresos en el estado de resultados integrales. Nota N° 9.

Durante el periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2019 se presentaron dos paradas no programadas que afectaron los costos del periodo, la primera ocurrida en marzo de 2019 que afectó al alto horno (32 días), y la segunda en agosto de 2019 por inconvenientes en las calderas (8 días). La Compañía continúa realizando las inversiones necesarias en Capex y mantenimientos para garantizar la estabilidad operacional de la planta.

A partir del 1 de abril de 2019, la Compañía firmó un contrato para el otorgamiento del derecho de disponibilidad y suministro sobre la escoria de contenido de bajo fósforo con vigencia de 11 años. A través de éste contrato la Compañía negoció: 1) la disponibilidad de 2,500,000 toneladas de escoria bajo fósforo por \$ 3,000,000 y 2) Un precio total de venta por \$ 14,555,000 incluyendo ajustes de precios anuales. Al 31 de marzo de 2019, ésta escoria se encontraba 100% provisionada por lo que en el mes de Abril la Compañía realizó el ajuste del valor neto de realización el cual resultó en una liberación de provisión por \$ 17,555,000, la cual se presenta formando parte del costo de ventas en el estado de resultados del periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019.

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

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros condensados intermedios 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 condensados intermedios 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 2015; y otras disposiciones legales aplicables para las entidades vigiladas y/o controladas por la Superintendencia Financiera de Colombia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

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

La preparación de los estados financieros condensados intermedios 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 condensados intermedios, están explicadas en el Numeral 2.19.

2.2 Aplicación de nuevas normas contables

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros condensados intermedios de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (COP). Los estados financieros condensados intermedios 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.

2.4 Efectivo

El efectivo 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.

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

2.5 Instrumentos financieros

Activos Financieros:

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

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

(a) Activos financieros al costo amortizado

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

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

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

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

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

Reconocimiento y desincorporación

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía aplica el enfoque simplificado y registra las pérdidas crediticias esperadas en los préstamos y cuentas por cobrar comerciales, ya sea por 12 meses o de por vida, según lo establecido en NIIF 9. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran, entre otros, indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. El deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. La pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales y se refleja en una cuenta de estimación. Cuando una cuenta a cobrar se transforma en incobrable definitivamente, esto es que se hayan

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

agotado todas las instancias razonables de cobro pre-judicial y judicial, según informe legal respectivo; y corresponda su castigo financiero, se regulariza contra la cuenta de estimación constituida para las cuentas a cobrar deterioradas. Cuando el valor razonable de un activo sea inferior al costo de adquisición, si existe evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del ejercicio. Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas no requieren de pruebas de deterioro.

Pasivos financieros:**Pasivos financieros a costo amortizado****- Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

- Deudas (obligaciones financieras)

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el período en el cual se incurren.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando estos, sean mantenidos para negociación o cuando sean designados como tal en el reconocimiento inicial. Estos se miden al valor razonable y los cambios en el valor razonable incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Baja de Pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros únicamente cuando las obligaciones son canceladas, anuladas o expiran.

2.6 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

Instrumentos financieros por categoría

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

	Costo amortizado
Al 30 de septiembre de 2019	
Activo	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	206,033,457
Efectivo y equivalentes de efectivo	43,014,639
Total activo	249,048,096
Pasivo	
Obligaciones financieras	(108,927,046)
Pasivos por arrendamiento	(91,194,344)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, partes relacionadas y asociadas	(832,868,944)
Total pasivo	(1,032,990,334)
	Costo amortizado
Al 31 de diciembre de 2018	
Activo	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	177,035,816
Efectivo y equivalentes de efectivo	71,860,887
Total activo	248,896,703
Pasivo	
Obligaciones financieras	(128,005,362)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, partes relacionadas y asociadas	(783,978,734)
Total pasivo	(911,984,096)

2.7 Inventarios

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

2.8 Activos intangibles

Licencias de software

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

Software

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

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

- 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 periodos subsiguientes.

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

2.9 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

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.

2.10 Activos de exploración y desarrollo

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

- 1) Adquisición de derechos de exploración
- 2) Estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos
- 3) Perforaciones exploratorias
- 4) Excavaciones
- 5) Tomas de muestras
- 6) 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:

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

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

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

2.11 Costos de abandono

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

La Compañía registra obligaciones por retiro de activos así:

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

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

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

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

2.12 Impuestos

El gasto por impuesto sobre la renta del periodo 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 condensados intermedios. 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

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

se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

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

2.13 Beneficios a empleados

a) Beneficios a corto plazo

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

b) Beneficios a largo plazo

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

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

2.14 Provisiones

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

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

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

2.15 Ingresos, costos y gastos

Ingresos

a) Activos de contratos

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

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

b) Pasivos de contratos

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

c) Ingresos provenientes de contratos con clientes

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

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para la Compañía, y la Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

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

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

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

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

d) Anticipos recibidos de los clientes

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

e) Consideraciones de principal versus agente

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

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y son reconocidos en el periodo 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 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.

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

2.16 Pérdidas por deterioro de val de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe en libros del activo que excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Compañía no identificó pérdidas por deterioro en el valor de sus activos.

2.17 Arrendamientos

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

A partir del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en la que el activo arrendado está disponible para su uso por la Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil más corta del activo y el arrendamiento sobre la base de línea recta.

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

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

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

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018

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

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

2.18 Administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Una parte significativa de los productos vendidos por la Compañía, son productos básicos, con precios referenciados a índices internacionales y denominados en dólares. Sus costos, sin embargo, están denominados principalmente en pesos. La Gerencia de la Compañía 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 30 de septiembre de 2019 fue de \$ 3,462.01 (\$3,249.75 al 31 de diciembre de 2018).

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

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

	Al 30 de septiembre de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	1,065,835	3,689,934	1	139,565	453,554
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	109,217	451,383	1,974,907	94,504	854,362	3,169,474
Total activo corriente	109,218	1,517,219	5,664,841	94,505	993,927	3,623,028
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(96,159)	(4,619,124)	(17,298,076)	(328,183)	(8,161,329)	(29,243,794)
Total Pasivo corriente	(96,159)	(4,619,124)	(17,298,076)	(328,183)	(8,161,329)	(29,243,794)
Posición pasiva neta	(13,059)	(3,101,905)	(11,633,235)	(233,678)	(7,167,402)	(25,620,766)

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

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

La Compañía mantiene su principal endeudamiento con casa matriz a una tasa fija acordada que no genera como riesgo variaciones en la misma (Nota 7). El endeudamiento con entidades financieras en Colombia, se mantiene a tasas de interés de mercado entre 5,68% y 7,16%

(D) Riesgo de precio

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

(E) Riesgo de crédito

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

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

(F) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se gestiona de acuerdo con la política de gestión de liquidez y endeudamiento destinado a asegurar que existan los fondos netos suficientes para cumplir con los compromisos financieros de la Compañía, sin costes

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía corresponden principalmente a la deuda que se tiene con casa matriz por valor de \$ 546,272,529 al 30 de septiembre de 2019 (\$527,446,252 al 31 de diciembre de 2018) (Nota 7) y las deudas con instituciones financieras que totalizan \$108,927,046 al 30 de septiembre de 2019 (\$92,893,213 al 31 de diciembre de 2018). 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.

2.19 Estimados contables críticos

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

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

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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el importe recuperable de los activos estuvo representado por el valor razonable de los activos determinado por peritos independientes al 31 de diciembre de 2017.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el importe recuperable resultó mayor al valor en libros de la propiedad, planta y equipos por lo cual se concluyó que no existe deterioro en el valor de los mismos.

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

Vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo

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

En el año 2018 y de acuerdo al análisis técnico realizado al cierre del año 2017, se ampliaron las vidas útiles en varios sistemas de activos de la planta. (Nota 4).

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

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 condensados intermedios. 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 condensados intermedios tomados en forma global.

