



Acerías Paz del Río S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
Condensados intermedios
30 de Septiembre de 2021



PazdelRío



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



Informe de revisión de información financiera intermedia

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

Introducción

He revisado el estado de situación financiera adjunto de Acerías Paz del Río S.A. al 30 de septiembre de 2021 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo del período de nueve meses finalizados en esa fecha y el resumen de las políticas contables y otras notas explicativas. La administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera intermedia con base en mi revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Entidad al 30 de septiembre de 2021 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 para estados financieros intermedios.



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

Asunto de énfasis – efectos del Covid-19

Llamo la atención sobre la Nota 1 a los estados financieros intermedios, la cual indica los principales impactos generados en la Compañía como consecuencia del COVID-19, y que se han reconocido en los estados financieros al 30 de septiembre de 2021 con base en la mejor información disponible y estimaciones en la fecha de preparación de dichos estados financieros. Las autoridades en Colombia han tomado medidas que han implicado el cierre de la economía y el decreto de cuarentena de la mayoría de la población, lo que podría continuar afectando las operaciones y los estados financieros. Las situaciones que se van generado por el COVID-19 están siendo evaluadas diariamente por la administración de la Compañía. Mi conclusión no es calificada con relación a este asunto.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Colina', is written over a horizontal line. The signature is enclosed within a large, hand-drawn oval.

Juan Antonio Colina Pimienta
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 28082-T
PwC Contadores y Auditores S. A. S.
12 de noviembre de 2021

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

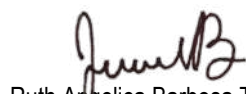
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO

	Notas	Al 30 de septiembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes del efectivo	3	46,012,711	85,130,204
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		236,597,915	139,270,697
Inventarios		260,814,389	177,559,992
Activos por impuestos		36,402,406	34,786,038
Activos mantenidos para la venta		495,315	-
Total activo corriente		580,322,736	436,746,931
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		49,525,181	51,258,825
Activos por impuestos		31,540,393	27,069,977
Propiedades, plantas y equipos	4	1,266,493,072	1,279,082,082
Activos de derecho de uso	7	79,012,877	80,261,662
Intangibles		229,846	413,139
Total activo no corriente		1,426,801,369	1,438,085,685
Total activo		2,007,124,105	1,874,832,616
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	5	168,995,363	232,511,412
Pasivos por arrendamiento	7	15,443,834	13,444,767
Provisiones por beneficios a empleados		24,166,790	20,677,536
Otras provisiones		33,996,720	26,628,806
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	266,374,414	178,663,663
Otros pasivos no financieros		15,090,019	15,090,019
Pasivos por impuestos corrientes		32,921,109	39,926,109
Total pasivo corriente		556,988,249	526,942,312
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	5	13,960,903	18,615,260
Pasivos por arrendamiento	7	65,384,659	67,577,421
Provisiones por beneficios a empleados		87,228,085	104,717,335
Otras provisiones		55,313,601	52,404,082
Pasivos por impuestos diferidos		109,549,498	49,927,983
Otros pasivos no financieros		51,202,430	62,519,935
Total pasivo no corriente		382,639,176	355,762,016
Total pasivo		939,627,425	882,704,328
Patrimonio			
Capital emitido		496,915,537	496,915,537
Prima de emisión		485,859,206	485,859,206
Utilidades (pérdidas) acumuladas		38,133,459	(16,588,189)
Reservas		59,754,861	59,754,861
Otras reservas		(13,166,383)	(33,813,127)
Total patrimonio		1,067,496,680	992,128,288
Total pasivo y patrimonio		2,007,124,105	1,874,832,616

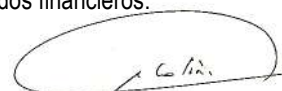
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Vicente Enrique Noero A
Representante Legal



Ruth Angelica Barbosa Torres
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 193742-T



