

Acerías Paz del Río S. A.

Estados financieros

Condensados intermedios

30 de septiembre de 2026

PazdelRío

Deloitte & Touche S.A.S.
NIT 860.005.813-4
Carrera 9 nro. 78-31. Piso 1
Bogotá, D. C.
Colombia

Tel: +57 (601) 426 2000
www.deloitte.com/co

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

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

Introducción

He revisado el estado de situación financiera adjunto de Acerías Paz del Rio S.A., al 30 de septiembre de 2026, y los correspondientes 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 terminado en dicha fecha y el resumen de las políticas contables materiales y otras notas explicativas.

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 de acuerdo con instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios, 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, no presenta, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Acerías Paz del Rio S.A al 30 de septiembre de 2026, así como sus resultados para el periodo de

Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante “Entidades Relacionadas”) (colectivamente, la “organización Deloitte”). DTTL (también denominada como “Deloitte Global”) así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte www.deloitte.com/co para obtener más información.



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 e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Asunto de énfasis:

Llamo la atención sobre la Nota 2.2 de los estados financieros, que describe a) las incertidumbres que enfrenta la Compañía, b) los juicios significativos realizados por la administración al evaluar la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha y, c) el conjunto de acciones de mitigación que se han implementado para abordar los efectos en las actividades operativas y financieras de la Compañía.

Al realizar la evaluación de negocio en marcha, la administración revisó el desempeño financiero futuro y el flujo de caja proyectado. Al hacerlo se consideró la financiación disponible para la Compañía y los convenios de deuda asociados, incluida la aprobación del Proceso de Recuperación Empresarial**,** así como las acciones de ahorro de costos que la Compañía ha ejecutado**.**

Mi conclusión no se modifica respecto a este asunto.

Otros Asuntos

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera separada intermedia adjunta al presente informe.

ANDRES RICARDO SANCHEZ GARCIA
Digitally signed by ANDRES RICARDO SANCHEZ GARCIA
Date: 2026.11.13 17:31:21 -05'00'

ANDRES RICARDO SANCHEZ
Revisor Fiscal
T.P. 160046-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

13 de noviembre de 2026

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO

	Notas	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo	3	41,491,772	41,109,855
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	4	223,690,794	214,310,541
Cuentas por cobrar vinculados	13	5,458,779	2,742
Inventarios, neto	5	169,212,647	214,508,861
Activos clasificados como mantenidos para su venta		164,349	1,331,151
Activos por impuestos corrientes	6	11,327,746	2,850,548
Total, activo corriente		**451,346,087**	**474,113,698**
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	4	49,258,026	45,925,939
Activos por impuestos no corrientes	6	63,892,957	61,478,541
Cuentas por cobrar vinculados	13	44,571,429	-
Propiedades, planta y equipo, neto	7	1,223,257,528	1,243,476,416
Activos por derecho de uso, neto	8	24,204,540	47,394,437
Activos intangibles, neto	9	304,975	803,377
Total, activo no corriente		**1,405,489,455**	**1,399,078,710**
Total, activo		**1,856,835,542**	**1,873,192,408**
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Pasivos por arrendamientos	8	5,028,201	6,302,680
Provisiones por beneficios a empleados		28,002,898	21,891,549
Otras provisiones	11	31,412,084	28,524,025
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	236,982,084	266,407,571
Operaciones con partes relacionadas	13	47,370,410	46,186,206
Otros pasivos no financieros		1,769,421	1,769,421
Total, pasivo corriente		**350,565,098**	**371,081,452**
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	10	331,840,781	319,229,009
Pasivos por arrendamientos	8	22,137,574	25,542,996
Provisiones por beneficios a empleados		60,164,133	69,438,995
Otras provisiones	11	39,654,492	42,266,246
Pasivos por impuestos diferidos, neto	6	82,655,367	75,416,187
Otros pasivos no financieros		14,118,608	15,445,674
Pasivos por impuestos no corrientes	6	46,899,091	44,968,727
Total, pasivo no corriente		**597,470,046**	**592,307,834**
Total, pasivo		**948,035,144**	**963,389,286**
Patrimonio			
Capital emitido		496,915,537	496,915,537
Prima en emisión de acciones		485,859,206	485,859,206
Pérdidas acumuladas		(79,832,633)	(80,309,433)
Reserva legal		22,057,406	22,057,406
Otro resultado integral acumulado		(16,199,118)	(14,719,594)
Total, patrimonio		**908,800,398**	**909,803,122**
Total, pasivo y patrimonio		**1,856,835,542**	**1,873,192,408**

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

PEDRO ALFONSO BLANCO SANTOS
Firmado digitalmente por PEDRO ALFONSO BLANCO SANTOS
Fecha: 2026.11.13 17:52:45 -05'00'

