



Acerías Paz del Río S. A.
Estados financieros
Condensados intermedios
30 de septiembre 2023



PazdelRío

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS

A los accionistas de
ACERIAS PAZ DEL RIO S.A.:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado adjunto de ACERIAS PAZ DEL RÍO S.A., al 30 de septiembre de 2023, y los correspondientes estados condensados de resultados integrales por el periodo de tres y nueve meses terminados en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados en dicha fecha y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía extensible Business Reporting Language (XBRL).

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía extensible Business Reporting Language (XBRL). Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía extensible Business Reporting Language (XBRL), basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía extensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ACERIAS PAZ DEL RÍO S.A. al 30 de septiembre de 2023, así como sus resultados para el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.



Andrés Ricardo Sánchez

Revisor Fiscal

T.P. 160046 - T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

14 de noviembre de 2023.

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO

	Notas	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes del efectivo	3	56,034,743	65,469,229
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corriente, neto	4	234,080,684	289,350,744
Inventarios, neto	5	257,483,490	274,307,457
Activos por impuestos corrientes	6	3,798,132	-
Activos mantenidos para la venta		199,300	199,300
Total, activo corriente		551,596,349	629,326,730
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corriente, neto	4	51,328,645	46,272,115
Activos por impuestos no corrientes	6	42,044,267	31,822,657
Propiedades, planta y equipo, neto	7	1,253,411,108	1,236,959,339
Activos por derecho de uso	8	54,392,166	68,393,903
Activos intangibles	9	2,385,043	3,053,780
Total, activo no corriente		1,403,561,229	1,386,501,794
Total, activo		1,955,157,578	2,015,828,524
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	10	193,140,952	191,139,982
Pasivos por arrendamientos	8	12,789,938	13,786,773
Provisiones por beneficios a empleados		22,702,283	14,878,943
Otras provisiones	11	28,470,717	28,441,909
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	318,278,116	362,282,737
Operaciones con partes relacionadas	13	2,904,259	7,449,784
Otros pasivos no financieros		9,941,792	13,188,115
Pasivos por impuestos corrientes	6	-	4,929,754
Total, pasivo corriente		588,228,057	636,097,997
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	10	27,687,245	10,104,167
Pasivos por arrendamientos	8	33,487,973	52,479,091
Provisiones por beneficios a empleados		61,498,353	50,863,272
Otras provisiones	11	55,140,530	50,497,152
Operaciones con partes relacionadas	13	42,667,279	-
Pasivos por impuestos diferidos	6	113,796,492	126,168,249
Otros pasivos no financieros		26,723,996	34,241,816
Total, pasivo no corriente		361,001,868	324,353,747
Total, pasivo		949,229,925	960,451,744
Patrimonio			
Capital emitido		496,915,537	496,915,537
Prima en emisión de acciones		485,859,206	485,859,206
Utilidades acumuladas		8,580,714	52,412,986
Reserva legal		22,057,406	17,793,510
Otro resultado integral		(7,485,210)	2,395,541
Total, patrimonio		1,005,927,653	1,055,376,780
Total, pasivo y patrimonio		1,955,157,578	2,015,828,524

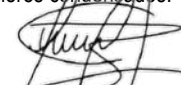
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros condensados.



Fabio Hernando Galán Sánchez
Representante legal



Adriana Maritza Escobar Torres
Contadora
Tarjeta Profesional No. 175298-T



Andrés Ricardo Sánchez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional No. 160046-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

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

ESTADO CONDENSADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Notas	Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
		2023	2022	2023	2022
Ingresos de actividades ordinarias	14	1,147,646,360	1,162,650,704	386,416,608	453,148,925
Costo de ventas	15	(1,039,888,690)	(992,157,797)	(351,571,968)	(363,528,260)
Utilidad bruta		107,757,670	170,492,907	34,844,640	89,620,665
Gastos operativos					
Gastos de administración	16	(66,832,952)	(75,642,397)	(20,292,804)	(18,292,105)
Gastos de ventas	17	(47,875,290)	(44,506,800)	(15,505,821)	(16,996,191)
Otros ingresos y gastos, netos	18	23,890,527	24,899,501	6,692,712	550,061
Total, gastos operativos		(90,817,715)	(95,249,696)	(29,105,913)	(34,738,235)
Ganancia en actividades de operación		16,939,955	75,243,211	5,738,727	54,882,430
Resultado financiero					
Costos e ingresos financieros, netos	19	(63,586,593)	(50,610,701)	(26,402,406)	(18,486,916)
Total, resultado financiero, neto		(63,586,593)	(50,610,701)	(26,402,406)	(18,486,916)
(Pérdida) ganancia antes de impuesto sobre la renta		(46,646,638)	24,632,510	(20,663,679)	36,395,514
Impuesto sobre la renta e impuesto diferido		7,078,262	6,062,561	2,638,335	(7,059,324)
(Pérdida) ganancia, neta		(39,568,376)	30,695,071	(18,025,344)	29,336,190
Otro resultado integral					
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes por beneficios definidos		(15,104,987)	52,682,946	4,315,710	13,170,736
Impuesto a las ganancias relativos a componentes del ORI		5,286,745	-	(1,510,499)	-
Cambios en el valor razonable de coberturas		(62,509)	-	220,021	-
Otro resultado integral del periodo		(9,880,751)	52,682,946	3,025,232	13,170,736
Resultado integral total del periodo		(49,449,127)	83,378,017	(15,000,112)	42,506,926
(Pérdida) ganancia por acción en pesos y centavos		(0.80)	0.62	(0.36)	0.59


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



Fabio Hernando Galán Sánchez
Representante legal



Adriana Maritza Escobar Torres
Contadora
Tarjeta Profesional No. 175298-T



Andrés Ricardo Sánchez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional No. 160046-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

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

ESTADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital Emitido	Prima en emisión de acciones	Utilidades acumuladas	Reservas de ganancias retenidas apropiadas	Reserva legal	Otro resultado integral	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2022	496,915,537	485,859,206	101,592,051	59,754,861	-	(14,211,316)	1,129,910,339
Ganancia neta	-	-	30,695,071	-	-	-	30,695,071
Reserva Legal	-	-	(11,818,024)	-	11,818,024	-	-
Dividendos decretados	-	-	(80,000,000)	-	-	-	(80,000,000)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	52,682,946	52,682,946
Saldo al 30 de septiembre de 2022	496,915,537	485,859,206	40,469,098	59,754,861	11,818,024	38,471,630	1,133,288,356
Saldo al 1 de enero de 2023	496,915,537	485,859,206	52,412,986	-	17,793,510	2,395,541	1,055,376,780
Pérdida neta	-	-	(39,568,376)	-	-	-	(39,568,376)
Reserva Legal	-	-	(4,263,896)	-	4,263,896	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	(9,880,751)	(9,880,751)
Saldo al 30 de septiembre de 2023	496,915,537	485,859,206	8,580,714	-	22,057,406	(7,485,210)	1,005,927,653


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



Fabio Hernando Galán Sánchez
Representante legal



Adriana Maritza Escobar Torres
Contadora
Tarjeta Profesional No. 175298-T



Andrés Ricardo Sánchez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional No. 160046-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

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

ESTADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Notas	Por el periodo de nueve meses que termino el 30 de septiembre de	
		2023	2022
Flujos de efectivo por actividades de operación			
(Pérdida) utilidad, neta		(39,568,376)	30,695,071
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta			
Actividades de operación			
Depreciación	7	67,462,408	70,584,398
Amortización derechos de uso	8	7,870,917	8,235,892
Amortizaciones de activos intangibles	9	668,737	475,800
Impuesto sobre la renta diferido	6	(7,085,012)	(6,062,562)
Cuentas de difícil cobro, neto	4	172,871	139,583
Gastos financieros		36,491,478	33,703,106
Ingresos financieros		(12,906,547)	(1,440,700)
Amortización contratos de disponibilidad		(10,702,667)	(11,317,513)
Recuperación (provisión) de inventarios	5	1,399,759	(7,825,503)
Pérdida en ventas y/o retiros de propiedad, planta y equipo.	18	11,170	373,665
Intereses y actualización financiera causados de activo y pasivos por arrendamientos	8	2,369,945	6,626,878
		46,184,683	124,188,115
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas		53,632,622	(75,017,154)
Inventarios, neto		15,424,208	(52,998,577)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(6,637,570)	(12,316,934)
Operaciones con partes relacionadas		36,907,145	-
Otros impuestos		(18,949,496)	(7,020,936)
Otros pasivos no financieros		(2,865,368)	(1,284,755)
Otras provisiones		(61,476)	(3,608,895)
Provisiones por beneficios a empleados		(4,718,125)	(11,188,423)
Efectivo neto generado (utilizado) en las actividades de operación		118,916,623	(39,247,559)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	7	(83,925,347)	(46,372,081)
Adquisición de activos intangibles	9	-	(3,282,242)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		(83,925,347)	(49,654,323)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Pago de obligaciones financieras		(169,947,668)	(213,338,148)
Adquisición de obligaciones financieras		185,818,204	248,207,639
Pagos por arrendamiento de capital e intereses	8	(16,227,078)	(16,947,643)
Dividendos pagados		(44,069,220)	(39,716,963)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		(44,425,762)	(21,795,115)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(9,434,486)	(110,696,997)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		65,469,229	137,744,334
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de periodo		56,034,743	27,047,337