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

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


ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADO

	Notas	Periodo terminado al 30 de septiembre	
		2021	2020
Ingresos de actividades ordinarias		1,023,708,310	677,617,938
Costo de ventas		(809,841,303)	(622,987,269)
Utilidad bruta		213,867,007	54,630,669
Costos operativos			
Gastos de administración		(44,690,686)	(45,171,768)
Gastos de ventas		(35,118,431)	(35,601,719)
Otros ingresos	8	21,221,571	33,402,519
Otros gastos	8	(6,288,918)	(9,195,591)
Total costos operativos		(64,876,464)	(56,566,559)
		148,990,543	(1,935,890)
Ganancia (pérdida) en actividades de operación			
Resultado financiero			
Costos financieros		(52,557,517)	(60,667,600)
Ingresos financieros		17,761,789	16,531,925
Total resultado financiero neto	9	(34,795,728)	(44,135,675)
		114,194,815	(46,071,565)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos sobre la renta			
		(59,473,167)	(11,159,261)
Impuestos sobre la renta			
Ganancia (pérdida) neta		54,721,648	(57,230,826)
Otro resultado integral			
Ganancia actuarial plan por beneficios definidos		20,646,744	(12,110,047)
Otro resultado integral del periodo		20,646,744	(12,110,047)
Resultado integral total del periodo		75,368,392	(69,340,873)
Ganancia (pérdida) por acción en pesos y centavos		1,10	(1,15)

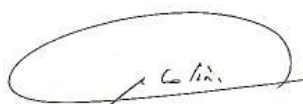
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Vicente Enrique Noero A
Representante Legal



Ruth Angelica Barbosa Torres
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 193742-T



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

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


ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO

	Capital emitido	Prima de emisión	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Reservas	Otras reservas	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2020	496,915,537	485,859,206	24,603,598	59,754,861	(42,884,185)	1,024,249,017
Pérdida neta	-	-	(57,230,826)	-	-	(57,230,826)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(12,110,047)	(12,110,047)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	496,915,537	485,859,206	(32,627,228)	59,754,861	(54,994,232)	954,908,144
Saldo al 1 de enero de 2021	496,915,537	485,859,206	(16,588,189)	59,754,861	(33,813,127)	992,128,288
Ganancia neta	-	-	54,721,648	-	-	54,721,648
Otros resultados integrales	-	-	-	-	20,646,744	20,646,744
Saldo al 30 de septiembre de 2021	496,915,537	485,859,206	38,133,459	59,754,861	(13,166,383)	1,067,496,680

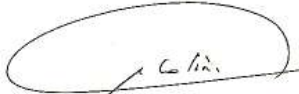
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Vicente Enrique Noero A
Representante Legal



Ruth Angelica Barbosa Torres
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 193742-T



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

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


ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADO

	Notas	Periodo terminado al 30 de septiembre de	
		2021	2020
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia (pérdida) neta		54,721,648	(57,230,826)
Ajustes para conciliar la pérdida neta			
Actividades de operación:			
Depreciación y amortización	4	81,981,972	87,024,564
Amortizaciones de intangibles		300,593	304,086
Impuesto sobre la renta diferido		59,621,514	10,389,007
Cuentas de difícil cobro, neto		414,091	1,316,048
Costos financieros	9	32,344,082	38,290,996
Ingresos financieros	9	(14,648,841)	(10,362,568)
Amortización contratos de disponibilidad		(11,317,505)	(18,605,236)
Recuperación gasto provisión de inventarios		725,258	(4,753,042)
Ingreso no operacional por alta de activos fijos		-	(5,000,000)
Pérdida en ventas y/o retiros de activos fijos	4	1,655,335	5,847,444
Intereses causados arrendamiento financiero	7	6,646,722	6,073,988
		212,444,869	53,294,461
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(97,847,474)	(78,814,784)
Inventarios		(83,979,655)	18,902,355
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	82,430,308	(47,775,141)
Impuestos		(13,091,783)	847,759
Otros pasivos no financieros y provisiones corrientes		7,367,914	(135,430)
Otros pasivos no financieros y provisiones no corrientes		(1,999,476)	(851,180)
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		(5,926,503)	(4,944,982)
Efectivo neto generado (utilizado) en las actividades de operación		99,398,200	(59,476,942)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	4	(49,393,362)	(30,734,659)
Adquisición de intangibles		(117,300)	(75,356)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión		(49,510,662)	(30,810,015)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Pago de obligaciones financieras	5	(139,087,671)	(60,006,542)
Adquisición de obligaciones financieras	5	62,881,364	187,154,973
Pagos por arrendamiento de capital e intereses	7	(13,905,801)	(12,144,385)
Efecto variación de nuevos contratos arrendamiento financiero	7	1,107,077	-
Efectivo neto (utilizado) generado en las actividades de financiación		(89,005,031)	115,004,046
(Disminución) Aumento neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(39,117,493)	24,717,089
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		85,130,204	45,995,718
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de periodo		46,012,711	70,712,807