Pedro Alfonso Blanco Santos
Representante legal

ADRIANA MARITZA ESCOBAR TORRES
Firmado digitalmente por ADRIANA MARITZA ESCOBAR TORRES
Fecha: 2026.11.13 18:03:15 -05'00'

Adriana Maritza Escobar Torres
Contadora
Tarjeta Profesional N.° 175298-T

ANDRES RICARDO SANCHEZ GARCIA
Digitally signed by ANDRES RICARDO SANCHEZ GARCIA
Date: 2026.11.13 17:31:35 -05'00'

Andrés Ricardo Sánchez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional N.° 160046-T
Designado por Deloitte & Touche S. A. S.
(véase mi informe adjunto)

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

ESTADO CONDENSADO DEL RESULTADO DEL PERIODO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

	Nota	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminados al 30 de septiembre de	
		2026	2025	2026	2025
Ingresos de actividades ordinarias	14	1,121,077,822	1,041,238,059	367,708,074	344,188,107
Costo de ventas	15	(965,957,971)	(927,870,342)	(312,760,965)	(316,071,605)
Utilidad bruta		**155,119,851**	**113,367,717**	**54,947,109**	**28,116,502**
Gastos operativos					
Gastos de administración	16	(56,342,463)	(66,681,407)	(21,463,035)	(19,753,474)
Gastos de ventas	17	(56,558,377)	(46,520,607)	(19,025,701)	(15,715,607)
Otros ingresos y gastos, netos	18	6,435,128	(1,381,811)	3,057,980	560,141
Total, gastos operativos		**(106,465,712)**	**(114,583,825)**	**(37,430,756)**	**(34,908,940)**
Ganancia (pérdida) en actividades de operación		**48,654,139**	**(1,216,108)**	**17,516,353**	**(6,792,438)**
Resultado financiero					
Gastos e ingresos financieros, netos	19	(40,141,492)	(49,757,303)	(11,834,090)	(19,700,334)
Total, resultado financiero, neto		**(40,141,492)**	**(49,757,303)**	**(11,834,090)**	**(19,700,334)**
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		**8,512,647**	**(50,973,411)**	**5,682,263**	**(26,492,772)**
Impuesto sobre la renta e impuesto diferido	6	(8,035,847)	9,852,465	(1,897,857)	5,064,704
Ganancia (pérdida), neta		**476,800**	**(41,120,946)**	**3,784,406**	**(21,428,068)**
Otro resultado integral					
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes por beneficios definidos		(2,276,191)	(4,690,429)	9,104,764	(7,035,644)
Impuesto a las ganancias relativos a componentes del ORI	6	796,667	1,641,650	(3,186,667)	2,462,475
Otro resultado integral del periodo		**(1,479,524)**	**(3,048,779)**	**5,918,097**	**(4,573,169)**
Resultado integral total del periodo		**(1,002,724)**	**(44,169,725)**	**9,702,503**	**(26,001,237)**
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en pesos y centavos		**0.01**	**(0.83)**	**0.08**	**(0.43)**

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

PEDRO ALFONSO BLANCO SANTOS
Firmado digitalmente por PEDRO ALFONSO BLANCO SANTOS
Fecha: 2026.11.13 17:53:09 -05'00'

Pedro Alfonso Blanco Santos
Representante legal

ADRIANA MARITZA ESCOBAR TORRES
Firmado digitalmente por ADRIANA MARITZA ESCOBAR TORRES
Fecha: 2026.11.13 18:04:09 -05'00'

Adriana Maritza Escobar Torres
Contadora
Tarjeta Profesional N.° 175298-T

ANDRES RICARDO SANCHEZ GARCIA
Digitally signed by ANDRES RICARDO SANCHEZ GARCIA
Date: 2026.11.13 17:32:35 -05'00'

Andrés Ricardo Sánchez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional N.° 160046-T
Designado por Deloitte & Touche S. A. S.
(véase mi informe adjunto)

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

ESTADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	(Pérdidas) ganancias acumuladas	Reserva legal	Otro resultado integral	Total, patrimonio
Saldo al 1, ° de enero de 2025	**496,915,537**	**485,859,206**	**(36,785,964)**	**22,057,406**	**(11,904,953)**	**956,141,232**
Pérdida neta	-	-	(43,523,469)	-	-	(43,523,469)
Otro resultado integral	-	-	-	-	(2,814,641)	(2,814,641)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**496,915,537**	**485,859,206**	**(80,309,433)**	**22,057,406**	**(14,719,594)**	**909,803,122**
Saldo al 1, ° de enero de 2026	**496,915,537**	**485,859,206**	**(80,309,433)**	**22,057,406**	**(14,719,594)**	**909,803,122**
Ganancia neta	-	-	476,800	-	-	476,800
Otro resultado integral	-	-	-	-	(1,479,524)	(1,479,524)
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**496,915,537**	**485,859,206**	**(79,832,633)**	**22,057,406**	**(16,199,118)**	**908,800,398**