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



Fabio Hernando Galán Sánchez
Representante legal



Adriana Maritza Escobar Torres
Contadora
Tarjeta Profesional No. 175298-T



Andrés Ricardo Sánchez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional No. 160046-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Nota 1. Entidad reportante

Acerías Paz del Río S. A. (en adelante la Compañía), con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D. C. (Colombia), 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 necesarios para la industria siderúrgica, así como los productos de esta, y realizar toda clase de actividades de industria, comercialización y distribución de acero y productos de la industria siderúrgica. La Compañía es poseída por Trinity Capital S. A. S. en un 61,1 % y por Structure S. A. S. Banca de Inversión en un 30,1%. El término de duración de la Compañía expira el 6 de febrero del 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 2022.

Nota 2. Bases de preparación y principales políticas 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 las Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia.

2.1. Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las NCIF aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, fundamentos de conclusión y 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 - 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. Estos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros bajo las 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 en las cuales las premisas o estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros se explican en la nota 2.17.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan en los próximos apartados.

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 el que opera la entidad (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 incluyen el disponible y los depósitos de libre disponibilidad en bancos. Para el propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones altamente líquidas que se puedan convertir en efectivo en un plazo igual o inferior a 3 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 del 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, momento en el que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Activos financieros

La Compañía aplica la NIIF 9 - Instrumentos Financieros y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a) costo amortizado, b) valor razonable con cambios en otro resultado integral y c) valor razonable con cambios en resultados.

a) Activos financieros al costo amortizado

Un instrumento de deuda se clasifica como medido al “costo amortizado” solo si los siguientes criterios se cumplen: el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en “intereses e ingresos similares” utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Para la clasificación de un activo de valor razonable con efecto en los otros resultados integrales, se debe cumplir como principio la venta de activos financieros para los cuales se espera recuperar en un plazo determinado el importe principal, además de los intereses, si es que corresponde. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas

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

cambiarías en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica del patrimonio al estado de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

c) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

Reconocimiento inicial y baja en cuentas

La Compañía, basada en su modelo de negocio, mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, dado que aspira a 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, luego, por su costo amortizado, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas crediticias esperadas. 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 la NIIF 9.

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

Cuando una cuenta a cobrar se transforma en incobrable definitivamente, esto es, que se hayan agotado todas las instancias razonables de cobro prejudicial y judicial, según el 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 originales. La Compañía lo hace al considerar, entre otros, los siguientes factores:

- Si el prestatario se encuentra en dificultades financieras y se reducen los flujos de efectivo contractuales.

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

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

Si los términos son sustancialmente diferentes, la Compañía da de baja el activo financiero original 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, en especial 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

a) 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. Estas cuentas se clasifican como pasivos corrientes si el pago debe ser efectuado en un periodo de 1 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 periodo superior a 1 año, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y luego 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. Después, las deudas se registran 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 periodo 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 de modo directo 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 periodo en el cual se incurren.

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

b) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Baja de pasivos financieros

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

Instrumentos financieros por categoría

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

Activo	Notas	Costo amortizado	
		Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	285,409,329	335,622,859
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	56,034,743	65,469,229
Total, activo		341,444,072	401,092,088
Pasivo			
Obligaciones financieras	10	220,828,197	201,244,149
Pasivos por arrendamientos	8	46,277,911	66,265,864
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	318,278,116	362,282,737
Cuentas por pagar a vinculados	13	45,571,538	7,449,784
Total, pasivo		630,955,762	637,242,534

2.5. Inventarios

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

2.6. Activos intangibles

Licencias de *software*

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

Software

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

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

- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado.
- La Gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo.
- Se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo.

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

- 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 necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso.

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

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

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

Derechos patrimoniales

Los derechos patrimoniales son registrados al costo. Se reconocen los derechos patrimoniales si se cumple con los siguientes criterios:

- La Compañía espera obtener beneficios económicos futuros utilizando hipótesis razonables y fundadas que representen las mejores estimaciones de la gerencia respecto al conjunto de condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo.
- El costo del activo se puede medir de forma fiable.

Estos costos se amortizan durante el tiempo que se determine se van a obtener beneficios futuros del uso de los derechos.

2.7. Propiedades, planta y equipo

Los bienes de propiedades, planta y equipo 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 propiedades, planta y equipo que poseen vida útil diferente o son componente vital se registran 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 equipos 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) se incluye en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación de los activos comienza cuando estos 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.

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

Las vidas útiles económicas estimadas por categorías son las siguientes:

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

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

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

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

Costos de descapote

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

La creación de las galerías se clasifica 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 hacer para el proceso minero. Los desembolsos efectuados en la etapa de desarrollo minero se capitalizan y amortizan durante la explotación del mineral si:

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

2.8. Activos de exploración y desarrollo

Los activos para exploración y desarrollo 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.

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

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

2.9. Costos de abandono

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

Cálculo de la ARO (*Asset Retirement Obligation* - Obligación 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 el valor presente, con base en las directrices establecidas, calculado en pesos. La actualización se registra en los resultados del año.

El activo asociado a costos de abandono se deprecia en función de las reservas mineras y la producción de minerales (nota 2.17).

2.10. Impuesto

El gasto por el impuesto sobre la renta del periodo 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 otro resultado integral o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o de modo directo en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por el 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 de manera periódica las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las normas 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 se reconocen 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 la utilidad ni la pérdida contable o gravable.

Los impuestos sobre la renta diferidos activos solo 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.

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

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

2.11. Beneficios a empleados

a) Beneficios a corto plazo

Existen beneficios a corto plazo que se esperan liquidar totalmente antes de los 12 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: cesantías, vacaciones, prima de antigüedad, remuneración variable, entre otros.

b) Beneficios a largo plazo

Comprenden principalmente el plan de beneficio de pensión definido, el cual consiste en una obligación irrevocable calculada y actualizada cada año por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de efectivo estimados, usando las tasas de interés de bonos del Gobierno denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

El beneficio de pensiones se determina de acuerdo con el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo 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. A todas las pensiones causadas con anterioridad al 25 de julio del 2005 se le calculan 14 mesadas pensionales al año.
 2. A todas las pensiones causadas con posterioridad al 25 de julio del 2005 se le calculan 13 mesadas pensionales al año.
 3. A todas las pensiones causadas con anterioridad al 31 de julio del 2011 y cuyo monto sea inferior a 3 salarios mínimos legales mensuales vigentes se le calculan 14 mesadas pensionales al año.

2.12. Provisiones

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

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

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

2.13. Ingresos, costos y gastos

Ingresos

a) Activos de contratos

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

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen a modo de 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 12 meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

b) Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía de transferir bienes o servicios a un cliente; esto si la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o 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 5 pasos establecido en la NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes:

1. *Identificación de contratos con clientes.* Un contrato se define como un acuerdo entre 2 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 compañía.
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.
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.
4. *Distribución del 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.
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:

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

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

Para obligaciones de desempeño en las que 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, se 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 dentro de la Compañía.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso 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, 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. No obstante, 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 1 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, se considera que la Compañía es la 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 se acumulan sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital, y se reconocen en el periodo del instrumento financiero, utilizando el método del interés efectivo.

Costos y gastos

Los otros costos y gastos operacionales se registran 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.

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

2.14. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

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

Al 30 de septiembre del 2023 y 31 de diciembre del 2022, la Compañía no identificó pérdidas por deterioro en el valor de sus activos.

2.15. Arrendamientos

Activos y pasivos por derecho de uso

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en la que el activo arrendado está disponible para su uso por la Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento, con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo. 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:

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

1. El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
2. Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.
3. Cualquier costo directo inicial.
4. Costos de restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen con el método lineal como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos a corto plazo tienen un término 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 la NIIF 16 - Arrendamientos 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.