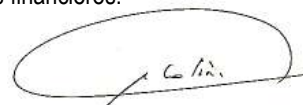
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Vicente Enrique Noero A
Representante Legal



Ruth Angelica Barbosa Torres
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 193742-T



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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

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

Los estados financieros condensados intermedios, (en adelante los “estados financieros”) de la Compañía han sido preparados de conformidad con la NIC 34, Información Financiera Intermedia, de acuerdo a los requerimientos de la circular 38 de fecha octubre de 2015, emitida por la Superintendencia Financiera y no incluye toda la información ni todas las revelaciones requeridas para los estados financieros anuales y deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales de la compañía al 31 de diciembre de 2020.

Operaciones

COVID-19

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

Durante los nueve meses corridos del año 2021 los precios internacionales del acero se incrementaron, principalmente por mayores costos de las materias primas generando disminución de las importaciones de acero que son reemplazadas por la industria local. El incremento de la tasa de cambio y la mejora del índice de confianza del consumidor en Colombia generado por las medidas gubernamentales de subsidio para la compra de vivienda ha reactivado el sector construcción, estas variables económicas han afectado positivamente el mercado nacional del acero, incrementando la demanda y el precio local. La compañía ha logrado atender la mayor demanda del mercado gracias a una mejor estabilidad operacional, acciones que permitieron que ante la emergencia sanitaria (Covid-19) se incrementarán los volúmenes de ventas con respecto al mismo periodo del año anterior, disminuyendo los impactos asociados a los riesgos generados por la pandemia mundial.

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

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

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

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

NOTA 2. BASES DE PREPARACION Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2018, sin incluir la NIIF 17 de Contratos de Seguros; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas o estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros, están explicadas en la Nota 2.18.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

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

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

(b) Transacciones y saldos

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Instrumentos financieros

Métodos de medición

Costo amortizado y tasa de interés efectiva

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

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

Reconocimiento y medición inicial

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

Activos Financieros:

La Compañía aplica la NIIF 9 y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a) Costo amortizado, b) Valor razonable con cambios en 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.

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

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

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

Reconocimiento y desincorporación

La Compañía, basado en su modelo de negocio mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más intereses sobre el capital si es que corresponde.

Los préstamos y cuentas por cobrar son los principales activos financieros, estos activos poseen pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Los ingresos por intereses originados por los activos financieros se incluyen en el estado de resultados en el rubro de ingresos financieros utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

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

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía aplica el enfoque simplificado evaluando y registrando de manera prospectiva las pérdidas crediticias esperadas en los préstamos y cuentas por cobrar comerciales, ya sea por 12 meses o de por vida, según lo establecido en NIIF 9.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran, entre otros, indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. El deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. La pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales y se refleja en una cuenta de estimación.

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

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

- Si el prestatario se encuentra en dificultades financieras, ya sea que la modificación simplemente reduzca los flujos de efectivo contractuales a cantidades que se espera que el prestatario pueda pagar.
- Si se introducen nuevos términos sustanciales, como un rendimiento compartido basado en acciones/utilidades que afecta sustancialmente el perfil de riesgo del préstamo.
- Extensión significativa del plazo del préstamo cuando el prestatario no se encuentra en dificultades financieras.
- Cambios significativos en la tasa de interés.

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

- Cambios en la moneda en la que el préstamo está denominado.
- Inserción de garantías, otros valores o mejoras crediticias que afectan significativamente el riesgo crediticio asociado con el préstamo.

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

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

Pasivos financieros:

Pasivos financieros a costo amortizado

- Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

- Deudas (obligaciones financieras)

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

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

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

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.

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

Baja de Pasivos financieros

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

2.5 Instrumentos financieros por categoría

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

Al 30 de septiembre de 2021	Costo amortizado
Activo	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	286,123,096
Efectivo y equivalentes de efectivo	46,012,711
Total activo	332,135,807
Pasivo	
Obligaciones financieras	182,956,266
Pasivos por arrendamientos	80,828,493
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	266,374,414
Total pasivo	530,159,173

2.6 Inventarios

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

2.7 Activos intangibles

Licencias de software

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

Software

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

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

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

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

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

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

2.8 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

Las vidas útiles económicas estimadas por categorías son las siguientes:

<u>Categorías</u>	<u>Rango (Años)</u>
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).