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

PEDRO ALFONSO BLANCO SANTOS
Firmado digitalmente por PEDRO ALFONSO BLANCO SANTOS
Fecha: 2026.11.13 17:53:28 -05'00'

Pedro Alfonso Blanco Santos
Representante legal

ADRIANA MARITZA ESCOBAR TORRES
Firmado digitalmente por ADRIANA MARITZA ESCOBAR TORRES
Fecha: 2026.11.13 18:04:44 -05'00'

Adriana Maritza Escobar Torres
Contadora
Tarjeta Profesional N°. 175298-T

ANDRES RICARDO SANCHEZ GARCIA
Digitally signed by ANDRES RICARDO SANCHEZ GARCIA
Date: 2026.11.13 17:31:48 -05'00'

Andrés Ricardo Sánchez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional N.° 160046-T
Designado por Deloitte & Touche S. A. S.
(véase mi informe adjunto)

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

ESTADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

		Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
Flujos de efectivo por actividades de operación	**Notas**	**2026**	**2025**
Utilidad (pérdida) neta		**476,800**	**(41,120,946)**
Ajustes para conciliar la pérdida neta			
Actividades de operación			
Depreciación	7	77,313,542	76,717,375
Amortización derechos de uso	8	3,792,003	4,489,803
Amortizaciones de activos intangibles	9	498,402	816,858
Deterioro de activos		-	7,478,698
Impuesto sobre la renta corriente y diferido	6	8,035,847	(9,852,465)
Cuentas de difícil cobro, neto	4	245,769	(442,217)
Gastos financieros		45,071,069	42,846,167
Ingresos financieros		(11,901,829)	(11,402,415)
Amortización contratos de disponibilidad		(1,327,066)	(3,642,571)
Amortización mejoras en propiedad ajena	8	327,656	(265,106)
Recuperación provisión de inventarios	5	(770,853)	(559,409)
Pérdida en ventas y/o retiros de propiedad, planta y equipo	18	43,914	481,567
Intereses y actualización financiera causados de activos y pasivos por arrendamientos	8	2,252,821	825,429
		124,058,075	**66,370,768**
Variaciones en los activos y pasivos en las actividades de operación			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		(10,017,400)	(12,790,018)
Cuentas por cobrar operaciones con partes relacionadas		(55,880,303)	4,554,922
Inventarios, neto		46,067,067	11,523,160
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(30,970,998)	(38,266,895)
Cuentas por pagar operaciones con partes relacionadas		(2,459,624)	(5,000,706)
Otros impuestos		(12,845,512)	44,499,793
Otros pasivos no financieros		-	(133,400)
Otras provisiones		1,342,271	2,030,095
Provisiones por beneficios a empleados		(13,908,866)	7,909,633
Efectivo neto generado en las actividades de operación		**45,384,710**	**80,697,352**
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	7	(36,700,972)	(47,761,816)
Adquisición de activos intangibles	9	-	(120,311)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		**(36,700,972)**	**(47,882,127)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Pagos por arrendamiento de capital	8	(5,536,879)	(7,047,050)
Pagos por arrendamiento de intereses	8	(2,763,200)	(3,106,749)
Dividendos pagados	12	(1,741)	-
Pago de obligaciones financieras		-	(17,016,203)
Adquisición de obligaciones financieras		-	2,925,482
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		**(8,301,821)**	**(24,244,520)**
Aumento (disminución), neto del efectivo		381,917	8,570,705
Efectivo al principio del período		41,109,855	40,583,387
Efectivo al final de período		**41,491,772**	**49,154,092**

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

PEDRO ALFONSO BLANCO SANTOS
Firmado digitalmente por PEDRO ALFONSO BLANCO SANTOS
Fecha: 2026.11.13 17:53:48 -05'00'

Pedro Alfonso Blanco Santos
Representante legal

ADRIANA MARITZA ESCOBAR TORRES
Firmado digitalmente por ADRIANA MARITZA ESCOBAR TORRES
Fecha: 2026.11.13 18:05:11 -05'00'

Adriana Maritza Escobar Torres
Contadora
Tarjeta Profesional N.° 175298-T

ANDRES RICARDO SANCHEZ GARCIA
Digitally signed by ANDRES RICARDO SANCHEZ GARCIA
Date: 2026.11.13 17:32:01 -05'00'

Andrés Ricardo Sánchez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional N.° 160046-T
Designado por Deloitte & Touche S. A. S.
(véase mi informe adjunto)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1. Entidad reportante

Acerías Paz del Río S. A. (en adelante la Compañía), con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D. C. (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 Grupo Trinity S. A. S. en un 61,1 % y por Structure Asset Management S. A. S. en un 30,1 %. El término de duración de la Compañía expira el 6 de febrero de 2108.