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

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

2.16. Administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, de tasa de interés y de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de gestión de capital. Una parte significativa de los productos vendidos por la Compañía la constituyen productos básicos con precios referenciados a índices internacionales y denominados en dólares. Sus costos, sin embargo, están denominados principalmente en pesos. La Gerencia en Colombia no usa derivados para cubrir estos riesgos.

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

a) Riesgo de mercado

El propósito del proceso de gestión del riesgo de mercado es 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) y Comité Financiero, analiza los factores de riesgo indicados y define las directrices que contribuyen a mitigar los riesgos identificados, siempre alineadas con las políticas de la Compañía.

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 (USD). 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 otras monedas.

- La tasa de cambio representativa del mercado al 30 de septiembre del 2023 fue de \$4,053.76 (al 31 de diciembre del 2022 \$4,810.20) por USD 1.
- La tasa de cambio en euros (EUR) al 30 de septiembre del 2023 fue de \$4,291.92 (al 31 de diciembre del 2022 \$5,133.69).
- La tasa de cambio en reales brasileños (BRL) al 30 de septiembre del 2023 fue de \$803.12 (al 31 de diciembre del 2022 \$921.90).

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

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

	Nota	Al 30 de septiembre de 2023			Al 31 de diciembre de 2022			
		EUR	USD	Equivalente en miles de COP	BRL	EUR	USD	Equivalente en miles de COP
Activos corrientes								
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1	972,090	3,940,622	-	1	1,111,478	5,346,439
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	49,658	482,169	2,167,725	-	12,869	292,890	1,474,925
Total activos corrientes		49,659	1,454,259	6,108,347	-	12,870	1,404,368	6,821,364
Pasivos corrientes								
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	(267,262)	(5,283,404)	(22,564,721)	(146,400)	(104,722)	(2,537,438)	(12,878,161)
Total pasivos corrientes		(267,262)	(5,283,404)	(22,564,721)	(146,400)	(104,722)	(2,537,438)	(12,878,161)
Posición pasiva neta		(217,603)	(3,829,145)	(16,456,374)	(146,400)	(91,852)	(1,133,070)	(6,056,797)

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, al 30 de septiembre del 2023 las obligaciones financieras equivalen al 22% del total del patrimonio (al 31 de diciembre del 2022 al 19%).

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, ante lo cual efectúa la negociación de contratos de compra para asegurar un suministro continuo y, en algunos casos, a precios fijos.

e) Riesgo de crédito

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

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

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

f) Riesgo de liquidez

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

Al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre del 2022, los pasivos financieros de la Compañía correspondieron principalmente a las deudas con instituciones financieras.

g) Riesgo de gestión de capital

El nivel de endeudamiento sobre el patrimonio de la Compañía se gestiona de acuerdo con las políticas. La Gerencia financiera monitorea y establece los montos máximos de endeudamiento permitidos, con el fin de salvaguardar la

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

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

2.17. Estimados contables críticos

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

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

Provisión de inventarios

a) Provisión de valor neto de realización

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

b) Provisión de lento movimiento

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

c) Provisión de obsoletos

Son inventarios obsoletos de materia prima, productos terminados y almacén aquellos que no puedan ser vendidos o utilizados en la producción normal porque están dañados, fuera de las especificaciones de calidad o fuera de las líneas de producción. La Compañía registra una provisión equivalente al 100 % del costo de los inventarios 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 del 2023 y al 31 de diciembre del 2022, el importe recuperable resultó mayor al valor en libros de propiedades, planta y equipo, por lo cual se concluyó que no existe deterioro en el valor de estos.

Cambios en las estimaciones y los 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 en cuanto al 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.

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

Costo de abandono de minas

Los costos de abandono de minas nacen de acuerdo con lo establecido en el Código de Minas (Ley 685 del 2001, 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 3 años más a partir de la fecha de terminación del contrato.

Para registrar esta provisión se debe tener en cuenta:

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

Costos de explotación y evaluación de reservas de mineral

Se realizan a partir de la interpretación, actualización geológica y de los recursos, el progreso de los avances de explotación, el sistema de explotación aplicado en cada una de las minas y las 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 del 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 utilizadas 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.

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

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 las 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 los estados financieros tomados en forma global.

Arrendamientos

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

a) 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.

b) 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 las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables por la Compañía y por el arrendador.

c) 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.

d) Garantías de valor residual de contratos de arrendamiento

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

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

2.18. Cambios normativos

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

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

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

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

Las modificaciones emitidas en enero del 2021 aclaran los criterios de clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del periodo sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. Los cambios también aclaran a qué se refiere la “liquidación” de un pasivo en términos de la norma. La Compañía no genero impactos importantes por esta modificación.

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

La enmienda publicada en mayo del 2021 prohíbe la deducción del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo de cualquier importe procedente de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Gerencia. En su lugar, una entidad reconocería los importes de esas ventas en el resultado del periodo. La Compañía no genero impactos importantes por esta modificación.

Modificaciones a la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios. Referencia al marco conceptual

La enmienda publicada en mayo del 2021 abordó 3 modificaciones a la norma con el objeto de: actualizar las referencias al marco conceptual; agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, y la CINIIF 21 - Gravámenes; y confirmar que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. La Compañía no genero impactos importantes por esta modificación.

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

El propósito de esta enmienda, que también fue publicada en mayo del 2021, es especificar los costos que una entidad incluye al determinar el “costo de cumplimiento” de un contrato, con el propósito de evaluar si un contrato es oneroso; aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir un contrato como una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento de este. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, para un contrato oneroso, la entidad debe reconocer las pérdidas por deterioro sobre los activos utilizados para cumplir el contrato. La Compañía no genero impactos importantes por esta modificación.

Reforma de la tasa de interés de referencia

Después de la crisis financiera, la reforma y el reemplazo de las tasas de interés de referencia, como la LIBOR GBP y otras tasas interbancarias (IBOR), se han convertido en una prioridad para los reguladores globales. Actualmente existe incertidumbre sobre el momento y la naturaleza precisa de estos cambios. Para hacer la transición de los contratos y acuerdos existentes que hacen referencia a la LIBOR GBP, es posible que sea necesario aplicar ajustes de las diferencias de plazo y de crédito para permitir que las 2 tasas de referencia sean económicamente equivalentes en la transición.

Las modificaciones realizadas a la NIIF 9 - Instrumentos Financieros, la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y la NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar brindan ciertas alternativas en relación con la reforma de la tasa de interés de referencia. Las alternativas se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen el

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

efecto de que las reformas generalmente no deberían hacer que la contabilidad de coberturas termine. Sin embargo, cualquier ineffectividad de cobertura debe continuar registrándose en el estado de resultados. Dada la naturaleza generalizada de las coberturas que involucran contratos basados en tasas interbancarias (IBOR), las alternativas afectarán a las empresas en todas las industrias.

Las políticas contables relacionadas con la contabilidad de cobertura tendrán que actualizarse para reflejar las alternativas. Las revelaciones del valor razonable también pueden verse afectadas, debido a las transferencias entre niveles de jerarquía del valor razonable a medida que los mercados se vuelven más o menos líquidos.

La Compañía evaluó las modificaciones; y estas no generan un impacto significativo en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2019-2022

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo del 2022

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros: aclara cuáles comisiones deben incluirse en la prueba del 10 % para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 - Arrendamientos: modifica el ejemplo ilustrativo 13 de la norma para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con mejoras de bienes tomados en arriendo, con el fin de eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos por el valor en libros registrado en la contabilidad de su matriz, medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y los negocios conjuntos con algunas condiciones.
- NIC 41 - Agricultura: elimina el requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable bajo la NIC 41.

La Compañía evaluó las modificaciones; y estas no generan un impacto significativo en los estados financieros.

Marco conceptual

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

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

2.18.2. Nueva normatividad incorporada al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación es obligatoria a partir del 1° de enero del 2024

El Decreto 1611 del 2022 actualizó los marcos técnicos de las NCIF aceptadas en Colombia incorporando principalmente enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por los decretos 2270 del 2019; 1432 del 2020; y 938 del 2021, que consideraban las reglamentaciones incorporadas por los decretos 2420 y 2496 del 2015; 2131 del 2016; 2170 del 2017; y 2483 del 2019.

Revelación de políticas contables: enmiendas a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF 2 - Realización de Juicios sobre la Materialidad

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

El IASB modificó la NIC 1 para requerir que las entidades revelen sus políticas contables materiales en lugar de sus políticas contables significativas. Las enmiendas definen qué es “información material sobre políticas contables” y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es material. Además, aclaran que no es necesario revelar información sobre políticas contables inmateriales. Si se revela, no debe ocultar información contable importante.