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

Costos de descapote

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

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

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

2.9 Activos de exploración y desarrollo

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

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

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

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

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

2.10 Costos de abandono

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

La Compañía registra obligaciones por retiro de activos así:

- a) Poseen activos de larga duración que obligatoriamente, incurrirán en gastos adicionales para su desmontaje y remoción al final del período durante el cual serán utilizados.

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

- b) Causa degradación o daño ambiental, hecho inherente a su operación, o sea; no es posible realizar sus actividades sin que el daño ambiental ocurra (daño ese debidamente autorizado por el órgano ambiental competente, que debe ser restaurado, recuperado o compensado al final de la vida útil de la operación).

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

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

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

2.11 Impuestos

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

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

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

Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen. De acuerdo con el Art. 7 de la Ley 2155 de Inversión Social, expedida el 14 de septiembre de 2021, la tarifa del impuesto sobre la renta a partir del año gravable 2022 será del 35%.

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

2.12 Beneficios a empleados

a) Beneficios a corto plazo

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

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

b) Beneficios a largo plazo

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

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

2.13 Provisiones

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

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

2.14 Ingresos, costos y gastos

Ingresos

a) Activos de contratos

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

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

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

b) Pasivos de contratos

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

c) Ingresos provenientes de contratos con clientes

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.15 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe en libros del activo que excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos 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 2021 y 31 de diciembre de 2020 la Compañía no identificó pérdidas por deterioro en el valor de sus activos.

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

2.16 Arrendamientos

Activos y Pasivos por derecho de Uso

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

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

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

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

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

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

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

Los intereses pagados por arrendamiento derivados de la aplicación de NIIF16, serán clasificados en el estado de flujos de efectivo en las actividades de financiación, usando como base lo indicado en el párrafo 33 de la NIC 7 Estado de flujos de efectivo.

2.17 Administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

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

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

(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 2021 fue de \$3,834.68 (Al 31 de diciembre de 2020 \$ 3,432.50).

La tasa de cambio en EUROS al 30 de septiembre de 2021 fue de \$ 4,444.20 (Al 31 de diciembre de 2020 \$ 4,199.84).

La tasa de cambio en REALES al 30 de septiembre de 2021 fue de \$ 707.86 (Al 31 de diciembre de 2020 \$ 660.52).

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

	Al 30 de septiembre de 2021			Al 31 de diciembre de 2020			
	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	BRL	EUR	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes							
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	1	1,165,331	4,468,675	-	1	505,560	1,735,339
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	-	125,161	479,952	-	-	252,868	867,969
Total activo corriente	1	1,290,492	4,948,627	-	1	758,428	2,603,308
Pasivos corrientes							
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 6)	(250,605)	(2,158,898)	(9,392,423)	(2,105,734)	(146,632)	(514,020)	(3,771,084)
Total pasivo corriente	(250,605)	(2,158,898)	(9,392,423)	(2,105,734)	(146,632)	(514,020)	(3,771,084)
Posición activa (pasiva) neta	(250,604)	(868,406)	(4,443,796)	(2,105,734)	(146,631)	244,408	(1,167,776)

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

La Compañía mantiene su principal endeudamiento con entidades financieras a tasas de interés de mercado y no existe riesgo en su variación debido a que solo equivale en 2021 al 17.14% del total del patrimonio.

(D) Riesgo de precio

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

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

(E) Riesgo de crédito

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

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

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

(F) Riesgo de liquidez

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los pasivos financieros de la Compañía corresponden principalmente a las deudas con instituciones financieras. Nota 5.

(G) Riesgo de gestión de capital

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

2.18 Estimados contables críticos

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

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

Provisión de inventarios

a) Provisión de valor neto de realización

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

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

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 2021 y 31 de diciembre de 2020 el importe recuperable de los activos estuvo representado por el valor razonable de los activos determinado por peritos independientes al 31 de diciembre de 2019 y 2017 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el importe recuperable resultó mayor al valor en libros de la propiedad, planta y equipo por lo cual se concluyó que no existe deterioro en el valor de los mismos.