Nota 2. Bases de preparación y principales políticas contables

2.1. Información material sobre políticas contables

La información financiera contenida en el presente informe ha sido preparada de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia" y debe leerse en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2025. Las políticas contables, bases de medición y métodos de cálculo aplicados son consistentes con los utilizados en la preparación de los estados financieros anuales más recientes. Durante el período no se presentaron cambios en dichas políticas o métodos.

Las operaciones de la Compañía se desarrollan de manera regular y uniforme a lo largo del año calendario. La compañía ha evaluado el comportamiento de sus ingresos, costos y gastos operativos, determinando que no existe estacionalidad significativa en el ciclo del negocio que afecte de forma material los resultados financieros o los flujos de efectivo en periodos específicos del ejercicio que deban ser revelados.

Normas contables aplicables: la Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentada, compilada y actualizada por los decretos 1611 de 2022, 938 de 2021 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de información financiera aceptadas en Colombia para Grupo 1, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés). Además, la Compañía, en cumplimiento de leyes, decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren a los de las NIIF emitidas por el IASB:

- **Decreto 2131 de 2016**: mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016; en el caso de conmutaciones pensionales parciales, de conformidad con el Decreto 1833 de 2016, y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 - Beneficios a empleados.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico (excepto por ciertos instrumentos financieros), como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

La preparación de los estados financieros bajo las Normas de Contabilidad y de Información Financiera (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 2.16.

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

a) **Costo histórico:** por lo general, se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico (excepto por ciertos instrumentos financieros que se valúan a cantidades revaluadas o a sus valores razonables al cierre de cada período).

b) **Valor razonable:** se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. Las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16 - Arrendamiento y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 - Inventarios o el valor en uso de la NIC 36 - Deterioro de activos.

Jerarquía de valor razonable: la Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

- **Nivel 1:** precios de mercado en mercados activos para el activo o pasivo idéntico.

- **Nivel 2:** los datos de entrada de nivel 2 son distintos a los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Si el activo y el pasivo tienen un plazo especificado (contractualmente), el dato de entrada de nivel 2 debe ser observable, para el citado activo o pasivo, durante la práctica totalidad de dicho plazo.

- **Nivel 3:** los datos de entrada son no observables para el activo o pasivo. Los datos de entrada no observables reflejarán los supuestos que los participantes en el mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo, incluyendo supuestos sobre el riesgo. Los datos de entrada de nivel 3 son no observables para el activo o pasivo. Los datos de entrada no observables se utilizarán para medir el valor razonable en la medida en que esos datos de entrada observables relevantes no estén disponibles, teniendo en cuenta de ese modo situaciones en las que existe poca, si alguna, actividad de mercado para el activo o pasivo en la fecha de la medición.

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año (el 31 de diciembre). Los estados financieros se expresan en miles de pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

Negocio en marcha

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NCIF aceptadas en Colombia como un negocio en marcha, el cual contempla la realización de activos y la liquidación de pasivos en el curso normal de operaciones.

Conforme a lo consagrado en el artículo 423 del Código de Comercio y el artículo 25 de los Estatutos Sociales (facultades de la Asamblea General de Accionistas), la Asamblea General de Accionistas de Acerías Paz del Río S.A., en sesión extraordinaria del 25 de septiembre de 2025, impartió la aprobación y autorización a la Junta Directiva y la Alta Gerencia para gestionar los mecanismos previstos en el artículo 25 de los Estatutos Sociales de la Compañía.

De acuerdo con lo anterior, la Compañía culminó con éxito el procedimiento de recuperación empresarial (PRE), adelantado de manera voluntaria ante la Cámara de Comercio de Bogotá. El acuerdo fue alcanzado el 7 de octubre de 2025 con la totalidad del sector financiero y la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), reflejando el firme compromiso de la Compañía y de sus accionistas con el cumplimiento de sus obligaciones. El acuerdo logró reestructurar la deuda financiera por $302.029 millones y la deuda con la DIAN por $43.015 millones, con plazos más allá de 12 meses. Asimismo, todas las actividades de la Compañía continúan desarrollándose con absoluta

normalidad, garantizando el desempeño operativo en beneficio de los clientes, proveedores, trabajadores y la comunidad en general.

Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía presentó ganancia neta contable por $477 millones de pesos. La gerencia ha evaluado la liquidez y la continuidad operativa de la Compañía, y considera que podrá financiar adecuadamente sus operaciones y cumplir con sus requisitos de flujo de efectivo para operar en el futuro previsible.