Para respaldar esta enmienda, el IASB también modificó el Documento de Práctica de las NIIF 2 para brindar una guía sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes: enmiendas a la NIC 1

Las enmiendas de alcance limitado a la NIC 1 Presentación de estados financieros aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del periodo sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha de presentación (p. ej., la recepción de una renuncia o el incumplimiento de una cláusula). Las enmiendas también aclaran el significado de la NIC 1 cuando se refiere a la “liquidación” de un pasivo.

Las enmiendas podrían afectar la clasificación de los pasivos, particularmente en el caso de las entidades que antes tenían en cuenta las intenciones de la administración para determinar la clasificación y en el caso de algunos pasivos que pueden convertirse en patrimonio.

Deben aplicarse retrospectivamente de acuerdo con los requisitos normales de la NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las estimaciones contables y errores.

Desde la aprobación de estas enmiendas, el IASB ha emitido un proyecto de norma que propone cambios adicionales y el aplazamiento de las enmiendas hasta, al menos, el 1° de enero del 2024.

Definición de estimados contables: enmiendas a la NIC 8

La enmienda a la NIC 8 Políticas contables, cambios en los estimados contables y errores aclara cómo las compañías deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en los estimados contables. La distinción es importante porque los cambios en los estimados contables se aplican prospectivamente a transacciones futuras y otros eventos futuros, pero los cambios en las políticas contables por lo general se aplican retrospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados, así como al periodo actual.

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos provenientes de una única transacción: enmiendas a la NIC 12 - Impuesto a las Ganancias

Las enmiendas a la NIC 12 Impuestos a las ganancias requieren que las compañías reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el momento del reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporales gravables y deducibles. Por lo general, se aplicarán a transacciones tales como arrendamientos de arrendatarios y obligaciones de desmantelamiento, y requerirán el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos adicionales.

La enmienda se debe aplicar a las transacciones que se produzcan a partir del inicio del primer periodo comparativo presentado. Además, las entidades deben reconocer los activos por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que puedan utilizarse) y los pasivos por impuestos diferidos al principio del primer periodo comparativo para todas las diferencias temporales deducibles y gravables asociadas con:

- Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.
- Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y los correspondientes montos reconocidos como parte del costo de los respectivos activos.

El efecto acumulado del reconocimiento de estos ajustes se reconoce en las ganancias acumuladas o en otro componente del patrimonio neto, según corresponda.

Antes, la NIC 12 no abordaba la manera de contabilizar los efectos tributarios de los arrendamientos dentro del balance y las transacciones similares, y se consideraban aceptables varios enfoques. Es posible que algunas entidades ya hayan

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

contabilizado dichas transacciones de acuerdo con los nuevos requisitos. Estas entidades no se verán afectadas por las enmiendas.

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

NIIF 17 - Contratos de Seguro

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

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

Venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto: enmiendas a la NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados y a la NIC 28 - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

El IASB ha realizado enmiendas de alcance limitado a la NIIF 10 Estados financieros consolidados y la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Estas enmiendas aclaran el tratamiento contable de las ventas o los aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o a un negocio conjunto constituyen un "negocio" (tal como se define en la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios).

Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversionista reconocerá la totalidad de la ganancia o pérdida en la venta o el aporte de activos. Si los activos no se ajustan a la definición de negocio, el inversionista reconoce la ganancia o pérdida solo en la medida de la participación del otro inversionista en la asociada o negocio conjunto. Estas enmiendas se aplican de manera prospectiva.

En diciembre del 2015, el IASB decidió aplazar la fecha de aplicación de esta modificación hasta que el IASB haya finalizado su proyecto de investigación sobre el método de participación.

2.19. Uniformidad en la presentación

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

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

En las partidas de costo de venta, gastos de administración, gastos de ventas y otros ingresos netos del estado de resultados integrales por el periodo terminado al 30 de septiembre del 2022, se realizaron algunas reclasificaciones para generar una correcta comparación con el mismo periodo del año 2023.

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

Nota 3. Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y los equivalentes del efectivo comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Bancos	55,999,206	65,456,071
Caja	35,537	13,158
Total, efectivo y equivalentes del efectivo	56,034,743	65,469,229

Todos los bancos con los que la Compañía tiene sus depósitos cuentan con calificación AAA. No existen restricciones sobre los saldos de efectivo.

No se presentaron transacciones en operaciones de inversión o financiación no monetarias, diferentes a los movimientos relacionados con la cancelación de contratos de arrendamiento que se refleja en la nota 8 a los estados financieros.

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

- USD 972,090 al 30 de septiembre del 2023 y USD 1,111,478 al 31 de diciembre del 2022.
- EUR 1 al 30 de septiembre del 2023 y EUR 1 al 31 de diciembre del 2022.

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
USD	3,940,618	5,346,434
EUR	4	5
Total, efectivo y equivalentes al efectivo en moneda extranjera	3,940,622	5,346,439

Nota 4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto

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

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Corriente		
Clientes	224,186,107	278,141,892
Deudores varios	13,661,626	14,499,698
Cuentas por cobrar empleados	340,979	669,558
Total, cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	238,188,712	293,311,148
Menos - Provisión para cuentas de dudoso recaudo (1)	(4,108,028)	(3,960,404)
Total, cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	234,080,684	289,350,744
No corriente		
Deudores varios	47,722,706	43,059,948
Cuentas por cobrar empleados	3,605,939	3,212,167
Total, cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	51,328,645	46,272,115
Total, cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	285,409,329	335,622,859

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

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

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Provisión de dudoso recaudo		
Saldo al 1° de enero	(3,960,404)	(3,382,180)
Aumento	(310,217)	(664,188)
Castigos de cartera	25,247	22,408
Recuperación	137,346	63,556
Saldo provisión	(4,108,028)	(3,960,404)

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

- USD 482,169 a 30 de septiembre de 2023 y USD 292,890 al 31 de diciembre de 2022.
- EUR 49,658 a 30 de septiembre de 2023 y EUR 12,869 al 31 de diciembre de 2022.

	A 30 de septiembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
USD	1,954,597	1,408,859
EUR	213,128	66,066
Total, cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	2,167,725	1,474,925

Nota 5. Inventarios, neto

Los inventarios comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Productos terminados		
Productos terminados, manufacturados (1)	49,549,888	62,471,293
Productos terminados, comprados	1,643,732	7,268,280
Productos terminados, subproductos (2)	57,739,161	60,814,641
Materias primas		
Materias primas, compradas (3)	44,730,913	47,512,800
Materias primas, manufacturadas (4)	46,420,034	44,267,545
Productos en proceso		
Materias primas en proceso (5)	5,636,060	5,167,554
Productos en proceso (6)	12,962,216	12,265,223
Materiales, repuestos e insumos		
Repuestos (7)	45,117,912	41,119,418
Materiales de consumo (8)	4,782,165	4,467,001
Insumos (9)	9,757,060	8,409,594
Subtotal inventarios	278,339,141	293,763,349
Menos - Provisión de inventarios	(20,855,651)	(19,455,892)
Total inventarios, neto	257,483,490	274,307,457

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

- (1) Incluye principalmente inventario en poder de maquilas al 30 de septiembre 2023 por \$ 9,153,628 (\$10,859,632 al 31 de diciembre de 2022).
- (2) Incluye principalmente inventario de escoria y abono fertilizante al 30 de septiembre de 2023 por \$52,968,198 y \$3,799,913 respectivamente (\$57,391,758 y \$ 2,357,764 al 31 de diciembre de 2022).
- (3) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de carbones, chatarra y ferroaleaciones al 30 de septiembre de 2023 por \$12,902,914, \$4,939,796, \$22,870,112 respectivamente (\$20,188,903, \$6,293,876 \$19,628,815 para 31 de diciembre 2022).
- (4) Incluye principalmente el valor de los inventarios de coque y mineral de hierro al 30 de septiembre de 2023 por \$15,327,824 y \$25,861,885 respectivamente (\$19,387,530, \$18,343,131 al 31 de diciembre 2022).
- (5) Incluye principalmente el valor de inventarios de la familia de chatarra procesada al 30 de septiembre de 2023 por \$4,711,674 (\$2,967,701, al 31 de diciembre de 2022).
- (6) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de palanquilla y productos en proceso de maquilado respectivamente al 30 de septiembre de 2023 \$4,425,961 y \$8,131,132, (\$2,272,591 y \$9,984,519 al 31 diciembre de 2022).
- (7) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles en repuestos necesarios para el mantenimiento de la planta de producción.
- (8) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de materiales de consumo necesarios para la producción.
- (9) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de electrodos por \$3,186,679 al 30 de septiembre de 2023, (\$4,009,694 al 31 de diciembre de 2022).