Arrendamientos

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

Pagos variables de arrendamiento

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

Opciones de extensión y terminación

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

Plazos de los arrendamientos

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

Garantías de valor residual

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

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

NOTA 3. EFECTIVO

El efectivo comprende lo siguiente:

	Al 30 de Septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Bancos	42,992,620	71,837,796
Caja	22,019	23,091
Total efectivo	43,014,639	71,860,887
Bancos		
AAA	42,992,620	71,837,796

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 30 de Septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Costo	1,988,712,400	2,078,629,098
Depreciación	(621,686,666)	(624,615,247)
Neto	1,367,025,734	1,454,013,851

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

Al 30 de Septiembre de 2019	Costo	Depreciación	Costo neto
Terrenos	154,736,432	-	154,736,432
Proyectos en curso	19,552,161	-	19,552,161
Construcciones y edificaciones	273,266,166	(37,862,775)	235,403,391
Maquinaria y equipo	1,451,786,427	(548,715,689)	903,070,738
Flota y equipo de transporte	3,419,018	(2,279,966)	1,139,052
Equipo férreo	11,835,180	(8,168,489)	3,666,691
Muebles y enseres	2,630,017	(2,275,750)	354,267
Equipo de cómputo y comunicaciones	3,478,980	(2,033,137)	1,445,843
Plantaciones	17,191,042	(523,337)	16,667,705
Minas y canteras	50,816,977	(19,827,523)	30,989,454
	1,988,712,400	(621,686,666)	1,367,025,734

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

Los movimientos por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y el año terminado a 31 de diciembre de 2018 del costo y depreciación de propiedades plantas y equipos son:

	Terrenos	Proyectos en curso	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Flota y equipo de transporte	Equipo férreo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicaciones	Plantaciones	Minas y canteras	Provisión activo minero	Total
Costo al 31 de diciembre 2018	152,751,754	70,869,809	269,711,056	1,516,878,899	3,562,381	11,877,322	2,623,425	2,656,956	17,744,748	49,230,718	(19,077,970)	2,078,629,098
Adiciones	-	25,588,386	-	-	-	320,883	7,022	822,024	-	1,596,269	-	25,588,386
Capitalizaciones	2,163,068	(57,628,064)	3,555,110	48,881,397	337,334	(163,025)	(430)	-	(553,706)	-	19,077,970	(454,567)
Bajas	(178,390)	(19,077,970)	-	(78,379,591)	(480,697)	-	-	-	-	-	-	(79,755,639)
Traslado y reclasificaciones	-	-	-	(35,294,278)	-	-	-	-	-	-	-	(35,294,278)
Costo al 30 de septiembre 2019	154,736,432	19,552,161	273,266,166	1,491,786,427	3,419,018	11,835,180	2,630,017	3,478,990	17,191,042	50,816,977	-	1,988,712,400
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2018	-	-	(32,861,713)	(561,159,469)	(2,518,143)	(7,412,162)	(2,087,332)	(1,745,605)	(540,838)	(16,289,985)	-	(624,615,247)
Depreciación	-	-	(5,001,062)	(65,805,962)	(216,427)	(915,798)	(188,848)	(287,532)	(40,671)	(3,537,638)	-	(75,993,838)
Bajas	-	-	-	78,249,742	454,604	158,471	430	-	58,172	-	-	78,922,419
Depreciación acumulada al 30 de junio de 2019	-	-	(37,862,775)	(548,715,689)	(2,279,966)	(8,188,489)	(2,275,750)	(2,033,137)	(523,337)	(19,827,523)	-	(621,586,666)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2019	154,736,432	19,552,161	235,403,391	903,070,738	1,139,052	3,666,691	354,267	1,445,843	16,667,705	30,989,454	-	1,367,025,734

	Terrenos	Proyectos en curso	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Flota y equipo de transporte	Equipo férreo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicaciones	Plantaciones	Minas y canteras	Provisión activo minero	Total
Costo al 31 de diciembre 2017	156,086,991	284,742,643	264,402,145	1,402,614,688	3,235,709	11,427,322	2,994,842	2,489,315	19,471,743	41,296,684	(151,090,732)	2,037,671,350
Adiciones	-	54,695,028	-	17,325	80,000	-	-	-	-	4,988,212	-	59,780,565
Capitalizaciones	-	(133,496,780)	5,308,911	123,449,618	365,535	250,000	-	158,524	-	2,945,822	-	(1,018,370)
Bajas	(3,335,237)	(132,072,762)	-	(1,902,925)	(118,863)	-	(361,417)	(883)	(1,726,955)	-	132,012,762	(7,446,320)
Traslado y reclasificaciones	-	(3,058,320)	-	(7,299,807)	-	-	-	-	-	-	-	(10,358,127)
Costo al 31 de diciembre 2018	152,751,754	70,869,809	269,711,056	1,516,878,899	3,562,381	11,877,322	2,623,425	2,656,956	17,744,748	49,230,718	(19,077,970)	2,078,629,098
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2017	-	-	(26,934,776)	(437,440,051)	(2,231,388)	(6,116,861)	(2,150,132)	(1,301,377)	(635,476)	(3,783,030)	-	(480,593,069)
Depreciación	-	-	(5,926,937)	(142,947,760)	(323,364)	(1,295,301)	(282,566)	(445,020)	(5,345)	(12,506,956)	-	(163,733,246)
Bajas	-	-	-	3,197,896	36,607	-	346,366	792	99,983	-	-	3,680,644
Traslado y Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto cambio vida útil	-	-	-	16,030,446	-	-	-	-	-	-	-	16,030,446
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	-	-	(32,861,713)	(561,159,469)	(2,518,143)	(7,412,162)	(2,087,332)	(1,745,605)	(540,838)	(16,289,985)	-	(624,615,247)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	152,751,754	70,869,809	236,849,343	955,719,430	1,044,238	4,263,160	536,093	911,351	17,203,910	32,940,733	(19,077,970)	1,454,013,851

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 a 30 de septiembre del año 2019 es de \$75,993,837 (\$147,702,802 para el año terminado el 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2017 los proyectos en curso incluían \$151,090,732 correspondientes al activo minero de carbón el cual había sido provisionado en su totalidad en el 2016, como consecuencia del contexto económico adverso a largo plazo del sector de carbón y materias primas asociado a la reducción y comportamiento del precio del carbón, según proyecciones futuras de precios, expectativas de mercado y riesgo país de los próximos 21 años, producción estimada de toneladas, costo de explotación del mineral y logística de transporte, regalías e impuestos asociados a la extracción e inversiones adicionales necesarias para desarrollar el proyecto,

En 2018 la Compañía realizó el castigo del activo y la provisión asociada por un valor de \$ 132,012,762 dado que fiscalmente se tomó la deducción del activo asociado en la venta de derechos mineros relacionados al contrato 070-89, mediante el reconocimiento de amortización por infructuosidad. El saldo correspondiente a \$19,077,970 fue castigado durante el primer trimestre de 2019, en razón a la venta de nuevos títulos mineros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 30 de septiembre de 2019 los activos en curso corresponden principalmente a inversiones de sostenimiento y seguridad/medio ambiente realizadas principalmente para la reparación de la batería de coque, laminación, acería, utilidades, compra de predios y obras medio-ambientales. Estas inversiones permitieron garantizar la estabilidad operacional de los principales sistemas de activos de la planta y cumplir con los requerimientos ante las entidades ambientales.

Al 31 de diciembre de 2018 como parte de la revisión y análisis de los activos, la Compañía identificó un grupo de activos cuyo desempeño y condición específica resultó en su deterioro por obsolescencia. En este sentido, la Compañía decidió acelerar la depreciación de dichos activos en \$41,809,582 y en consecuencia en enero de 2019 se realizó la baja de los activos identificados por un valor en su costo histórico de \$78,204,415.

Al 30 de septiembre de 2019, los proyectos capitalizados por \$ 48,581,397 en el componente de maquinaria y equipo, corresponden principalmente a inversiones sobre los principales sistemas de la planta industrial; alto horno, batería de coque, laminación y aceración.

Al 1 de enero de 2019 y como parte de la adopción de NIIF 16 – ARRENDAMIENTOS, se reclasificó como derechos de uso COP\$ 35,294,278 correspondientes a las plantas de tratamiento de aguas identificadas como ZONA 30 y COQUERÍA cuyo tratamiento estaba sustentado bajo la anterior NIC 17 – ARRENDAMIENTOS.