Como parte de dicha evaluación, de acuerdo con los juicios significativos de la Administración, se consideraron diferentes escenarios en el flujo de caja proyectado, que incluyen ciertas hipótesis clave que permitirán satisfacer las necesidades de efectivo y financiar sus operaciones. Los escenarios incluyen, entre otros: a) la capacidad para lograr operaciones rentables y b) obtener términos de pago favorables de los proveedores, con base en el presupuesto aprobado para el año 2026 y los escenarios de sensibilidad realizados.

La Gerencia considera que, a pesar de la existencia de eventos y condiciones adversos, junto con los resultados obtenidos a 30 de septiembre de 2026, las proyecciones financieras, los acuerdos alcanzados con el sector financiero y la administración de impuestos permiten concluir que la Compañía cuenta con la capacidad de atender sus obligaciones durante al menos los próximos 12 meses.

Procedimiento de recuperación empresarial (PRE)

Este mecanismo permite a los empresarios celebrar acuerdos de pago que garanticen la continuidad operativa, la preservación del empleo y la atención adecuada de sus obligaciones financieras, con la intervención de un mediador experto designado por la Cámara de Comercio.

El proceso permitió establecer condiciones más sostenibles para el cumplimiento de las obligaciones de la Compañía, fortaleciendo su liquidez y garantizando la continuidad normal de la operación, con un enfoque en su recuperación y consolidación a largo plazo.

a) Obligaciones financieras y cuentas por pagar (*confirming*) (notas 10 y 12)

Se consolidaron las obligaciones financieras y las cuentas por pagar por *confirming* con entidades bancarias (nota 12). Los principales acuerdos alcanzados fueron:

Pago de acreencias:

- Acuerdo por $302,028,807; a un plazo de 9 años, con 2 años de gracia en capital e intereses y una tasa promedio del 6 % EA.
- La obligación finaliza el 30 de diciembre de 2034.

Prepago de obligaciones (*covenants*):

- **Condición 1:** el indicador CFADS/SD debe ser superior a 1,5x, medido con los estados financieros al 31 de diciembre, a reportar a más tardar el 15 de marzo de cada año. Al 31 de diciembre de 2025, el indicador se ubicó por debajo del nivel establecido de 1,5x; en consecuencia, no se cumplió la condición requerida para activar la obligación de realizar prepagos a la deuda, por lo que dichos prepagos no fueron exigibles.
- **Condición 2:** la caja al 31 de enero del siguiente año debe ser superior a $40.000 millones, certificada por el revisor fiscal (ajustada por IPC). El saldo de caja fue inferior al umbral establecido; en consecuencia, no se cumplió la condición requerida para activar la obligación de realizar prepagos a la deuda, por lo que dichos prepagos no fueron exigibles.
- **Imputación:** exclusivamente a capital (priorizando excedente de la cuota 25).
- **Venta de activos:** en el proyecto Belencito, el exceso sobre $100,000 millones se aplicará conforme a lo pactado.

Constitución de garantías:

- Terrenos y construcciones de Hacienda Belencito; maquinaria y equipo (Tren Morgan).
- Para Davivienda: garantía mobiliaria sobre el Sector B, Caliza Siderúrgica TM 11387, con un factor de cobertura de 1,962 por entidad.
- Requiere saneamiento previo de áreas y cancelación de hipotecas antiguas.

- El registro de garantías inmobiliarias debe realizarse dentro de los 120 días siguientes al acuerdo, prorrogables por decisión unánime del Comité de Acreedores.
- Enajenación de activos.
- Operaciones por valores superiores a $10,000 millones (individuales o acumuladas anualmente) deben informarse al comité de acreedores.
- Si los ingresos en caja por venta de activos fijos superan $10,000 millones y no se sustituyen los activos, se pagará 80% del excedente sobre la caja mínima de $40,000 millones.
- En la venta del terreno con matrícula Corrales, el 12% se destinará a la DIAN.
- Esta regla no aplica para la venta de la unidad de negocio de Fertilizantes.