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

Vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo

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

Costo de abandono de minas

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

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

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

- c) Que el importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Costos de explotación y evaluación reservas de mineral

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

Impuesto sobre la renta

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

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

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

Beneficios a empleados

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

Contingencias

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

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

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

Arrendamientos

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

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

Pagos variables de arrendamiento

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

Opciones de extensión y terminación

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

Plazos de los arrendamientos

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

Garantías de valor residual de contratos de arrendamiento

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

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes del efectivo comprende lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Bancos	45,987,844	85,100,075
Caja	24,867	30,129
Total efectivo y equivalentes del efectivo	46,012,711	85,130,204

La siguiente información indica los saldos del banco de acuerdo con su calificación corto plazo:

Bancos – AAA	45,987,844	85,100,075
---------------------	-------------------	-------------------

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes del efectivo.

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

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

US\$ 1,165,331 al 30 de septiembre 2021 y US\$ 505,560 al 31 de diciembre 2020.
EUR1, al 30 de septiembre 2021 y EUR1, al 31 de diciembre 2020.

	Al 30 de Septiembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Dólares de los Estados Unidos de América	4,468,671	1,735,335
Otras monedas	4	4
Total efectivo y equivalentes al efectivo en moneda extranjera	4,468,675	1,735,339

NOTA 4. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Propiedades, planta y equipo		
Costo	2,099,045,580	2,037,993,933
Depreciación	(832,552,508)	(758,911,851)
Total propiedades, planta y equipo	1,266,493,072	1,279,082,082

Al 30 de septiembre de 2021	Costo	Depreciación	Costo neto
Terrenos	154,173,184	-	154,173,184
Proyectos en curso	48,745,592	-	48,745,592
Construcciones y edificaciones	272,430,411	(51,784,994)	220,645,417
Maquinaria y equipo	1,514,290,499	(729,350,078)	784,940,421
Flota y equipo de transporte	3,257,068	(2,670,518)	586,550
Equipo férreo	12,235,510	(10,315,649)	1,919,861
Muebles y enseres	2,604,963	(2,458,576)	146,387
Equipo de cómputo y comunicaciones	4,207,728	(2,788,229)	1,419,499
Plantaciones	14,789,421	(597,405)	14,192,016
Minas y canteras	72,311,204	(32,587,059)	39,724,145
	2,099,045,580	(832,552,508)	1,266,493,072

Al 31 de diciembre de 2020	Costo	Depreciación	Costo neto
Terrenos	154,173,184	-	154,173,184
Proyectos en curso	32,775,123	-	32,775,123
Construcciones y edificaciones	273,214,311	(46,041,883)	227,172,428
Maquinaria y equipo	1,483,459,826	(667,365,573)	816,094,253
Flota y equipo de transporte	3,263,954	(2,586,191)	677,763
Equipo férreo	12,408,395	(9,671,044)	2,737,351
Muebles y enseres	2,618,306	(2,429,264)	189,042
Equipo de cómputo y comunicaciones	3,961,843	(2,459,660)	1,502,183
Plantaciones	14,789,421	(554,118)	14,235,303
Minas y canteras	57,329,570	(27,804,118)	29,525,452
Total propiedades, planta y equipo	2,037,993,933	(758,911,851)	1,279,082,082

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

Los movimientos durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2021 del costo y depreciación de propiedades planta y equipo se presentan a continuación:

	Terrenos	Proyectos en curso	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Flota y equipo de transporte	Equipo férreo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicaciones	Plantaciones	Minas y canteras	Total
Costo al 31 de diciembre 2020	154,173,184	32,775,123	273,214,311	1,483,459,826	3,263,954	12,408,395	2,618,306	3,961,843	14,789,421	57,329,570	2,037,993,933
Adiciones	199,300	48,780,760	296,015	113,782	120,805	-	-	-	-	14,943,158	64,453,820
Capitalizaciones	-	(32,810,291)	842,423	31,495,603	70,125	-	-	246,364	-	38,476	(117,300)
Bajas	-	-	(1,626,323)	(778,712)	(77,011)	(172,885)	(13,343)	(479)	-	-	(2,668,753)
Traslado y reclasificaciones	(199,300)	-	(296,015)	-	(120,805)	-	-	-	-	-	(616,120)
Costo al 30 de septiembre 2021	154,173,184	48,745,592	272,430,411	1,514,290,499	3,257,068	12,235,510	2,604,963	4,207,728	14,789,421	72,311,204	2,099,045,580
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2020	-	-	(46,041,883)	(667,365,573)	(2,586,191)	(9,671,044)	(2,429,264)	(2,459,660)	(554,118)	(27,804,118)	(758,911,851)
Depreciación	-	-	(6,253,225)	(62,366,600)	(157,487)	(800,342)	(41,960)	(329,038)	(43,287)	(4,782,941)	(74,774,880)
Bajas	-	-	510,114	382,095	73,160	155,737	12,648	469	-	-	1,134,223
Depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2021	-	-	(51,784,994)	(729,350,078)	(2,670,518)	(10,315,649)	(2,458,576)	(2,788,229)	(597,405)	(32,587,059)	(832,552,508)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2021	154,173,184	48,745,592	220,645,417	784,940,421	586,550	1,919,861	146,387	1,419,499	14,192,016	39,724,145	1,266,493,072

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

El gasto de depreciación al 30 de septiembre de 2021 asciende a \$ 74,774,880.

Al 30 de septiembre de 2021 los activos en curso corresponden principalmente a inversiones de sostenimiento y seguridad/medio ambiente realizadas principalmente para la adquisición de predios Ubalá, reparación de una de las estufas del alto horno, mantenimiento de la batería de coque, adquisición repuestos estratégicos y adecuaciones para la apertura de la mina Las Mercedes. Estas inversiones han permitido mejorar la estabilidad operacional de los principales sistemas de activos de la planta y cumplir con los requerimientos ante las entidades ambientales.

Dentro de los traslados se incluyen \$ 616,120 que corresponden a activos mantenidos para la venta.

El movimiento de minas y canteras para el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 comprende lo siguiente:

Minas y canteras	Desarrollo minero	Abandono de minas	Total
Costo			
Al 31 de diciembre de 2020	16,916,384	40,413,186	57,329,570
Capitalizaciones y adiciones	38,476	14,943,158	14,981,634
Al 30 de septiembre de 2021	16,954,860	55,356,344	72,311,204
Amortizaciones			
Al 31 de diciembre de 2020	(7,393,067)	(20,411,051)	(27,804,118)
Amortizaciones	(1,499,420)	(3,283,521)	(4,782,941)
Al 30 de septiembre de 2021	(8,892,487)	(23,694,572)	(32,587,059)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2021	8,062,373	31,661,772	39,724,145

NOTA 5. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Obligaciones financieras, corrientes		
Obligaciones financieras pagarés (1)	168,995,363	232,511,412
Total obligaciones financieras, corrientes	168,995,363	232,511,412
Obligaciones financieras, no corrientes		
Obligaciones financieras, no corrientes (1)	13,960,903	18,615,260
Total obligaciones financieras, no corrientes	13,960,903	18,615,260
Total obligaciones financieras	182,956,266	251,126,672

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

(1) Obligaciones financieras pagarés:

	Al 30 de septiembre de 2021	Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2020	Vencimiento
Obligaciones financieras				
Banco de Santander	77,361,075	Abr-22	78,558,840	Agt-21
Banco Itaú	30,009,802	Dic-21	30,131,531	Dic-21
Davivienda	25,206,063	Abr-22	-	-
Banco Itaú	21,172,707	Abr-22	-	-
Banco Bogotá	13,547,741	Feb-22	-	-
Banco Bogotá	1,697,975	Feb-22	-	-
Banco de Santander	-	-	33,531,973	Dic-21
Banco de Occidente	-	-	3,168,292	Feb-21
Banco Citibank Colombia	-	-	87,120,776	Oct-21
Total obligaciones financieras, corrientes	168,995,363		232,511,412	
Banco de Occidente	13,960,903	Dic-23	18,615,260	Dic-23
Total obligaciones financieras, no corrientes	13,960,903		18,615,260	
Total obligaciones financieras	182,956,266		251,126,672	

Las tasas de interés que las entidades financieras otorgan a la Compañía oscilan entre 2,96% EA y 4,73% EA para 2021.

En Febrero de 2021 se obtiene préstamo con el Banco Bogotá por \$ 3,381,364 con plazo de pago hasta febrero de 2022 y se canceló el crédito mantenido con el Banco de Occidente por \$ 3,154,973.