Nota 6. Impuestos

Los activos y pasivos por impuestos corrientes comprenden lo siguiente:

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Activos por impuestos, corrientes		
Impuesto de renta y complementarios (1)	35,137,355	46,615,776
Otros impuestos por cobrar	8,237,920	10,993,617
Total, activos por impuestos corrientes	43,375,275	57,609,393
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	(13,263,313)	(28,534,539)
Impuesto de industria y comercio	(10,090,746)	(13,059,903)
Retenciones en la fuente	(11,842,848)	(15,728,880)
Impuesto de renta y complementarios	(6,750)	(799,906)
Regalías por pagar	(4,373,486)	(4,415,919)
Total, pasivos por impuestos corrientes	(39,577,143)	(62,539,147)
Total, activos (pasivos) por impuestos corrientes	3,798,132	(4,929,754)

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

Los activos por impuestos no corrientes comprenden lo siguiente:

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Activos por impuestos, no corrientes		
Otros impuestos por cobrar (2)	42,044,267	31,822,657
Total, activos por impuestos, no corrientes	42,044,267	31,822,657

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

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

Impuesto sobre la renta y complementarios

Impuesto sobre la renta

Al 30 de septiembre de 2023 la Compañía mantiene pérdidas fiscales de renta y CREE que totalizan \$253,320,208 (340,673,701 al 31 de diciembre de 2022). El saldo a 30 de septiembre del 2023 corresponde a pérdidas originadas a diciembre de 2016 y que podrán ser compensadas con las rentas líquidas ordinarias futuras, en cualquier tiempo, sin ningún tipo de limitación porcentual.

Reforma tributaria

El 13 de diciembre del 2022 se sancionó la Ley 2277 del 2022. Dentro de los cambios más representativos se encuentran:

- a) Establece la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales en un 15%.
- b) Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50 % del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración. Será deducible el 100 % devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.
- c) Continúa como deducible el 100 % de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50 % del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- d) Se elimina la posibilidad de deducir los pagos de regalías de que tratan los artículos 360 y 361 de la Constitución Política de Colombia, indistintamente de la denominación del pago, del tratamiento contable y de la forma de pago (dinero o especie). El monto no deducible corresponde al costo total de producción de los recursos no renovables.
- e) Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (35 %) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente, se aplicará la tabla del artículo 241 del Estatuto Tributario).
- f) Los dividendos decretados con cargo a utilidades del año 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento, y aquellos correspondientes a utilidades de los años 2017, 2018 y 2019 que se decreten a partir del 2020 se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2010.
- g) Se deroga el artículo 158-1, lo cual elimina la posibilidad de deducir los costos y gastos asociados a inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTel), es decir, estas inversiones únicamente darán derecho a descuento tributario. Se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario el 30 % de las inversiones en CTel que cuenten con aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios (CNBT); la norma previa establecía un descuento del 25%.

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

Impuesto diferido

El pasivo por impuestos diferidos comprende lo siguiente:

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Activo - Impuesto diferido	106,562,394	111,508,270
Pasivo - Impuesto diferido	(220,358,886)	(237,676,519)
Total, pasivo por impuestos diferidos	(113,796,492)	(126,168,249)

El movimiento durante el periodo de nueve meses es el siguiente:

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Saldo inicial	126,168,249	112,640,634
Impuesto diferido resultados	(7,085,012)	(7,102,786)
Impuesto diferido otro resultado integral	(5,286,745)	-
Saldo final	113,796,492	105,537,848

Nota 7. Propiedades, planta y equipo, neto

Las propiedades, planta y equipo comprenden lo siguiente:

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Propiedades, planta y equipo		
Costo (1)	2,267,767,129	2,183,965,656
Depreciación (2)	(1,014,356,021)	(947,006,317)
Total propiedades, planta y equipo	1,253,411,108	1,236,959,339

Al 30 de septiembre del 2023	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Costo neto</u>
Terrenos	174,542,708	-	174,542,708
Proyectos en curso (1)	107,002,527	-	107,002,527
Construcciones y edificaciones	276,752,523	(65,049,121)	211,703,402
Maquinaria y equipo	1,581,094,744	(878,811,844)	702,282,900
Flota y equipo de transporte	3,114,728	(2,658,143)	456,585
Equipo férreo	13,277,808	(11,510,804)	1,767,004
Muebles y enseres	2,645,175	(2,496,927)	148,248
Equipo de cómputo y comunicaciones	4,773,489	(3,742,565)	1,030,924
Plantaciones	14,789,421	(653,755)	14,135,666
Minas y canteras (3)	89,774,006	(49,432,862)	40,341,144
Total, propiedades, planta y equipo	2,267,767,129	(1,014,356,021)	1,253,411,108

Al 31 de diciembre del 2022	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Costo neto</u>
Terrenos	174,120,112	-	174,120,112
Proyectos en curso (1)	60,660,080	-	60,660,080
Construcciones y edificaciones	274,301,571	(59,232,003)	215,069,568
Maquinaria y equipo	1,547,231,819	(822,721,383)	724,510,436
Flota y equipo de transporte	3,205,444	(2,654,493)	550,951
Equipo férreo	12,883,281	(11,059,310)	1,823,971
Muebles y enseres	2,632,303	(2,489,502)	142,801
Equipo de cómputo y comunicaciones	4,411,583	(3,418,104)	993,479
Plantaciones	14,789,421	(653,177)	14,136,244
Minas y canteras (3)	89,730,042	(44,778,345)	44,951,697
Total, propiedades, planta y equipo	2,183,965,656	(947,006,317)	1,236,959,339

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 2023 del costo y depreciación de propiedades planta y equipo se presentan a continuación:

	Terrenos	Proyectos en curso (1)	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 (3)	Total
Costo 1 enero del 2023	174,120,112	60,660,080	274,301,571	1,547,231,819	3,205,444	12,883,281	2,632,303	4,411,583	14,789,421	89,730,042	2,183,965,656
Adiciones	-	83,884,602	-	40,745	-	-	-	-	-	-	83,925,347
Capitalizaciones	422,596	(37,542,155)	2,450,952	33,834,462	-	394,527	12,872	382,782	-	43,964	-
Bajas	-	-	-	(12,280)	(90,716)	-	-	(20,876)	-	-	(123,872)
Traslados y Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total costo al 30 de septiembre del 2023	174,542,708	107,002,527	276,752,523	1,581,094,746	3,114,728	13,277,808	2,645,175	4,773,489	14,789,421	89,774,006	2,267,767,131
Depreciación acumulada al 1 de enero del 2023	-	-	(59,232,003)	(822,721,383)	(2,654,493)	(11,059,310)	(2,489,502)	(3,418,104)	(653,177)	(44,778,345)	(947,006,317)
Depreciación (2)	-	-	(5,817,118)	(56,099,550)	(86,806)	(451,494)	(7,425)	(344,920)	(578)	(4,654,517)	(67,462,408)
Bajas (2)	-	-	-	9,087	83,156	-	-	20,459	-	-	112,702
Total depreciación acumulada al 30 septiembre 2023	-	-	(65,049,121)	(878,811,846)	(2,658,143)	(11,510,804)	(2,496,927)	(3,742,565)	(653,755)	(49,432,862)	(1,014,356,023)
Saldo neto al 30 de septiembre del 2023	174,542,708	107,002,527	211,703,402	702,282,900	456,585	1,767,004	148,248	1,030,924	14,135,666	40,341,144	1,253,411,108

	Terrenos	Proyectos en curso (1)	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 (3)	Total
Costo al 1 de enero del 2022	166,730,200	46,787,359	269,466,408	1,521,429,441	3,257,068	12,235,510	2,624,667	4,199,938	14,789,421	72,754,501	2,114,274,513
Adiciones	-	65,661,135	-	64,908	-	-	-	-	-	6,790,348	72,516,391
Capitalizaciones	7,744,578	(51,788,414)	4,835,163	25,776,989	104,190	647,771	8,171	214,259	-	11,504,154	(953,139)
Bajas	(354,666)	-	-	(39,519)	(155,814)	-	(535)	(2,614)	-	(1,318,961)	(1,872,109)
Total costo al 31 de diciembre 2022	174,120,112	60,660,080	274,301,571	1,547,231,819	3,205,444	12,883,281	2,632,303	4,411,583	14,789,421	89,730,042	2,183,965,656
Depreciación acumulada al 1 de enero del 2022	-	-	(52,204,387)	(748,481,044)	(2,720,049)	(10,478,780)	(2,470,297)	(2,898,413)	(615,391)	(33,325,968)	(853,194,329)
Depreciación (2)	-	-	(7,027,616)	(74,279,858)	(71,702)	(580,530)	(19,713)	(522,252)	(37,786)	(11,452,377)	(93,991,834)
Bajas (2)	-	-	-	39,519	137,258	-	508	2,561	-	-	179,846
Total depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2022	-	-	(59,232,003)	(822,721,383)	(2,654,493)	(11,059,310)	(2,489,502)	(3,418,104)	(653,177)	(44,778,345)	(947,006,317)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2022	174,120,112	60,660,080	215,069,568	724,510,436	550,951	1,823,971	142,801	993,479	14,136,244	44,951,697	1,236,959,339

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

- (1) Al 30 de septiembre de 2023 los activos en curso corresponden principalmente a proyecto Task Force (Mantenimiento Alto Horno), mantenimiento/repación de Estufa N°3, Cambio motor B120, mantenimiento del sistema de compresión de aire (Planta de Oxígeno) y parada intermedia del Alto Horno; lo anterior, ha permitido mejorar la estabilidad operacional de los principales sistemas de activos de la planta y cumplir con los requerimientos ante las entidades ambientales.