Obligaciones especiales:
- Cumplir todas las obligaciones posteriores al acuerdo.
- Mantener póliza TRDM endosada, con lucro cesante por USD 90 millones.
- Suministrar información semestral y anual al comité.
- CAPEX: el revisor fiscal debe certificar anualmente las inversiones.
- Endeudamiento adicional: límite de $30,000 millones con plazo de 12 meses.
- Cualquier endeudamiento superior requiere aprobación del comité.
- Prohibición de distribuir utilidades, dividendos o efectuar préstamos a accionistas.
- No realizar transacciones con vinculadas fuera de condiciones de mercado.
- Informar cambio de control (requiere aprobación unánime del comité).
- Capitalización de pasivos con Grupo Trinity S. A. S. y Structure Asset Management S. A. S. La Compañía ha solicitado extensión del plazo para cumplir esta obligación hasta septiembre de 2026.

b) Impuestos corrientes (nota 6)

Se acordó con la DIAN una obligación por $43,014,829; con un plazo de 8 años, incluyendo 2 años de gracia en capital e intereses, y una tasa promedio de IPC + 1 punto porcentual.
Los pagos comenzarán en 2027 y la obligación finalizará el 31 de diciembre de 2033.

c) Propiedad, planta y equipo (nota 7)

El acuerdo contempla la constitución de garantías y el establecimiento de *covenants* financieros que permitirán el seguimiento de la Compañía por parte del Comité de Acreedores.

2.3. 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 para efectos de presentación se muestran en pesos colombianos, redondeados a la unidad de un miles (COP 000) más cercana, excepto cuando se indique lo contrario.

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.

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

2.4. Efectivo

El efectivo incluye el disponible y los depósitos de libre disponibilidad en bancos. Para el propósito del estado de flujos de efectivo.

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 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; y 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 cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica 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 luego se mide 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 período 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. Al inicio, se deben contabilizar 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 solo 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 período 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.
- 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 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, sobre todo 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 período 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 período 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 período del préstamo usando el método de interés efectivo.

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

Los costos de deudas generales y específicas 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 período en el cual se incurren.

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 solo cuando las obligaciones son canceladas, anuladas o expiran.

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

Instrumentos financieros por categoría

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

Costo amortizado

	Notas	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Activo			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	4	272,948,820	260,236,480
Cuentas por cobrar vinculados	13	50,030,208	2,742
Efectivo	3	41,491,772	41,109,855
Total, activo		**364,470,800**	**301,349,077**

		Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Pasivo			
Obligaciones financieras	10	331,840,781	319,229,009
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	236,982,084	266,407,571
Cuentas por pagar a vinculados económicos	13	47,370,410	46,186,206
Pasivos por arrendamientos	8	27,165,775	31,845,676
Total, pasivo		**643,359,050**	**663,668,462**

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. 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 propiedades, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (diferencia entre el valor neto de disposición y el valor en libros del activo) 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 y unidades producidas, según corresponda, durante la vida útil económica del activo hasta el monto de su valor residual. Se realiza mediante la

distribución del costo de adquisición de los activos, menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada del elemento. Las vidas útiles económicas estimadas por categorías son las siguientes:

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

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.

2.7. 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.

Después de que sean demostrables la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral.

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

2.8. 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 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 período 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 *asset retirement obligation* (ARO; 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 2.16).

2.9. Impuesto

El gasto por el impuesto sobre la renta del período comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en 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.

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.

2.10. 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 al otro resultado integral en el patrimonio en el período 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 trabajador continúe en servicio por un período determinado (período de otorgamiento). En este caso, los costos de servicios pasados se amortizan usando el método de línea recta durante el período 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 de 2005 se le calculan 14 mesadas pensionales al año.
    2. A todas las pensiones causadas con posterioridad al 25 de julio de 2005 se le calculan 13 mesadas pensionales al año.
    3. A todas las pensiones causadas con anterioridad al 31 de julio de 2011 y cuyo monto sea inferior a 3 salarios mínimos legales mensuales vigentes se le calculan 14 mesadas pensionales al año.

2.11. 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 misma 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 período 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.

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

2.12. 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 de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Compañía no identificó pérdidas por deterioro en el valor de sus activos.

2.13. Arrendamientos

Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

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

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

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.

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.

2.14. 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 los riesgos de moneda, tasa de interés y 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.

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

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 del 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 en dólares (USD) al 30 de septiembre de 2026 fue de $3,341.23 (al 31 de diciembre de 2025 fue de $3,757.08) por USD 1.
- La tasa de cambio en euros (EUR) al 30 de septiembre de 2026 fue de $3,795.14 (al 31 de diciembre de 2025 fue de $4,412.50).