El siguiente es el movimiento de minas y canteras por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre 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	1,586,259	-	1,586,259
Costo al 30 de septiembre de 2019	14,135,728	36,681,249	50,816,977
Amortizaciones			
Al 31 de diciembre de 2018	(4,107,342)	(12,182,643)	(16,289,985)
Amortizaciones	(1,047,555)	(2,489,982)	(3,537,538)
Al 30 de septiembre de 2019	(5,154,897)	(14,672,625)	(19,827,523)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2019	8,980,831	22,008,624	30,989,454

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

El siguiente es el movimiento de minas y canteras 2018:

Minas y canteras	Desarrollo minero	Abandono de minas	Total
Costo			
Costo al 31 de diciembre de 2017	13,194,858	28,101,826	41,296,684
Reclasificaciones	(3,591,211)	3,591,211	-
Capitalizaciones y Adiciones	2,945,822	4,988,212	7,934,034
Costo al 31 de diciembre de 2018	12,549,469	36,681,249	49,230,718
Amortizaciones			
Al 31 de diciembre de 2017	(3,323,360)	(459,670)	(3,783,030)
Amortizaciones	(783,982)	(11,722,973)	(12,506,955)
Al 31 de diciembre de 2018	(4,107,342)	(12,182,643)	(16,289,985)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	8,442,127	24,498,606	32,940,733

NOTA 5. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo por obligaciones financieras está constituido por:

	Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Obligaciones financieras corrientes		
Obligaciones financieras pagarés	108,927,046	92,893,213
Arrendamiento financiero	-	6,234,149
Total corriente	108,927,046	99,127,362
Obligaciones financieras no corrientes		
Arrendamiento financiero	-	28,878,000
Total obligaciones financieras	108,927,046	128,005,362

Obligaciones financieras pagarés:

	Al 30 de septiembre de			Al 31 de diciembre de		
	Tasa E.A	2019	Vencimiento	Tasa E.A	2018	Vencimiento
Obligaciones financieras nacionales						
Banco Citibank Colombia (1)	5,68%	50,905,847	Dic/2019	5,75%	50,184,175	Jun/2019
Banco Davivienda	7,16%	25,123,122	Dic/2019	8,27%	25,128,116	Nov/2019
Banco de Occidente	6,79%	15,069,107	Feb/2020	6,53%	15,067,386	Mar/2019
Banco Santander	7,01%	15,008,202	Mar/2020	-	-	-
Banco de Occidente	6,01%	2,820,768	Feb/2020	6,19%	2,513,536	Feb/2019
Total obligaciones financieras		108,927,046			92,893,213	

(1) El 5 de junio de 2019, la Compañía renovó hasta diciembre 2019 la obligación financiera con el Citibank Colombia conservando las mismas características de la renovación realizada en diciembre 2018.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)**NOTA 6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

	Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Proveedores nacionales (1)	250,571,889	209,041,790
Proveedores del exterior (2)	17,298,076	29,243,794
Acreedores varios	8,116,750	4,915,972
Anticipos y avances recibidos de clientes	5,533,062	9,761,622
Retenciones y aportes de nómina	2,850,079	2,507,167
Intereses por pagar	1,892,037	727,615
Dividendos por pagar	334,522	334,522
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	286,596,415	256,532,482

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

(1) Esta partida incluye los saldos correspondientes a las transacciones de triangulación en el cual el Banco paga a los proveedores por cuenta de la Compañía y luego esta última paga al Banco. El vencimiento de estas obligaciones oscila en promedio entre 30 y 120 días y originó intereses entre 6,10% y 10,5% EA

	Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Operaciones de triangulación		
Itaú	95,567,119	59,089,308
Davivienda	24,969,672	24,543,487
Bogotá	16,450,051	12,618,403
Santander	10,409,423	6,471,092
Banco de Occidente	2,640,034	1,617,861
	150,036,299	104,340,151

(2) Las operaciones de triangulación con proveedores y bancos del extranjero se detallan a continuación. El vencimiento de esta obligación es en diciembre 2019 y la tasa de intereses es del 3,57% EA

	Al 30 de septiembre de 2019
Operaciones de triangulación	
Banco Santander Uruguay	4.269.096
	4.269.096

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)**NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR ACCIONISTA Y PARTES RELACIONADAS**

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

	Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Cuentas por cobrar		
Accionistas		
Votorantim Industrial S.A. (1)	12,198,779	12,198,779
Votorantim Siderúrgica	202,509	202,509
Votorantim Inversiones Latino	9,000	9,000
Votorantim Metales	8,350	8,350
	<u>12,418,638</u>	<u>12,418,638</u>
Cuentas por pagar		
Accionista		
Votorantim Industrial S.A. (2)	<u>(546,272,529)</u>	<u>(527,446,252)</u>

(1) Las cuentas por cobrar a Votorantim Industrial S.A. corresponden principalmente al impuesto a la riqueza pagado por la Compañía por cuenta del accionista. Este saldo no tiene fecha de vencimiento y no genera intereses.

(2) En julio de 2013 Votorantim Industrial, S.A. aprobó y entregó a la Compañía un préstamo por \$369,646,200; posteriormente en enero de 2014 otorgó un préstamo de \$19,979,100 y en mayo de 2014 otro préstamo por \$9,267,050. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Compañía tiene un saldo por pagar de \$546,272,529 y \$527,446,252; respectivamente, el cual incluye los intereses causados. En el 2019 y 2018 este préstamo causó intereses a una tasa de 5.3% E.A.

Al 30 de septiembre de 2019 la Compañía registró gasto de intereses por \$22,148,561 (\$21,094,178 en el 2018) los cuales se representan en el estado de resultados integrales condensado formando parte de los costos financieros.

Este préstamo se encuentra garantizado por una prenda minera de primer grado sobre los títulos mineros 006-85M,15065 y HEN101

El 6 de diciembre de 2018 se firmó un "otro sí" al contrato de deuda, mediante el cual Votorantim Industrial S. A. acordó extender el plazo de pago de la deuda hasta el 31 de diciembre de 2019.

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

	<u>Periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2019</u>		
	<u>Fundación Social Paz del Río</u>	<u>Votorantim Industrial S. A.</u>	<u>Total</u>
Costos			
Intereses sobre deuda	-	22,148,561	22,148,561
Donaciones	1,058,788	-	1,058,788
	<u>1,058,788</u>	<u>22,148,561</u>	<u>23,207,349</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)**Periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2018**

	Fundación Social Paz del Río	Votorantim Industrial S. A.	Total
Costos			
Intereses sobre deuda	-	21,094,178	21,094,178
Donaciones	966,010	-	966,010
	966,010	21,094,178	22,060,188

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

NOTA 8. ARRENDAMIENTOS

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

	Al 30 de septiembre de 2019
Inmuebles	21,746,962
Maquinaria y Equipo	67,236,447
Total	88,983,409

El saldo de pasivos por arrendamientos está constituido por:

	Al 30 de septiembre de 2019
Corriente	13,711,936
No corriente	77,482,408
Total	91,194,344

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

Los movimientos por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 del activo y amortización de derechos de uso son:

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial al 1 de enero 2019	22,566,892	42,486,345	65,053,237
Nuevos cálculos de la tasa de interés (1)	543,760	1,304,938	1,848,698
Nuevos contratos (2)	-	26,669,052	26,669,052
Amortización	(1,144,577)	(3,223,888)	(4,368,465)
Renegociación de contratos	(219,113)	-	(219,113)
Saldo final al 30 de septiembre 2019	21,746,962	67,236,447	88,983,409

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

Los movimientos por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 del pasivo por arrendamiento es:

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial al 1 de enero 2019	22,566,892	44,721,284	67,288,176
Nuevos cálculos de la tasa de interés (1)	543,760	1,304,938	1,848,698
Nuevos contratos (2)	-	26,669,051	26,669,051
Intereses registrados	1,971,068	3,771,517	5,742,585
Renegociación de contratos	(219,113)	-	(219,113)
Pagos realizados	(2,427,732)	(7,707,321)	(10,135,053)
Saldo final al 30 de septiembre 2019	22,434,875	68,759,469	91,194,344

- Al 30 de septiembre de 2019 la Compañía actualizó la tasa de interés usada para la valoración de los contratos de arrendamiento vigentes, la tasa incremental pasó de 12,62% a 11,45% promedio.
- Al 30 de septiembre de 2019 se firmaron cinco nuevos contratos de arrendamiento de maquinaria y equipo que cumplen con los requerimientos de NIIF 16 arrendamientos.