Al 31 de diciembre de 2022, los activos en curso corresponden principalmente a la adquisición de equipos y materiales críticos, mantenimiento/repación de la estufa N°3 y la caldera N°2, parada intermedia del alto horno e inversión en desarrollos mineros mina El Uvo.

- (2) Al 30 de septiembre de 2023 el cargo a resultado producto de la depreciación es de \$67,462,408 y las bajas realizadas durante el periodo es de (\$112,702).

Al 31 de diciembre de 2022 el cargo a resultado producto de la es de \$93,991,834 y las bajas realizadas durante el periodo es de (\$179,846).

- (3) El siguiente es el movimiento de minas y canteras para el semestre terminado el 30 de septiembre de 2023:

Minas y canteras	Desarrollo minero	Abandono de minas	Total
Costo			
Costo al 31 de diciembre de 2022	28,459,014	61,271,028	89,730,042
Capitalizaciones y Adiciones	43,964	-	43,964
Costo al 30 septiembre de 2023	28,502,978	61,271,028	89,774,006
Amortizaciones			
Al 31 de diciembre de 2022	(12,012,256)	(32,766,089)	(44,778,345)
Amortizaciones	(2,133,442)	(2,521,075)	(4,654,517)
Al 30 de septiembre de 2023	(14,145,698)	(35,287,164)	(49,432,862)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2023	14,357,280	25,983,864	40,341,144

El siguiente es el movimiento de minas y canteras para el año terminado el 31 de diciembre de 2022:

Minas y canteras	Desarrollo minero	Abandono de minas	Total
Costo			
Costo al 31 de diciembre del 2021	16,954,860	55,799,641	72,754,501
Capitalizaciones y adiciones	11,504,154	6,790,348	18,294,502
Bajas	-	(1,318,961)	(1,318,961)
Costo al 31 diciembre del 2022	28,459,014	61,271,028	89,730,042
Amortizaciones			
Al 31 de diciembre del 2021	(9,393,644)	(23,932,324)	(33,325,968)
Amortizaciones	(2,618,612)	(8,833,765)	(11,452,377)
Al 31 de diciembre del 2022	(12,012,256)	(32,766,089)	(44,778,345)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2022	16,446,758	28,504,939	44,951,697

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

Nota 8. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos

Los activos por derecho de uso comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Inmuebles	16,150,900	14,930,527
Maquinaria y equipo	38,241,266	53,463,376
Total, activos por derecho de uso (1)	54,392,166	68,393,903

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

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Pasivo por arrendamiento, corriente		
Inmuebles	1,032,722	2,699,575
Maquinaria y equipo	11,757,216	11,087,198
Total, pasivo por arrendamiento, corriente	12,789,938	13,786,773
Pasivo por arrendamiento, no corriente		
Inmuebles	18,096,468	14,344,668
Maquinaria y equipo	15,391,505	38,134,423
Total, pasivo por arrendamiento, no corriente	33,487,973	52,479,091
Total, pasivo por arrendamiento (2)	46,277,911	66,265,864

- (1) Los movimientos por el periodo terminado el 30 de septiembre del 2023 de los activos por derechos de uso comprenden:

	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Total
Saldo al 1 de enero del 2023	14,930,527	53,463,376	68,393,903
Amortización	(1,112,200)	(6,758,717)	(7,870,917)
Ajuste de contratos	489,855	(8,536,334)	(8,046,479)
Incremento IPC	1,842,719	-	1,842,719
Nuevos contratos	-	72,940	72,940
Saldo al 30 de septiembre del 2023	16,150,901	38,241,265	54,392,166

- (2) Los movimientos por el periodo terminado el 30 de septiembre del 2023 del pasivo por arrendamientos comprenden:

	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Total
Saldo al 1 de enero del 2023	17,044,243	49,221,621	66,265,864
Intereses registrados	1,646,843	1,493,764	3,140,607
Actualización financiera PTAR	-	1,850,158	1,850,158
Ajustes contratos	1,272,079	(11,050,141)	(9,778,062)
Ajuste incremento IPC	1,842,719	-	1,842,719
Pagos realizados	(2,325,345)	(13,901,733)	(16,227,078)
Variación cambiaria	-	(889,237)	(889,237)
Nuevos contratos	-	72,940	72,940
Saldo al 30 de septiembre del 2023	19,480,539	26,797,372	46,277,911

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

Nota 9. Activos intangibles

Los intangibles comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Derechos patrimoniales de autor	1,722,500	2,120,000
Software	662,543	933,780
Total, activos intangibles	2,385,043	3,053,780

El movimiento de los intangibles comprende lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Saldo al 1 de enero	3,053,780	148,739
Adiciones de derechos patrimoniales	-	2,650,000
Adiciones de software	-	953,139
Amortización	(668,737)	(698,098)
Saldo del periodo	2,385,043	3,053,780

Nota 10. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Obligaciones financieras, corrientes		
Obligaciones financieras pagarés (1)	193,140,952	191,139,982
Total obligaciones financieras, corrientes	193,140,952	191,139,982
Obligaciones financieras, no corrientes (1)	27,687,245	10,104,167
Total obligaciones financieras, no corrientes	27,687,245	10,104,167
Total obligaciones financieras	220,828,197	201,244,149

(1) Obligaciones financieras:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Obligaciones financieras nacionales		
Banco Santander	37,901,556	39,248,748
Banco Agrario	12,432,211	7,691,321
Banco Davivienda	71,368,604	56,238,037
Bancolombia	5,021,722	5,018,776
Banco de Occidente	2,558,437	6,211,843
Banco de Bogotá	45,348,586	53,283,728
Banco Itaú	18,509,836	23,447,529
Total, obligaciones financieras, corrientes	193,140,952	191,139,982
Banco Santander	9,833,333	6,666,667
Banco Agrario	9,685,578	3,437,500
Banco de Bogotá	8,168,334	-
Total, obligaciones financieras, no corrientes	27,687,245	10,104,167
Total, obligaciones financieras	220,828,197	201,244,149

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

Las tasas de interés que las entidades financieras otorgaron a la Compañía oscilaron entre 15,57% y 23,68%, efectivo anual durante los primeros nueve meses del año 2023 (13,14% y 22,43% efectivo anual para el año 2022).

Nota 11. Otras provisiones

Las otras provisiones comprenden lo siguiente:

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Corriente		
Provisión para contingencias (1)	28,450,843	28,403,743
Provisiones diversas	19,874	38,166
Total, otras provisiones, corrientes	28,470,717	28,441,909
No corriente		
Costos de abandono (2)	55,140,530	50,497,152
Total, otras provisiones, no corrientes	55,140,530	50,497,152
Total, otras provisiones	83,611,247	78,939,061

(1) Las contingencias comprenden lo siguiente:

a) Laborales

Al 30 de septiembre del 2023, existen litigios y reclamos laborales en contra de la Compañía por aproximadamente \$27,905,752 (\$22,533,509 al 31 de diciembre del 2022), los cuales en su mayoría corresponden a indemnizaciones y otros beneficios laborales surgidos en el curso normal del negocio. Estas demandas se encuentran pendientes y, a la fecha, no se puede anticipar sus posibles efectos económicos, de haberlos.