La Compañía tenía activos y pasivos en moneda extranjera contabilizados por su equivalente en miles de pesos. El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, de la ganancia antes del impuesto a las ganancias, al 30 de septiembre de 2026:

	Nota	Al 30 de septiembre de 2026			Al 31 de diciembre de 2025		
		EUR	USD	Equivalente en miles de COP	EUR	USD	Equivalente en miles de COP
Activos corrientes							
Efectivo	3	1	646,495	2,160,093	1	1,213,190	4,558,055
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	1,471,278	1,377	5,588,308	10,127	396,000	1,532,490
Total, activos corrientes		**1,471,279**	**647,872**	**7,748,401**	**10,128**	**1,609,190**	**6,090,545**
Pasivos corrientes							
Obligaciones financieras en el exterior	10		(1,815,730)	(6,066,773)	-	(1,755,408)	(6,595,208)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	(123,008)	(1,778,543)	(6,409,355)	(142,032)	(3,802,293)	(14,912,235)
Total, pasivos corrientes		(123,008)	(3,594,273)	**(12,476,128)**	**(142,032)**	**(5,557,701)**	**(21,507,443)**
Posición pasiva neta		**1,348,271**	**(2,946,401)**	**(4,727,727)**	**(131,904)**	**(3,948,511)**	**(15,416,898)**

	Tasa de Cierre	Cambio en la tasa de cierre +4%	Saldo en USD	Saldo en COP	Saldo en COP con USD +4 %	Efecto sobre la utilidad antes de impuestos
Activo	3,341.23	3,474.88	647,872	2,164,689	2,251,277	86,588
Pasivo	3,341.23	3,474.88	(3,594,273)	(12,009,293)	(12,489,667)	480,375

La Compañía administra el riesgo de tasa de cambio con negociaciones a corto plazo con proveedores y negociación de algunas coberturas para mitigar este riesgo.

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

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. Al 30 de septiembre de 2026, las obligaciones financieras equivalían al 37% del total del patrimonio (al 31 de diciembre de 2025, al 35%).

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con sus obligaciones bancarias. A continuación, se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés:

	Valor	Tasa de interés promedio	Tasa de interés proyectada	Efecto intereses
Obligaciones financieras al 30 de septiembre de 2026	331,840,781	16,40%	16,40% +/- 1 pto	3,318,408
Obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2025	319,229,009	16,40%	16,40% +/- 1 pto	3,192,290

La Compañía evalúa constantemente la evolución de la tasa de interés y vencimiento de sus obligaciones financieras, realizando negociaciones para optimizar las tasas de intereses utilizando diferentes mecanismos de financiación y mitigar este riesgo.

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 período 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

Este riesgo se gestiona conforme a la política de gestión de liquidez y endeudamiento, cuyo objetivo es garantizar la disponibilidad de fondos netos suficientes para cumplir con los compromisos financieros sin incurrir en costos adicionales significativos.

El principal método utilizado para la medición y supervisión de la liquidez es la previsión del flujo de caja con un horizonte mínimo de proyección de 12 meses a partir de la fecha de referencia. A través de esta herramienta, la Compañía monitorea sus necesidades de efectivo y evalúa estrategias para mitigar los riesgos asociados a su estructura de financiamiento.

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, los pasivos financieros de la Compañía consistieron principalmente en deudas con instituciones financieras y cuentas por pagar comerciales, las cuales representan una porción significativa de sus obligaciones corrientes.

El 7 de octubre de 2025, la Compañía suscribió un acuerdo con entidades financieras y la DIAN, en el marco del PRE, lo que permite mejorar su liquidez en el corto y mediano plazo. Asimismo, la Compañía ha implementado diversas estrategias orientadas a fortalecer su capital de trabajo; estas acciones incluyen la optimización de gestión de pagos a proveedores, la mejora en la gestión de cuentas por cobrar y la estructuración de esquemas de financiamiento más eficientes.

En la siguiente tabla se resumen los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía, con base en los compromisos de pago:

	Menos de 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Saldo al 30 de septiembre de 2026				
Obligaciones financieras	-	40,902,802	290,937,979	331,840,781
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	236,982,084	-	-	236,982,084
Operaciones con partes relacionadas	47,370,410	-	-	47,370,410
Pasivo por impuestos	-	26,148,119	20,750,972	46,899,091
Pasivo por arrendamientos	5,028,201	15,631,121	6,506,453	27,165,775
Total	**289,380,695**	**82,682,042**	**318,195,404**	**690,258,141**

	Menos de 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2025				
Obligaciones financieras	-	31,922,901	287,306,108	319,229,009
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	266,407,571	-	-	266,407,571
Operaciones con partes relacionadas	46,186,206	-	-	46,186,206
Pasivo por impuestos	-	25,071,864	19,896,863	44,968,727
Pasivo por arrendamientos	6,302,680	16,718,789	8,824,207	31,845,676
Total	**318,896,457**	**73,713,554**	**316,027,178**	**708,637,189**

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

2.15. Estimaciones y juicios contables significativos

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 la manera en que se usa o se espera usar el activo, entre otros.

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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. Cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

Costos de abandono de minas

Los costos de abandono de minas nacen de acuerdo con lo establecido en el Código de Minas (Ley 685 de 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 período 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 al 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 período en el que se determina este hecho.

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

Beneficios a empleados

El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis 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.