Importes reconocidos en el estado de resultados integrales.

	Periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2019
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en otros gastos)	-
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no son arrendamientos a corto plazo (incluidos en otros gastos)	506,202
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamientos no incluidos en los pasivos por arrendamientos (incluidos en otros gastos)	49,880,978
	50,387,180

NOTA 9. OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle de los otros ingresos:

Otros ingresos	Periodo de nueve meses terminado	
	el 30 de septiembre de 2019	el 30 de septiembre de 2018
Otras ventas (1)	23,548,325	32,441,611
Ingresos por contrato de disponibilidad (2)	20,212,813	21,894,327
Diversos	661,701	147,377
Arrendamientos	108,063	133,084
Total otros ingresos	44,530,902	54,616,399

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

Al 30 de septiembre de 2018, las otras ventas corresponden principalmente a la venta de 2 derechos mineros (bloque Comaita y Cómeza) del contrato 070-89 por COP\$ 16,291,170. Estas ventas originaron cuentas por cobrar a largo plazo por \$ 13,991,170 respectivamente y en consecuencia fueron ajustadas a su valor razonable con la tasa de descuento implícita en la negociación. Estas valoraciones originaron un costo financiero de \$ 10,553,037 que se incluyen en el estado de resultados integrales del periodo respectivamente.

(2) Corresponde a la amortización de los contratos de disponibilidad de escoria y caliza firmados en el año 2008 por la Compañía y la filial Minas Paz del Río S.A respectivamente. Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y 2018 se amortizaron COP\$ 3,681,169 asociados al contrato de escoria y COP\$ 7,456,344 asociados al contrato de caliza.

Adicionalmente y como parte de la adopción de NIIF 15 – ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, a 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Compañía realizó el registro de amortización del componente financiero identificado en los contratos de disponibilidad por un monto de \$ 8,895,299 y \$ 10,247,058; respectivamente.

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

No se presentaron hechos relevantes adicionales después del cierre de los estados financieros condensados intermedios que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de Acerías Paz del Río S.A. reflejada en estos estados financieros condensados intermedios con corte al 30 de septiembre de 2019.

**ACERÍAS PAZ DEL RÍO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
COMBINADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS DE
PROPÓSITO ESPECIAL**

(Poseída en un 82% por Votorantim Industrial S.A.)

30 DE SEPTIEMBRE DE 2019



Acero Colombiano hecho con el corazón



PazdelRío
VOTORANTIM



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.

14 de noviembre de 2019

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 30 de septiembre de 2019 y los correspondientes estados combinados de propósito especial de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo del período de nueve meses finalizado en esa fecha y el resumen de las políticas contables y otras notas explicativas. La administración de la Entidad 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 emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera 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.



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

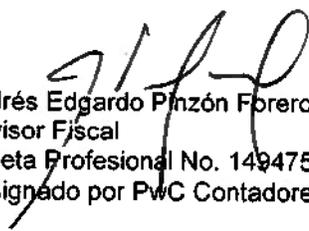
14 de noviembre de 2019

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 30 de septiembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera para estados financieros intermedios.

Asunto de énfasis

Sin calificar mi conclusión, llamo la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, la cual describe que los estados financieros combinados intermedios de propósito especial al 30 de septiembre de 2019 fueron preparados en cumplimiento de la situación de control de Acerías Paz del Río S.A. con la Fundación Social Acerías Paz del Río y existencia de grupo empresarial de acuerdo con lo establecido en los Artículos 260 y 261 del Código de Comercio.

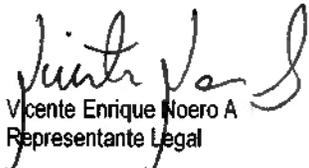

Andrés Edgardo Pinzón Forero
Revisor Ffiscal
Tarjeta Profesional No. 149475-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMBINADO DE PROPÓSITO ESPECIAL

	Notas	Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo	3	43,407,768	71,973,638
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		153,174,217	142,760,150
Inventarios		187,555,655	159,786,176
Activos por impuestos corrientes		23,658,520	33,360,479
Total Activo corriente		407,796,160	407,880,443
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corriente	9	52,882,972	34,398,312
Activos por impuestos no corrientes		19,052,355	16,134,768
Propiedades, plantas y equipos	4	1,367,030,020	1,454,020,905
Activos de derecho de uso	8	88,983,409	-
Intangibles		743,743	944,219
Total activo no corriente		1,528,692,499	1,505,498,204
Total activo		1,936,488,659	1,913,378,647
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras corrientes	5	108,927,046	99,127,362
Pasivos por arrendamiento	8	13,711,936	-
Provisiones corrientes por beneficios a empleados		20,555,330	18,023,541
Otras provisiones corrientes		26,731,295	25,821,887
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	286,620,982	256,569,269
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	7	546,272,529	527,446,252
Otros pasivos no financieros corrientes		15,090,019	15,090,019
Pasivos por impuestos corrientes		17,974,260	33,301,534
Total pasivo corriente		1,035,883,397	975,379,864
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras no corrientes	5	-	28,878,000
Pasivos por arrendamiento	8	77,482,408	-
Provisiones no corrientes por beneficios a empleados		108,074,859	101,713,717
Otras provisiones no corrientes		48,742,316	50,725,487
Pasivos por impuestos diferidos		101,657,060	90,450,760
Otros pasivos no financieros no corrientes		81,397,743	90,203,660
Total pasivo no corriente		417,354,386	361,971,624
Total pasivo		1,453,237,783	1,337,351,488
Patrimonio			
Capital emitido		248,894,865	248,894,865
Prima de emisión		194,795,377	194,795,377
Utilidades acumuladas		22,410,482	101,245,691
Reservas		59,754,861	59,754,861
Otras reservas		(42,604,709)	(28,663,635)
Total patrimonio		483,250,876	576,027,159
Total pasivo y patrimonio		1,936,488,659	1,913,378,647

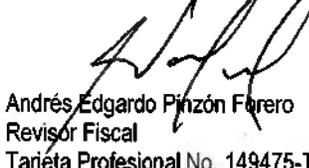
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros combinados condensados intermedios de propósito especial.



Vicente Enrique Noero A.
Representante Legal



Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T



Andrés Edgardo Pinzón Florero
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

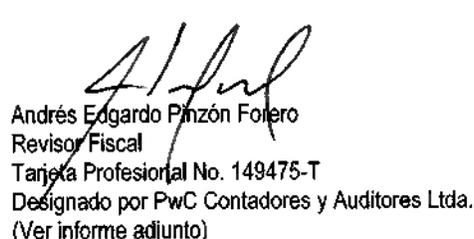
	Nota	Periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
		2019	2018 (*)
Ingresos de actividades ordinarias		643,173,217	630,345,118
Costo de ventas		(621,074,487)	(608,034,060)
Utilidad bruta	1	22,098,730	22,311,058
Costos operativos			
Gastos de administración		(33,846,372)	(34,520,298)
Gastos de ventas		(33,502,470)	(31,895,559)
Otros ingresos	9	44,530,904	54,617,230
Otros gastos		(1,307,521)	(1,774,481)
Total costos operativos		(24,125,459)	(13,573,108)
Utilidad (pérdida) en actividades de operación		(2,026,729)	8,737,950
Resultado financiero			
Costos financieros		(76,500,949)	(73,249,001)
Ingresos financieros		10,815,173	12,589,696
Total resultado financiero neto		(65,685,776)	(60,659,305)
Pérdida antes de impuestos sobre la renta		(67,712,505)	(51,921,355)
Impuestos sobre la renta		(11,444,610)	5,903,895
Pérdida neta		(79,157,115)	(46,017,460)
Otro resultado integral			
(Pérdidas) ganancias actuariales planes por beneficios definidos		(13,941,074)	7,963,451
Otro resultado integral del periodo		(13,941,074)	7,963,451
Resultado integral total del periodo		(93,098,189)	(38,054,009)
Pérdida por acción en pesos y centavos		(3,18)	(1,85)