La Compañía ha manejado y resuelto un número considerable de casos mediante la negociación entre las partes involucradas; actualmente sigue este proceso con la finalidad de resolver los reclamos y demandas introducidos por los exempleados. Al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre del 2022, la Gerencia, con base en la opinión de sus asesores legales, ha estimado una provisión por \$11,161,415 y \$10,931,707, respectivamente, para cubrir cualquier posible contingencia.

b) Civiles y administrativas

Basada en la interpretación de las leyes aplicables, la Compañía mantiene demandas de carácter civil por \$23,261,824 (\$25,510,007 en el 2022). Al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre del 2022, la Gerencia de la Compañía, con base en la opinión de sus asesores legales, ha estimado una provisión de \$11,742,108 y \$11,924,716, respectivamente.

c) Tributarias

Basada en la interpretación de las leyes aplicables, la Compañía mantiene demandas de carácter tributario. Al 30 de septiembre del 2023 y al 31 de diciembre del 2022, la Gerencia de la Compañía, con base en la opinión de sus asesores tributarios, ha estimado una provisión de \$5,547,320 para los dos periodos.

El movimiento de contingencias comprende lo siguiente:

	Laborales	Civiles y administrativas	Tributarias	Total
Saldo al 1 de enero del 2023	10,931,707	11,924,716	5,547,320	28,403,743
Aumento	1,474,897	10,000	-	1,484,897
Pagos	(1,245,189)	(192,608)	-	(1,437,797)
Saldo al 30 de septiembre del 2023	11,161,415	11,742,108	5,547,320	28,450,843

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

(2) El aumento del costo de abandono, obedece a la actualización financiera, originado por la disminución de las tasas utilizadas para cálculo (disminución de 1,61% respecto a dic 2022).

Nota 12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Proveedores nacionales (1)	275,003,133	235,843,747
Proveedores del exterior (1)	19,049,553	11,513,160
Anticipos y avances recibidos de clientes	12,378,713	12,523,084
Acreedores varios	266,270	298,714
Retenciones y aportes de nómina	2,728,002	3,742,076
Intereses por pagar	7,594,912	3,967,924
Dividendos por pagar (2)	1,257,533	94,394,032
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	318,278,116	362,282,737

- (1) Las cuentas por pagar a proveedores nacionales y del exterior corresponden 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.

Esta partida incluye los saldos correspondientes a las transacciones de triangulación en las cuales 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 el 19,30 % y el 25,70 % efectivo anual (14,50% y 22,42% efectivo anual para el año 2022).

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Operaciones de triangulación		
Banco Davivienda	44,916,893	34,882,727
Bancolombia	24,960,264	1,891,369
Banco Itaú	11,471,031	-
Grupo Factoring de Occidente GFO	6,899,216	4,873,832
Activos y Rentas	5,199,029	4,919,788
Banco de Bogotá	3,953,771	-
Banco Santander	1,976,638	2,883,063
Finaktiva	1,349,142	1,718,939
Credicorp Capital	-	4,676,558
Corredores Davivienda	-	833,216
Total operaciones de triangulación	100,725,984	56,679,492

- (2) En la Asamblea General de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2022 se decretó distribuir la suma de \$80,000,000. El 30 de septiembre de 2022 se realizó el primer pago de dividendos por \$39,719,865, el día 18 de enero del 2023 se realizó pago del anticipo del 70% de la segunda cuota por \$27,803,912 y el 30 de marzo de 2023 se realizó el pago del 30 % de la segunda cuota por \$11,919,254. Estos dividendos son no gravados para el accionista.

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de diciembre del 2022 se decretó distribuir la suma de \$53,779,375, con el pago del dividendo (\$1,08 por acción) en 1 cuota, el 30 de junio del 2023 se realizó el pago por \$4,346,054. Estos dividendos son no gravados para el accionista.

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

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

- USD 5,283,404 al 30 de septiembre de 2023 y USD 2,537,438 al 31 de diciembre de 2022.
- EUR 267,262 al 30 de septiembre de 2023 y EUR 104,722 al 31 de diciembre de 2022.
- BRL 146,400 al 31 de diciembre de 2022.

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
USD	21,417,653	12,205,585
EUR	1,147,068	537,610
BRL	-	134,966
Total cuentas por pagar comerciales en moneda extranjera	22,564,721	12,878,161

Nota 13. Operaciones con partes relacionadas

Las transacciones y los saldos de cuentas realizados con compañías relacionadas se detallan a continuación:

Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2023						
	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (1)	Deudas con socios (2)	Intereses por pagar (3)	Compra de bienes y servicios	Donaciones	Dividendos pagados
Entidad controlante						
Trinity Capital S. A. S.	-	32,875,077	935,855	935,855	-	24,451,811
Entidad con influencia significativa						
Structure S. A. S. Banca de Inversión	1,240,579	9,792,202	278,754	278,754	-	10,839,086
Otras entidades relacionadas						
RC Carga S. A. S.	184,870	-	-	3,374,317	-	-
Coquecol S. A. S.	-	-	-	2,642,209	-	-
Trinity TCI Inc.	-	-	-	270,273	-	-
Fundación Social Acerías Paz del Río	264,201	-	-	-	1,188,903	-
Total, operaciones con partes relacionadas	1,689,650	42,667,279	1,214,609	7,501,408	1,188,903	35,290,897
	Cuentas por pagar al 31 de diciembre 2022 (1)	Dividendos por pagar a 31 de diciembre 2022	Compra de bienes y servicios al 30 de septiembre de 2022	Donaciones al 30 de septiembre de 2022	Dividendos pagados a 30 de septiembre 2022	
Entidad controlante						
Trinity Capital S. A. S.	-	57,326,888	1,955,000	-	24,451,811	
Entidad con influencia significativa						
Structure S. A. S. Banca de Inversión	-	28,235,631	695,000	-	12,043,429	
Otras entidades relacionadas						
RC Carga S. A. S.	467,404	-	1,054,158	-	-	
Coquecol S. A. S.	6,752,216	-	345,078	-	-	
Trinity TCI Inc.	-	-	224,015	-	-	
Fundación Social Acerías Paz del Río	230,164	-	-	1,061,703	-	
Total operaciones con partes relacionadas	7,449,784	85,562,519	4,273,251	1,061,703	36,495,240	

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

Las anteriores transacciones se realizaron en condiciones, plazos, riesgo y tasas de interés vigentes en el mercado.

- (1) A 30 de septiembre de 2023 por concepto de pago de dividendos, compra de inventario, servicio de transporte y donaciones \$1,689,650 (\$7,449,784 a 31 de diciembre de 2022).
- (2) A 30 de septiembre de 2023 corresponde a créditos otorgados por Trinity Capital S.A.S. y Structure S.A.S. Banca De Inversión por \$32,875,077 y \$9,792,202 respectivamente. Otorgados en junio de 2023 con plazo de tres años con una tasa de interés del 12%EA pagaderos semestralmente.
- (3) A 30 de septiembre de 2023 corresponde a los intereses causados por los créditos otorgados por Trinity Capital S.A.S. y Structure S.A.S. Banca De Inversión por \$935,855 y \$278,754 respectivamente..

Directivos claves de la gerencia

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre del 2023, la Asamblea General de Accionistas aprobó una compensación a los miembros de la Junta Directiva equivalente a \$427,594 (\$609,000 a 31 de diciembre de 2022) por concepto de honorarios.

Nota 14. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden lo siguiente:

	Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Venta de bienes (1)	1,146,648,102	1,167,100,403	385,918,284	454,649,290
Venta de bienes exportación (2)	8,340,290	61,050	3,178,553	-
Devoluciones	(3,558,333)	(3,727,331)	(970,891)	(1,078,172)
Descuentos comerciales	(3,783,699)	(783,418)	(1,709,338)	(422,193)
Total, ingresos de actividades ordinarias	1,147,646,360	1,162,650,704	386,416,608	453,148,925

- (1) Al 30 de septiembre de 2023 las ventas de bienes están conformadas por venta de acero en un 93% y venta de subproductos en un 7% (principalmente de coque, alquitrán, abono y escoria) (91% y 9%, para el mismo periodo del año 2022).
- (2) Al 30 de septiembre de 2023 las ventas por exportación se incrementaron por aumento en la producción de alquitrán, lo que nos permitió ampliar las ordenes de despacho de exportación.