En Marzo de 2021 se realiza abono a crédito largo plazo Banco de Occidente por \$ 1,549,917.

En Abril de 2021 se obtienen préstamos con el Banco Itaú por \$ 21,000,000 y Davivienda por \$ 25,000,000 y se realiza pago de crédito con Citibank Colombia por \$ 86,000,000.

En Agosto de 2021 se obtiene préstamo con el Banco Bogotá por \$ 13,500,000 con plazo de pago hasta febrero de 2022 y se canceló el crédito mantenido con el Banco de Santander por \$ 33,500,000.

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

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

	Al 30 de septiembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
Proveedores nacionales (1)	240,358,490	154,970,242
Proveedores del exterior	10,425,741	3,771,084
Anticipos y avances recibidos de clientes	7,561,442	11,921,987
Acreeedores varios	2,867,022	3,558,160
Retenciones y aportes de nómina	2,933,497	2,961,996
Intereses por pagar	1,893,700	1,145,672
Dividendos por pagar	334,522	334,522
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	266,374,414	178,663,663

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.

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

- (1) Esta partida incluye los saldos correspondientes a las transacciones de triangulación en el cual el Banco paga a los proveedores por cuenta de la Compañía. El vencimiento de estas obligaciones oscila en promedio entre 30 y 120 días y originó intereses entre 4,14% y 6,06% EA.

	30 de septiembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Operaciones de triangulación		
Itaú	35,874,956	5,061,952
Davivienda	28,115,898	29,886,053
Bogotá	11,215,458	15,826,795
Santander	6,354,658	8,230,517
Banco de Occidente	-	83,256
Total operaciones de triangulación	81,560,970	59,088,573

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

US\$ 2,158,898 al 30 de septiembre 2021 y US\$ 514,020 al 31 de diciembre 2020.

EUR 250,605 al 30 de septiembre 2021 y EUR 146,632 al 31 de diciembre 2020.

BRL 2,105,734 al 31 de diciembre 2020.

	Al 30 de septiembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Dólares de los Estados Unidos de América	8,278,683	1,764,374
Euro	1,113,740	615,831
Real Brasileño	-	1,390,879
Total cuentas por pagar comerciales en moneda extranjera	9,392,423	3,771,084

NOTA 7. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

Los activos por derecho de uso comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Inmuebles	16,585,808	17,578,977
Maquinaria y equipo	62,427,069	62,682,685
Total	79,012,877	80,261,662

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

	Al 30 de septiembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Corriente	15,443,834	13,444,767
No corriente	65,384,659	67,577,421
Total	80,828,493	81,022,188

(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 2021 de los activos y amortización por derechos de uso comprenden:

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	17,578,977	62,682,685	80,261,662
Nuevos contratos	-	6,002,732	6,002,732
Amortización	(993,169)	(6,213,923)	(7,207,092)
Renegociación de contratos	-	(44,425)	(44,425)
Saldo al 30 de septiembre de 2021	16,585,808	62,427,069	79,012,877

Los movimientos por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 del pasivo por arrendamiento comprende:

	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	18,389,843	62,632,345	81,022,188
Nuevos contratos	-	6,853,070	6,853,070
Intereses registrados	1,556,140	5,090,582	6,646,722
Renegociación de contratos	-	212,314	212,314
Pagos realizados	(2,024,681)	(11,881,120)	(13,905,801)
Saldo al 30 de septiembre de 2021	17,921,302	62,907,191	80,828,493

Importes reconocidos en el estado de resultados integrales:

	Al 30 de septiembre de 2021	Al 30 de septiembre de 2020
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no son arrendamientos a corto plazo (incluidos en otros gastos)	656,170	664,448
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamientos no incluidos en los pasivos por arrendamientos (incluidos en otros gastos)	77,137,122	59,613,605
	77,793,292	60,278,053

NOTA 8. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Los otros ingresos y otros gastos comprenden lo siguiente:

	Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre	
	2021	2020
Otros ingresos		
Otras ventas	518,884	7,527,976
Ingresos por contrato de disponibilidad (1)	19,246,457	22,834,671
Arrendamientos	109,875	181,943
Recuperaciones	1,313,012	2,734,668
Diversos	33,343	123,261
Total otros ingresos	21,221,571	33,402,519
Otros gastos		
Pérdida en venta de activos fijos (Nota 4)	(1,655,335)	(8,041,510)
Diversos (2)	(4,633,583)	(1,154,081)
Total otros gastos	(6,288,918)	(9,195,591)

(1) Incluye principalmente la amortización de ingreso diferido reconocido por contratos de disponibilidad de escoria y caliza, por \$ 11,317,514 al 30 de septiembre de año 2021 y 2020 respectivamente.