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

(*) Reclasificado para fines comparativos


Vicente Enrique Noero A.
Representante Legal


Walter Jiménez Fonseca
Contador
Tarjeta Profesional No. 139614-T


Andrés Edgardo Pinzón Fajero
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)

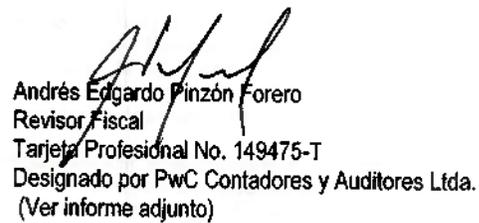
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO COMBINADO DE PROPÓSITO ESPECIAL

	Capital emitido	Prima de emisión	Utilidades acumuladas	Reservas	Otras reservas	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero 2018	248,894,865	194,795,377	112,794,964	59,754,861	(38,824,228)	577,415,841
Pérdida neta	-	-	(46,017,460)	-	-	(46,017,460)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	7,963,451	7,963,451
Saldo al 30 de septiembre de 2018	248,894,865	194,795,377	66,777,504	59,754,861	(30,860,775)	539,361,832
Saldo al 1 de enero de 2019	248,894,865	194,795,377	101,567,597	59,754,861	(28,663,635)	576,349,065
Pérdida neta	-	-	(79,157,115)	-	-	(79,157,115)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(13,941,074)	(13,941,074)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	248,894,865	194,795,377	22,410,482	59,754,861	(42,604,709)	483,250,876

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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
		2019	2018 (*)
Flujos de efectivo por actividades de operación		(79,157,115)	(46,017,460)
Pérdida neta			
Ajustes para conciliar la pérdida neta			
Actividades de operación:			
Depreciación	4	84,558,271	55,024,111
Amortizaciones de intangibles		655,443	341,660
Impuesto sobre la renta diferido		11,206,300	(8,261,178)
Cuentas de difícil cobro, neto		659,738	(77,681)
Costos financieros		76,491,271	73,237,481
Ingresos financieros		(9,567,809)	(11,441,309)
Amortización contratos de disponibilidad		(20,708,348)	(21,894,327)
Recuperación gasto provisión de inventarios		(19,505,283)	(4,201,500)
		44,632,468	36,709,797
Flujos de efectivo por actividades de operación		(30,578,665)	(54,125,299)
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar			(1,000,276)
Otros activos financieros			29,322,123
Inventarios		(10,040,324)	(18,747,749)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5	13,529,803	(3,164,127)
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas		(3,322,284)	2,468,986
Impuestos		(8,220,996)	580,374
Otros pasivos no financieros y provisiones corrientes		909,408	(14,849,066)
Otros pasivos no financieros no corrientes		1,023,959	(15,312,296)
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		(12,801,001)	(4,867,632)
Efectivo neto generado por las actividades de operación		(4,867,632)	(38,117,533)
Flujos de efectivo por actividades de inversión		(25,133,419)	(35,181,640)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	4	833,420	4,371,341
Bajas de propiedades, planta y equipo	4	(454,967)	(429,792)
Adquisición de intangibles			
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(24,754,966)	(31,240,091)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		(6,605,072)	(17,640,917)
Pago de obligaciones financieras		17,796,853	59,936,344
Adquisición de obligaciones financieras		(10,135,053)	-
Pagos arrendamientos		1,056,728	42,295,427
Efectivo neto generado por las actividades de financiación		(28,565,870)	(27,062,197)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		71,973,638	68,747,164
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		43,407,768	41,684,967
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de periodo		43,407,768	41,684,967

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

(*) Reclasificado para fines comparativos


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)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS 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.

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 82% 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 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 2015 emitida por la Superintendencia Financiera y no incluyen 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 2018.

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 (NICIF), 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

Como parte del plan estratégico de estabilidad operativa de la planta industrial, durante el período de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2019 la Compañía realizó inversiones CAPEX por \$ 25.588.386 correspondientes principalmente a costos de la segunda fase de la reparación de la batería de coque, traslados de ubicación de la maquila de Medellín, parada de mantenimiento mayor programado en laminación, compras de predios en la mina el santuario, sustaining recurrentes y no recurrentes de la acería, minas, utilidades y laminación

Durante el período de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2019 los resultados de la compañía se han visto afectados por una menor demanda de acero, principalmente por el bajo desempeño del sector de la construcción en Colombia. El PIB de la construcción disminuyó 2,4% año corrido al primer semestre de 2019 afectado por el segmento de vivienda y otros usos (-7,2%), sin embargo; se espera una reactivación de éste sector por las medidas emitidas por el Ministerio de Vivienda, orientadas a mayores subsidios, ajuste en topes de la vivienda de intereses social y prioritaria así como más facilidades de financiación para el comprador y por parte del constructor la creación de una línea especial de crédito y tasa compensada.

El incremento de los precios de las principales materias primas usadas por la Compañía continúan impactando de manera significativa los resultados del período; con respecto al año anterior, la chatarra presentó un incremento de 19,2%, electrodos 23% y ferroligas 5% y el incremento en el precio de venta de 5% no permitió compensar totalmente éste impacto.

En enero de 2019, el Gobierno Nacional aprobó una salvaguardia incrementando los aranceles de 8,5%, alcanzando un total de 18,5% para el acero corrugado, para países que no están en los tratados de libre comercio con Colombia y de ésta forma minimizar los efectos negativos en el sector.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

La Compañía con corte a septiembre de 2019 realizó la cesión de títulos mineros de carbón por \$ 22,286,798, y el ingreso asociado a estas operaciones se presenta en el rubro otros ingresos en el estado de resultados integrales. Nota N° 9.

Durante el período de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2019 se presentaron dos paradas no programadas que afectaron los costos del período, la primera ocurrida en marzo de 2019 que afectó al alto horno (32 días), y la segunda en agosto de 2019 por inconvenientes en las calderas (8 días). La Compañía continúa realizando las inversiones necesarias en Capex y mantenimientos para garantizar la estabilidad operacional de la planta.

A partir del 1 de abril de 2019, la Compañía firmó un contrato para el otorgamiento del derecho de disponibilidad y suministro sobre la escoria de contenido de bajo fósforo con vigencia de 11 años. A través de este contrato la Compañía negoció: 1) la disponibilidad de 2,500,000 toneladas de escoria bajo fósforo por \$ 3,000,000 y 2) Un precio total de venta por \$ 14,555,000 incluyendo ajustes de precios anuales. Al 31 de marzo de 2019, ésta escoria se encontraba 100% provisionada por lo que en el mes de Abril la Compañía realizó el ajuste del valor neto de realización el cual resultó en una liberación de provisión por \$ 17,555,000, la cual se presenta formando parte del costo de ventas en el estado de resultados del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros condensados intermedios 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 condensados intermedios 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 2015; y otras disposiciones legales aplicables para las entidades vigiladas y/o controladas por la Superintendencia Financiera de Colombia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

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

La preparación de los estados financieros condensados intermedios 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 condensados intermedios, están explicadas en el Numeral 2.19.

2.2 Aplicación de nuevas normas contables**NIIF 16 Arrendamientos**

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

Como parte de la adopción de NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos por arrendamientos en relación con los arrendamientos que habían sido clasificados en años anteriores como "arrendamientos operativos" según los principios de la NIC 17 Arrendamientos. Estos pasivos fueron medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes,

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

usando la tasa de endeudamiento incremental a partir del 1 de enero de 2019. El promedio ponderado de la tasa incremental de endeudamiento del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento el 1 de enero fue de 12,62%.