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

Nota 15. Costo de ventas

El costo de ventas comprende lo siguiente:

	Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Costos variables				
Chatarra	310,749,599	322,700,760	96,666,488	97,859,046
Carbón	144,265,839	141,878,787	39,248,384	55,110,695
Otros Costos (1)	96,967,678	77,684,502	36,240,769	26,719,018
Mineral de hierro (2)	72,654,180	53,485,429	23,277,889	26,694,688
Refractarios	42,226,752	44,976,758	7,904,978	15,856,664
Energía	49,259,113	52,449,433	16,340,239	18,042,264
Ferroaleaciones	38,465,738	36,779,030	13,417,532	16,090,341
Gas Natural	65,596,217	55,311,253	45,382,961	38,163,880
Electrodos	8,461,028	9,566,757	2,903,412	3,065,234
Total, costos variables	828,646,144	794,832,709	281,382,652	297,601,830
Costos fijos				
Otros	135,240,484	127,581,876	44,563,530	41,209,728
Depreciación y amortización	76,002,062	69,743,212	25,625,786	24,716,702
Total, costos fijos	211,242,546	197,325,088	70,189,316	65,926,430
Total, costo de ventas	1,039,888,690	992,157,797	351,571,968	363,528,260

- (1) La variación entre septiembre de 2023 y el mismo periodo de 2022 corresponde principalmente a que a septiembre 2022 se tuvieron 89 días de parada no programada de Alto Horno respecto a 50 días a septiembre 2023.
- (2) La variación entre septiembre de 2023 y el mismo periodo de 2022 corresponde principalmente a disminución en los días de parada de Alto Horno y a incremento en la negociación del flete del mineral de hierro de la mina Las Mercedes.

Nota 16. Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden lo siguiente:

	Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Gastos de personal (1)	24,229,248	28,363,105	6,346,231	5,220,022
Honorarios	12,258,367	10,748,202	4,478,845	2,684,815
Diversos (2)	6,003,159	3,768,582	2,033,601	1,249,356
Servicios (3)	5,911,060	18,945,769	2,447,673	4,520,316
Impuestos	5,836,852	4,616,709	1,107,363	1,658,488
Seguros	5,151,798	4,363,934	1,465,190	1,359,383
Gastos de viaje (4)	4,260,022	2,843,602	1,369,246	1,002,980
Depreciación y amortización	1,541,337	965,953	521,134	313,197
Contribuciones	756,162	658,885	186,722	145,935
Arrendamientos	884,947	367,656	336,799	137,613
Total gastos de administración	66,832,952	75,642,397	20,292,804	18,292,105

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

- (1) La variación a septiembre del 2023 respecto al mismo periodo del año anterior corresponde principalmente a disminución en las gratificaciones entregadas a funcionarios por \$4,421,903.
- (2) La variación a septiembre del 2023 respecto al mismo periodo del año anterior corresponde principalmente a incremento en el valor del servicio de alimentación a funcionarios por \$1,069,462; adquisición de explosivos por \$474,748; eventos y conmemoraciones por \$319,199 y gastos eventuales por \$371,168.
- (3) La variación a septiembre del 2023 respecto al mismo periodo del año anterior corresponde principalmente a disminución por el pago de servicios de informática por traslado de servidores y separación de licenciamiento de la anterior casa matriz por valor de \$11,273,612; y por disminución en la contratación de servicios de mantenimiento por valor de \$1,626,443.
- (4) La variación de gastos de viaje, con respecto al período anterior obedece principalmente al incremento en viajes de funcionarios para el desarrollo de nuevos proyectos.

Nota 17. Gastos de ventas

Los gastos de ventas comprenden lo siguiente:

	Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Servicios (1)	31,337,727	28,356,651	10,293,586	11,261,595
Impuestos	9,848,087	10,208,196	3,324,551	3,783,814
Gastos de personal	5,711,192	5,338,536	1,636,301	1,772,846
Diversos	475,872	274,010	92,895	67,361
Gastos de viaje	282,303	107,573	92,017	58,962
Depreciación	126,652	172,690	48,534	36,458
Honorarios	66,444	45,249	11,651	14,956
Arrendamientos	27,013	3,895	6,286	199
Total gastos de administración	47,875,290	44,506,800	15,505,821	16,996,191

- (1) La variación a septiembre 2023 se origina principalmente por aumento en el servicio de transporte, fletes y acarreos por incrementos en precio.

Nota 18. Otros ingresos y gastos, netos

Los otros gastos e ingresos comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Otros ingresos				
Ingresos por contrato de disponibilidad (1)	14,192,777	16,195,877	4,209,614	5,273,198
Otras ventas (2)	9,166,710	7,309,762	3,109,551	(2,086,817)
Diversos (3)	401,401	1,666,052	(674,849)	(2,670,669)
Arrendamientos	140,809	101,067	48,459	34,357
Total, otros ingresos	23,901,697	25,272,758	6,692,775	550,069
Otros gastos				
Pérdida en venta de activos y depreciación	11,170	373,257	63	8
Total, otros gastos	11,170	373,257	63	8
Total, ingresos netos	23,890,527	24,899,501	6,692,712	550,061

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

- (1) Incluye principalmente los ingresos generados por contrato de disponibilidad de escoria; la disminución corresponde a financiación implícita en los contratos de disponibilidad. La compañía se encuentra en fase de negociación de los contratos de disponibilidad con los clientes Argos y Holcim, para lo cual se han emitido las facturas o documentos equivalentes relacionados con el derecho de disponibilidad.
- (2) A 30 de septiembre de 2023 incluye ingresos por energía eléctrica por valor de \$6,682,998; ingresos por servicio de transporte por valor de \$1,441,123; venta de excedentes por valor de \$846,783 y otras ventas por valor de \$195,806. A 30 de septiembre de 2022 incluye ingresos por venta de títulos mineros por \$ 6,624,000, servicio de transporte por valor de \$ 842,555 y otras ventas por \$719,883.
- (3) La variación a 30 de septiembre de 2023 respecto al mismo periodo del año 2022 corresponde principalmente a los servicios de gestión prestados por la compañía.

Nota 19. Costos e ingresos financieros, netos

El resultado financiero comprende lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Costos financieros				
Otros costos financieros (1)	37,994,273	30,778,945	11,273,843	9,772,889
Intereses (2)	42,211,237	20,999,432	17,303,630	7,944,409
Diferencia de cambio	-	2,811,613	-	1,731,440
Comisiones	932,087	697,192	336,200	236,314
Total, costos financieros	81,137,597	55,287,182	28,913,673	19,685,052
Ingresos financieros				
Otros ingresos financieros (3)	11,612,176	2,621,466	2,232,958	473,402
Diferencia de cambio	1,587,759	-	(992,987)	-
Intereses	3,268,513	1,821,984	866,325	665,876
Descuentos comerciales	1,082,556	233,031	404,971	58,858
Total, ingresos financieros	17,551,004	4,676,481	2,511,267	1,198,136
Costos e ingresos financieros, netos	63,586,593	50,610,701	26,402,406	18,486,916

- (1) Los otros costos financieros comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Costo financiero pasivo plan de pensiones	14,015,928	10,711,657	4,671,976	3,531,968
Valoración financiera contratos de disponibilidad	3,490,110	4,840,020	1,051,956	1,500,693
Valoración cuentas por cobrar a empleados	1,777,216	386,717	1,036,484	238,346
Valoración del pasivo por arrendamiento	5,089,941	6,535,079	939,311	2,620,563
Valoración financiera títulos mineros	-	3,231,420	-	105,108
Valoración financiera costos de abandono	7,537,554	-	1,591,666	-
Otros costos financieros	6,083,524	5,074,052	1,982,450	1,776,481
Total, otros costos financieros	37,994,273	30,778,945	11,273,843	9,772,889

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

(2) Los costos por intereses comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Intereses sobre obligaciones financieras	27,966,881	11,116,107	9,677,208	6,093,141
Intereses sobre otras cuentas por pagar	14,244,356	9,883,325	7,626,422	1,851,268
Total, gastos por intereses	42,211,237	20,999,432	17,303,630	7,944,409

(3) Los otros ingresos financieros comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Valoración financiera costos de abandono	-	1,440,695	-	(707,369)
Valoración financiera títulos mineros	5,431,688	-	746,090	-
Valoración cuentas comerciales	168,362	-	160,423	-
Rendimiento del fondo de pensiones	6,012,126	1,180,771	1,326,445	1,180,771
Total, otros ingresos financieros	11,612,176	2,621,466	2,232,958	473,402

Nota 20. Contingencias y compromisos

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

Nota 21. Hechos posteriores a la fecha sobre la que se informa

Entre el 30 de septiembre de 2023 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.

Nota 22. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal el 14 de noviembre de 2023.

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

Certificación del representante legal y contador de la Compañía

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

14 de noviembre de 2023

Que para la emisión del estado de situación financiera condensado al 30 de septiembre de 2023, y los correspondientes estados condensados de resultados integrales por el de los estados de resultados integrales por el periodo de tres y nueve meses terminados en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados en dicha fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los Socios y terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras son tomadas fielmente de los libros de contabilidad.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

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

Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

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

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

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



Fabio Hernando Gaitán Sánchez.
Representante Legal



Adriana Maritza Escobar Torres
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 175298-T