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

Adicionalmente y como parte de los requerimientos de NIIF 15 – ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, durante los nueve meses corridos de 2021, la Compañía realizó el registro de amortización del componente financiero identificado en los contratos de disponibilidad por un monto de \$ 6,191,780 (\$ 7,543,539 al 30 de septiembre de 2020).

- (2) Incluye principalmente el valor de procesos judiciales por \$ 1,806,218, pago resoluciones ambientales por \$ 1,002,104, donaciones a la Fundación Social Acerías Paz del Río por \$ 1,029,587 e impuestos asumidos por concepto de retención en la fuente por \$ 642,910. (En 2020, incluye principalmente impuestos asumidos por concepto de retención en la fuente por \$ 954.264)

NOTA 9. RESULTADO FINANCIERO NETO

El resultado financiero neto comprende lo siguiente:

	Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre	
	2021	2020
Costos financieros		
Otros costos financieros (1)	(37,133,079)	(29,950,209)
Intereses (2)	(13,294,413)	(25,491,301)
Diferencia en cambio	(1,253,587)	(4,273,338)
Descuentos comerciales no condicionados	(346,459)	(523,082)
Comisiones	(529,979)	(429,670)
Total costos financieros	(52,557,517)	(60,667,600)
Ingresos financieros		
Otros ingresos financieros (3)	15,019,597	9,209,875
Diferencia en cambio	1,231,656	5,145,357
Intereses	1,067,362	1,622,598
Descuentos comerciales no condicionados	443,174	554,095
Total ingresos financieros	17,761,789	16,531,925
Resultado financiero neto	(34,795,728)	(44,135,675)

- 1) Incluye principalmente los siguientes conceptos:

- (1) Valoración financiera del pasivo por plan de pensiones por \$ 12,573,251 (\$ 10,628,319 al 30 de septiembre de 2020).
- (2) Valoración financiera del pasivo a largo plazo por los contratos de disponibilidad por \$ 6,191,780 (\$ 7,543,539 al 30 de septiembre de 2020).
- (3) Valoración financiera de cuentas por cobrar a largo plazo por la venta de títulos mineros por \$ 4,689,318 (\$ 446,811 al 30 de septiembre de 2020).
- (4) Valoración financiera de cuentas por cobrar empleados por \$ 533,513 (\$ 178,690 al 30 de septiembre de 2020).
- (5) Valoración financiera del pasivo por arrendamiento reconocido por NIIF 16 – Arrendamientos por \$ 6,646,722. Nota 7. (\$ 6,073,988 al 30 de septiembre de 2020).
- (6) Valoración financiera pasivo por costos de abandono por \$ 2,386,532 al 30 de septiembre de 2020.

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

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

	Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre	
	2021	2020
Intereses sobre triangulación de pagos proveedores	(3,783,513)	(13,039,973)
Intereses patrimonio autónomo – endoso facturas	(1,472,692)	(2,665,877)
Intereses sobre obligaciones financieras	(8,035,901)	(9,784,059)
Intereses sobre deudas de impuestos	(2,307)	(1,392)
	(13,294,413)	(25,491,301)

3) Incluye principalmente los siguientes conceptos:

- (1) Valoración financiera de pasivo costos de abandono por \$ 10,034,163 a 30 de septiembre de 2021.
- (2) Valoración financiera de cuentas por cobrar a largo plazo por la venta de los títulos mineros por \$ 3,190,940 (\$ 4,393,065 al 30 de septiembre de 2020).
- (3) Valoración financiera de cuentas por cobrar a empleados por \$ 192,082 (\$ 467,197 al 30 de septiembre de 2020).
- (4) Rendimientos del fondo de respaldo de pasivo pensional por \$ 1,602,412 (\$ 3,992,663 al 30 de septiembre de 2020).

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

Entre el 30 de septiembre de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se presentaron hechos relevantes adicionales que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de Acerías Paz del Río S.A.