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

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

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

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

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

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

2.3 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros condensados intermedios de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (COP). Los estados financieros condensados intermedios 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)**2.4 Efectivo**

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

2.5 Instrumentos financieros**Activos Financieros:**

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

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

(a) Activos financieros al costo amortizado

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

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

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

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

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

Reconocimiento y desincorporación

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)**Deterioro del valor de los activos financieros**

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

Pasivos financieros:**Pasivos financieros a costo amortizado****- Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

- Deudas (obligaciones financieras)

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados 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 COMBINADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

2.6 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

Instrumentos financieros por categoría

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

	<u>Costo amortizado</u>
Al 30 de septiembre de 2019	
Activo	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	206,057,189
Efectivo y equivalentes de efectivo	43,407,768
Total activo	<u>249,464,957</u>
Pasivo	
Obligaciones financieras	(108,927,046)
Pasivos por arrendamiento	(91,194,344)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, partes relacionadas y asociadas	(832,893,511)
Total pasivo	<u>(1,033,014,901)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	
Activo	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	177,158,462
Efectivo y equivalentes de efectivo	71,973,638
Total activo	<u>249,132,100</u>
Pasivo	
Obligaciones financieras	(128,005,362)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, partes relacionadas y asociadas	(784,015,521)
Total pasivo	<u>(912,020,883)</u>

2.7 Inventarios

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)**2.8 Activos intangibles****Licencias de software**

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

Software

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

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

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

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

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

2.9 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

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

Las vidas útiles económicas estimadas por categorías son las siguientes:

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

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

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

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

Costos de descapote

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

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

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

2.10 Activos de exploración y desarrollo

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

- 1) Adquisición de derechos de exploración
- 2) Estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos
- 3) Perforaciones exploratorias

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

- 4) Excavaciones
- 5) Tomas de muestras
- 6) Actividades relacionadas con la evaluación de la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de los recursos minerales

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

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

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

2.11 Costos de abandono

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

La Compañía registra obligaciones por retiro de activos así:

- a) Poseen activos de larga duración que obligatoriamente, incurrirán en gastos adicionales para su desmontaje y remoción al final del periodo 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 este debidamente autorizado por el órgano ambiental competente, que debe ser restaurado, recuperado o compensado al final de la vida útil de la operación).

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

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

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

2.12 Impuestos

El gasto por impuesto sobre la renta del periodo 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.

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

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

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

2.13 Beneficios a empleados**a) Beneficios a corto plazo**

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

b) Beneficios a largo plazo

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

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

2.14 Provisiones

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

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

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

2.15 Ingresos, costos y gastos

Ingresos

a) Activos de contratos

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

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

b) Pasivos de contratos

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

c) Ingresos provenientes de contratos con clientes

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

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para la Compañía, y la Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.

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

- b) El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

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

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

d) Anticipos recibidos de los clientes

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

e) Consideraciones de principal versus agente

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

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y son reconocidos en el periodo 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 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

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

del pasivo o la reducción del activo. Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

2.16 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe en libros del activo que excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Compañía no identificó pérdidas por deterioro en el valor de sus activos.

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

A partir del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en la que el activo arrendado está disponible para su uso por la Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil más corta del activo y el arrendamiento sobre la base de línea recta.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)**Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018**

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

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

2.18 Administración de riesgos financieros**Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Una parte significativa de los productos vendidos por la Compañía, son productos básicos, con precios referenciados a índices internacionales y denominados en dólares. Sus costos, sin embargo, están denominados principalmente en pesos. La Gerencia de la Compañía 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 30 de septiembre de 2019 fue de \$ 3,462.01 (\$3,249.75 al 31 de diciembre de 2018).

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

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

	Al 30 de septiembre de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	1,065,835	3,689,934	1	139,565	453,554
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	109,217	451,383	1,974,907	94,504	854,362	3,169,474
Total activo corriente	109,218	1,517,219	5,664,841	94,505	993,927	3,623,028
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(96,159)	(4,619,124)	(17,298,076)	(328,183)	(8,161,329)	(29,243,794)
Total Pasivo corriente	(96,159)	(4,619,124)	(17,298,076)	(328,183)	(8,161,329)	(29,243,794)
Posición pasiva neta	(13,059)	(3,101,905)	(11,633,235)	(233,678)	(7,167,402)	(25,620,766)

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

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

La Compañía mantiene su principal endeudamiento con casa matriz a una tasa fija acordada que no genera como riesgo variaciones en la misma (Nota 7). El endeudamiento con entidades financieras en Colombia, se mantiene a tasas de interés de mercado entre 5,68% y 7,16%

(D) Riesgo de precio

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

(E) Riesgo de crédito

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

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

(F) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se gestiona de acuerdo con la política de gestión de liquidez y endeudamiento destinado a asegurar que existan los fondos netos suficientes para cumplir con los compromisos financieros de la Compañía, sin costes

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía corresponden principalmente a la deuda que se tiene con casa matriz por valor de \$ 546,272,529 al 30 de septiembre de 2019 (\$527,446,252 al 31 de diciembre de 2018) (Nota 7) y las deudas con instituciones financieras que totalizan \$108,927,046 al 30 de septiembre de 2019 (\$92,893,213 al 31 de diciembre de 2018). 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.

2.19 Estimados contables críticos

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

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

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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el importe recuperable de los activos estuvo representado por el valor razonable de los activos determinado por peritos independientes al 31 de diciembre de 2017.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el importe recuperable resultó mayor al valor en libros de la propiedad, planta y equipos por lo cual se concluyó que no existe deterioro en el valor de los mismos.

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

Vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo

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

En el año 2018 y de acuerdo al análisis técnico realizado al cierre del año 2017, se ampliaron las vidas útiles en varios sistemas de activos de la planta. (Nota 4).

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.

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

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 condensados intermedios. 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 condensados intermedios tomados en forma global.

Arrendamientos

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

Pagos variables de arrendamiento

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

Opciones de extensión y terminación

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

Plazos de los arrendamientos

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

Garantías de valor residual

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

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

NOTA 3. EFECTIVO

El efectivo comprende lo siguiente:

	Al 30 de Septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Bancos	43,385,349	71,950,147
Caja	22,419	23,491
Total efectivo	43,407,768	71,973,638
Bancos		
AAA	43,385,349	71,950,147

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 30 de Septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Costo	1,988,753,058	2,078,669,747
Depreciación	(621,723,738)	(624,648,842)
Neto	1,367,030,020	1,454,020,905

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

Al 30 de Septiembre de 2019	Costo	Depreciación	Costo neto
Terrenos	154,736,432	-	154,736,432
Proyectos en curso	19,552,161	-	19,552,161
Construcciones y edificaciones	273,266,166	(37,862,775)	235,403,391
Maquinaria y equipo	1,451,799,087	(548,727,306)	903,071,781
Flota y equipo de transporte	3,419,018	(2,279,966)	1,139,052
Equipo férreo	11,835,180	(8,168,489)	3,666,691
Muebles y enseres	2,658,715	(2,301,205)	356,799
Equipo de cómputo y comunicaciones	3,478,980	(2,033,137)	1,445,843
Plantaciones	17,191,042	(523,337)	16,667,705
Minas y canteras	50,816,977	(19,827,523)	30,989,454
	1,988,753,758	(621,723,738)	1,367,030,020

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

Al 31 de diciembre de 2018	Costo	Depreciación	Costo neto
Terrenos	152,751,754	-	152,751,754
Proyectos en curso	70,869,809	-	70,869,809
Construcciones y edificaciones	269,711,056	(32,861,713)	236,849,343
Maquinaria y equipo	1,516,891,559	(561,170,138)	955,721,421
Flota y equipo de transporte	3,562,381	(2,518,143)	1,044,238
Equipo férreo	11,677,322	(7,412,162)	4,265,160
Muebles y enseres	2,651,414	(2,110,258)	541,156
Equipo de cómputo y comunicaciones	2,656,956	(1,745,605)	911,351
Plantaciones	17,744,748	(540,838)	17,203,910
Minas y canteras	49,230,718	(16,289,985)	32,940,733
Provisión activo minero	(19,077,970)	-	(19,077,970)
	2,078,669,747	(624,648,842)	1,454,020,905

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

Los movimientos por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y el año terminado a 31 de diciembre de 2018 del costo y depreciación de propiedades plantas y equipos son:

	Terranos	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	11,577,322	2,651,413	2,656,956	17,744,748	49,230,718	(19,077,970)	2,078,669,743
Adiciones	-	25,588,366	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,588,366
Capitalizaciones	2,163,068	(57,828,064)	3,555,110	48,581,397	337,334	320,883	7,022	822,024	-	1,586,258	-	(454,257)
Bajas	(178,390)	(19,077,970)	-	(78,379,591)	(480,697)	(163,025)	(430)	-	(553,706)	-	19,077,970	(79,755,839)
Traslado y reclasificaciones	-	-	-	(35,294,278)	-	-	-	-	-	-	-	(35,294,278)
Costo al 30 de septiembre 2019	154,736,432	19,552,161	273,265,166	1,459,789,087	3,419,018	11,835,180	2,658,715	3,478,980	17,191,042	50,816,976	-	1,986,753,758
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2018	-	-	(32,861,713)	(581,170,137)	(2,518,143)	(7,412,162)	(2,110,258)	(1,745,605)	(540,838)	(16,289,985)	-	(624,648,841)
Depreciación	-	-	(5,001,062)	(65,806,911)	(216,427)	(915,798)	(191,377)	(287,532)	(40,671)	(3,537,538)	-	(75,997,316)
Bajas	-	-	-	78,249,742	454,604	159,471	430	-	58,172	-	-	78,922,419
Depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2019	-	-	(37,862,775)	(548,727,305)	(2,279,966)	(8,168,489)	(2,301,205)	(2,033,137)	(623,337)	(19,827,523)	-	(621,723,738)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2019	154,736,432	19,552,161	235,402,391	903,071,781	1,139,052	3,666,691	357,510	1,445,843	16,667,705	30,989,455	-	1,367,030,020

	Terranos	Proyectos en curso	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Flota y equipo de transporte	Equipo férreo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicaciones	Plantaciones	Minas y canteras	Provisión activo minero	Total
Costo al 31 de diciembre 2017	156,066,991	294,742,643	264,402,145	1,402,614,688	3,235,709	11,427,322	2,984,842	2,499,315	19,471,743	41,296,684	(151,090,732)	2,037,671,350
Adiciones	-	54,695,028	-	29,965	80,000	-	27,989	-	-	4,988,212	-	59,821,214
Capitalizaciones	-	(133,458,780)	5,308,911	123,449,618	365,535	250,000	-	158,524	-	2,945,822	-	(1,018,378)
Bajas	(3,335,237)	(132,012,762)	-	(1,902,925)	(118,863)	-	(361,417)	(883)	(1,726,995)	-	132,012,762	(7,446,328)
Traslado y reclasificaciones	-	(3,059,320)	-	(7,259,807)	-	-	-	-	-	-	-	(10,358,127)
Costo al 31 de diciembre 2018	152,751,754	70,869,809	269,711,056	1,516,891,559	3,552,381	11,577,322	2,651,414	2,656,956	17,744,748	49,230,718	(19,077,970)	2,078,669,747
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2017	-	-	(26,934,776)	(437,440,651)	(2,231,396)	(6,116,861)	(2,150,132)	(1,301,377)	(635,476)	(3,785,930)	-	(480,993,089)
Depreciación	-	-	(5,926,837)	(142,958,429)	(923,364)	(1,295,301)	(305,492)	(445,020)	(5,345)	(12,506,955)	-	(163,766,843)
Bajas	-	-	-	3,197,896	36,607	-	345,366	792	99,963	-	-	3,680,644
Traslados y Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto cambio vida útil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	-	-	(32,861,713)	(551,170,138)	(2,518,143)	(7,412,162)	(2,110,258)	(1,745,605)	(540,838)	(16,289,985)	-	(624,648,842)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	152,751,754	70,869,809	236,849,343	955,721,421	1,044,238	4,265,160	541,156	911,351	17,203,910	32,940,733	(19,077,970)	1,454,020,905

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 a 30 de septiembre del año 2019 es de \$75,997,316 (\$147,736,397 para el año terminado el 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2017 los proyectos en curso incluían \$151,090,732 correspondientes al activo minero de carbón el cual había sido provisionado en su totalidad en el 2016, como consecuencia del contexto económico adverso a largo plazo del sector de carbón y materias primas asociado a la reducción y comportamiento del precio del carbón, según proyecciones futuras de precios, expectativas de mercado y riesgo país de los próximos 21 años, producción estimada de toneladas, costo de explotación del mineral y logística de transporte, regalías e impuestos asociados a la extracción e inversiones adicionales necesarias para desarrollar el proyecto,

En 2018 la Compañía realizó el castigo del activo y la provisión asociada por un valor de \$ 132,012,762 dado que fiscalmente se tomó la deducción del activo asociado en la venta de derechos mineros relacionados al contrato 070-89, mediante el reconocimiento de amortización por infructuosidad. El saldo correspondiente a \$19,077,970 fue castigado durante el primer trimestre de 2019, en razón a la venta de nuevos títulos mineros,

Al 31 de diciembre de 2018 y 30 de septiembre de 2019 los activos en curso corresponden principalmente a inversiones de sostenimiento y seguridad/medio ambiente realizadas principalmente para la reparación de la batería de coque, laminación, acería, utilidades, compra de predios y obras medio-ambientales. Estas inversiones permitieron garantizar la estabilidad operacional de los principales sistemas de activos de la planta y cumplir con los requerimientos ante las entidades ambientales.

Al 31 de diciembre de 2018 como parte de la revisión y análisis de los activos, la Compañía identificó un grupo de activos cuyo desempeño y condición específica resultó en su deterioro por obsolescencia, En este sentido, la Compañía decidió acelerar la depreciación de dichos activos en \$41,809,582 y en consecuencia en enero de 2019 se realizó la baja de los activos identificados por un valor en su costo histórico de \$78,204,415.

Al 30 de septiembre de 2019, los proyectos capitalizados por \$ 48,581,397 en el componente de maquinaria y equipo, corresponden principalmente a inversiones sobre los principales sistemas de la planta industrial; alto horno, batería de coque, laminación y aceración.

Al 1 de enero de 2019 y como parte de la adopción de NIIF 16 – ARRENDAMIENTOS, se reclasificó como derechos de uso COP\$ 35,294,278 correspondientes a las plantas de tratamiento de aguas identificadas como ZONA 30 y COQUERÍA cuyo tratamiento estaba sustentado bajo la anterior NIC 17 – ARRENDAMIENTOS.

El siguiente es el movimiento de minas y canteras por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre 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	1,586,259	-	1,586,259
Costo al 30 de septiembre de 2019	14,135,728	36,681,249	50,816,977
Amortizaciones			
Al 31 de diciembre de 2018	(4,107,342)	(12,182,643)	(16,289,985)
Amortizaciones	(1,047,555)	(2,489,982)	(3,537,538)
Al 30 de septiembre de 2019	(5,154,897)	(14,672,625)	(19,827,523)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2019	8,980,831	22,008,624	30,989,454

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

El siguiente es el movimiento de minas y canteras 2018:

Minas y canteras	Desarrollo minero	Abandono de minas	Total
Costo			
Costo al 31 de diciembre de 2017	13,194,858	28,101,826	41,296,684
Reclasificaciones	(3,591,211)	3,591,211	-
Capitalizaciones y Adiciones	2,945,822	4,988,212	7,934,034
Costo al 31 de diciembre de 2018	12,549,469	36,681,249	49,230,718
Amortizaciones			
Al 31 de diciembre de 2017	(3,323,360)	(459,670)	(3,783,030)
Amortizaciones	(783,982)	(11,722,973)	(12,506,955)
Al 31 de diciembre de 2018	(4,107,342)	(12,182,643)	(16,289,985)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	8,442,127	24,498,606	32,940,733

NOTA 5. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo por obligaciones financieras está constituido por:

	Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Obligaciones financieras corrientes		
Obligaciones financieras pagarés	108,927,046	92,893,213
Arrendamiento financiero	-	6,234,149
Total corriente	108,927,046	99,127,362
Obligaciones financieras no corrientes		
Arrendamiento financiero	-	28,878,000
Total obligaciones financieras	108,927,046	128,005,362

Obligaciones financieras pagarés:

	Al 30 de septiembre de			Al 31 de diciembre de		
	Tasa E.A.	2019	Vencimiento	Tasa E.A.	2018	Vencimiento
Obligaciones financieras nacionales						
Banco Citibank Colombia (1)	5,68%	50,905,847	Dic/2019	5,75%	50,184,175	Jun/2019
Banco Davivienda	7,16%	25,123,122	Dic/2019	8,27%	25,128,116	Nov/2019
Banco de Occidente	6,79%	15,069,107	Feb/2020	6,53%	15,067,386	Mar/2019
Banco Santander	7,01%	15,008,202	Mar/2020	-	-	
Banco de Occidente	6,01%	2,820,768	Feb/2020	6,19%	2,513,536	Feb/2019
Total obligaciones financieras		108,927,046			92,893,213	

(1) El 5 de junio de 2019, la Compañía renovó hasta diciembre 2019 la obligación financiera con el Citibank Colombia conservando las mismas características de la renovación realizada en diciembre 2018.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)**NOTA 6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

	Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Proveedores nacionales (1)	250,571,889	209,041,790
Proveedores del exterior (2)	17,298,076	29,243,794
Acreedores varios	8,133,048	4,951,724
Anticipos y avances recibidos de clientes	5,533,062	9,761,622
Retenciones y aportes de nómina	2,858,348	2,508,202
Intereses por pagar	1,892,037	727,615
Dividendos por pagar	334,522	334,522
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	286,620,982	256,569,269

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

(1) Esta partida incluye los saldos correspondientes a las transacciones de triangulación en el cual el Banco paga a los proveedores por cuenta de la Compañía y luego esta última paga al Banco. El vencimiento de estas obligaciones oscila en promedio entre 30 y 120 días y originó intereses entre 6,10% y 10,5% EA

	Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Operaciones de triangulación		
Itaú	95,567,119	59,089,308
Davivienda	24,969,672	24,543,487
Bogotá	16,450,051	12,618,403
Santander	10,409,423	6,471,092
Banco de Occidente	2,640,034	1,617,861
	150,036,299	104,340,151

(2) Las operaciones de triangulación con proveedores y bancos del extranjero se detallan a continuación. El vencimiento de esta obligación es en diciembre 2019 y la tasa de intereses es del 3,57% EA

	Al 30 de septiembre de 2019
Operaciones de triangulación	
Banco Santander	
Uruguay	4.269.096
	4.269.096

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)**NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR ACCIONISTA Y PARTES RELACIONADAS**

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

	Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Cuentas por cobrar		
Accionistas		
Votorantim Industrial S.A. (1)	12,198,779	12,198,779
Votorantim Siderúrgica	202,509	202,509
Votorantim Inversiones Latino	9,000	9,000
Votorantim Metais	8,350	8,350
	12,418,638	12,418,638
Cuentas por pagar		
Accionista		
Votorantim Industrial S.A. (2)	(546,272,529)	(527,446,252)

(1) Las cuentas por cobrar a Votorantim Industrial S.A. corresponden principalmente al impuesto a la riqueza pagado por la Compañía por cuenta del accionista. Este saldo no tiene fecha de vencimiento y no genera intereses.

(2) En julio de 2013 Votorantim Industrial, S.A. aprobó y entregó a la Compañía un préstamo por \$369,646,200; posteriormente en enero de 2014 otorgó un préstamo de \$19,979,100 y en mayo de 2014 otro préstamo por \$9,267,050. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Compañía tiene un saldo por pagar de \$546,272,529 y \$527,446,252; respectivamente, el cual incluye los intereses causados. En el 2019 y 2018 este préstamo causó intereses a una tasa de 5.3% E.A.

Al 30 de septiembre de 2019 la Compañía registró gasto de intereses por \$22,148,561 (\$21,094,178 en el 2018) los cuales se representan en el estado de resultados integrales condensado formando parte de los costos financieros.

Este préstamo se encuentra garantizado por una prenda minera de primer grado sobre los títulos mineros 006-85M, 15065 y HEN101

El 6 de diciembre de 2018 se firmó un "otro sí" al contrato de deuda, mediante el cual Votorantim Industrial S. A. acordó extender el plazo de pago de la deuda hasta el 31 de diciembre de 2019.

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

	Periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2019		
	Fundación Social Paz del Río	Votorantim Industrial S. A.	Total
Costos			
Intereses sobre deuda	-	22,148,561	22,148,561
Donaciones	1,058,788	-	1,058,788
	1,058,788	22,148,561	23,207,349

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)**Periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2018**

	Fundación Social Paz del Río	Votorantim Industrial S. A.	Total
Costos			
Intereses sobre deuda	-	21,094,178	21,094,178
Donaciones	966,010	-	966,010
	966,010	21,094,178	22,060,188

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

NOTA 8. ARRENDAMIENTOS

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

	Al 30 de septiembre de 2019
Inmuebles	21,746,962
Maquinaria y Equipo	67,236,447
Total	88,983,409

El saldo de pasivos por arrendamientos está constituido por:

	Al 30 de septiembre de 2019
Corriente	13,711,936
No corriente	77,482,408
Total	91,194,344

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

Los movimientos por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 del activo y amortización de derechos de uso son:

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial al 1 de enero 2019	22,566,892	42,486,345	65,053,237
Nuevos cálculos de la tasa de interés (1)	543,760	1,304,938	1,848,698
Nuevos contratos (2)	-	26,669,052	26,669,052
Amortización	(1,144,577)	(3,223,888)	(4,368,465)
Renegociación de contratos	(219,113)	-	(219,113)
Saldo final al 30 de septiembre 2019	21,746,962	67,236,447	88,983,409

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

Los movimientos por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 del pasivo por arrendamiento es:

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial al 1 de enero 2019	22,566,892	44,721,284	67,288,176
Nuevos cálculos de la tasa de interés (1)	543,760	1,304,938	1,848,698
Nuevos contratos (2)	-	26,669,051	26,669,051
Intereses registrados	1,971,068	3,771,517	5,742,585
Renegociación de contratos	(219,113)	-	(219,113)
Pagos realizados	(2,427,732)	(7,707,321)	(10,135,053)
Saldo final al 30 de septiembre 2019	22,434,875	68,759,469	91,194,344

- Al 30 de septiembre de 2019 la Compañía actualizó la tasa de interés usada para la valoración de los contratos de arrendamiento vigentes, la tasa incremental pasó de 12,62% a 11,45% promedio.
- Al 30 de septiembre de 2019 se firmaron cinco contratos de arrendamiento de maquinaria y equipo que cumplen con los requerimientos de NIIF 16 arrendamientos.

Importes reconocidos en el estado de resultados integrales.

	Periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2019
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en otros gastos)	-
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no son arrendamientos a corto plazo (incluidos en otros gastos)	506,202
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamientos no incluidos en los pasivos por arrendamientos (incluidos en otros gastos)	49,880,978
	50,387,180

NOTA 9. OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle de los otros ingresos:

Otros ingresos	Periodo de nueve meses terminado	
	el 30 de septiembre de 2019	el 30 de septiembre de 2018
Otras ventas (1)	23,548,325	32,441,611
Ingresos por contrato de disponibilidad (2)	20,212,813	21,894,327
Diversos	661,703	148,208
Arrendamientos	108,063	133,084
Total otros ingresos	44,530,904	54,617,230

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

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

Al 30 de septiembre de 2018, las otras ventas corresponden principalmente a la venta de 2 derechos mineros (bloque Comaita y Cómeza) del contrato 070-89 por COP\$ 16,291,170. Estas ventas originaron cuentas por cobrar a largo plazo por \$ 13, 991,170 respectivamente y en consecuencia fueron ajustadas a su valor razonable con la tasa de descuento implícita en la negociación. Estas valoraciones originaron un costo financiero de \$ 10,553,037 que se incluyen en el estado de resultados integrales del período respectivamente.

(2) Corresponde a la amortización de los contratos de disponibilidad de escoria y caliza firmados en el año 2008 por la Compañía y la filial Minas Paz del Río S.A respectivamente. Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y 2018 se amortizaron COP\$ 3,681,169 asociados al contrato de escoria y COP\$ 7,456,344 asociados al contrato de caliza.

Adicionalmente y como parte de la adopción de NIIF 15 – ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, a 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Compañía realizó el registro de amortización del componente financiero identificado en los contratos de disponibilidad por un monto de \$ 8,895,299 y \$ 10,247,058; respectivamente.

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

No se presentaron hechos relevantes adicionales después del cierre de los estados financieros condensados intermedios que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de Acerías Paz del Río S.A. reflejada en estos estados financieros condensados intermedios con corte al 30 de septiembre de 2019.