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 período de arrendamiento, con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo de derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil más corta del activo y el plazo del arrendamiento sobre una base lineal.

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 período 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 o un cambio significativo en las circunstancias que afecta esta evaluación.

d) Garantías de valor residual de contratos de arrendamiento
e) Tasa de descuento.

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

2.16. Cambios normativos

2.17.1. Normas NIIF® de Contabilidad ("NIIF" o "NIC") nuevas y modificadas que son obligatorias para el año 2026 en Colombia

No hay normas o enmiendas emitidas por el IASB incorporadas por decreto en Colombia que sean obligatorias para su implementación a partir del 1. ° de enero de 2026.

Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el IASB que aún no están vigentes en Colombia

Las siguientes normas y enmiendas emitidas por el IASB aún no han sido aprobadas por decreto en Colombia y no están vigentes en el país a la fecha de presentación de estos estados financieros. La Compañía no las ha implementado anticipadamente ni ha determinado aún el posible impacto que estas pudieran tener una vez implementadas[1]:

Mejoras anuales a las NIIF - Volumen 11

El IASB emitió enmiendas a las siguientes Normas de Contabilidad NIIF como parte de su proceso anual de mejoras:

- NIIF 1 (Adopción por primera vez): clarificaciones en la adopción por primera vez de NIIF.
- NIIF 7 (Instrumentos financieros: información a revelar): cambios sobre la información de pérdidas o ganancias por baja en cuentas y riesgo crediticio.

[1] En caso de que la entidad haya implementado anticipadamente alguna de las abajo listadas, se debe indicar el impacto en nota 2.1. Y en caso de que haya determinado el impacto previsto por la futura implementación, se debe indicar en esta sección.

- NIIF 9 (Instrumentos financieros): ajustes en la contabilización de instrumentos financieros, incluyendo activos financieros y pasivos por arrendamiento.

- NIIF 10 (Estados financieros consolidados): armonización del texto para determinar si una parte actúa como agente en nombre de un inversor (agente de facto).

- NIC 7 (Estado de flujos de efectivo): simplificación en la información sobre flujos de efectivo entre empresas del grupo.

Las enmiendas son efectivas para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1.° de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada.

Enmiendas a las NIIF 9 y NIIF 7 - Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza

Las enmiendas a la NIIF 9 sobre contratos de electricidad facilitan la contabilidad de los contratos de compra de energía (PPA) renovables, permitiendo a las empresas aplicar la excepción de uso propio y la contabilidad de coberturas para electricidad variable (eólica/solar) al clarificar cómo se manejan los volúmenes y los excedentes, y añaden nuevas revelaciones en la NIIF 7 para mejorar la transparencia sobre estos contratos en la transición energética.

Las enmiendas son efectivas para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1.° de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada.

NIIF 18 - Presentación de información a revelar en los estados financieros

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias.

- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.

- Mejorar la agregación y desagregación.

Aplicable desde el 1.° de enero de 2027.

NIIF 19 - Subsidiarias sin responsabilidad pública: información a revelar

La NIIF 19 permite a una subsidiaria elegible proporcionar información reducida al aplicar las NIIF en sus estados financieros. Una subsidiaria es elegible para la reducción de información a revelar si no tiene responsabilidad pública y su matriz final o cualquier matriz intermedia produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las NIIF.

La NIIF 19 es opcional para las subsidiarias que son elegibles y establece los requisitos de divulgación para las subsidiarias que eligen aplicarla. Una entidad solo puede aplicar la NIIF 19 si al final del período sobre el que se informa:

- Es una subsidiaria (esto incluye una matriz intermedia).
- No tiene responsabilidad pública.
- Su matriz final o cualquier matriz intermedia produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las NIIF.

Las entidades elegibles pueden aplicar la NIIF 19 en sus estados financieros consolidados, separados o individuales. Una matriz intermedia elegible que no

aplique la NIIF 19 en su estado financiero consolidado puede hacerlo en sus estados financieros separados. Aplicable desde el 1.° de enero de 2027.

En septiembre de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB, por sus siglas en inglés) publicó las primeras normas internacionales de sostenibilidad y clima: NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera y la NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima. El objetivo de estas normas es establecer los requisitos de información que las empresas deben revelar acerca de sus riesgos y oportunidades en materia de sostenibilidad y clima con el fin de proporcionar información útil a los usuarios primarios de la información financiera para la toma de decisiones económicas. Estos estándares serán aplicables para reportes de períodos anuales que comiencen el 1.o de enero de 2024.

Norma / Modificación	Breve descripción	Entrada en vigencia ISSB
NIIF S1 – Requerimientos generales para la información a revelar sobre sostenibilidad relacionada con la información financiera	Establece los requerimientos generales para preparar y presentar información financiera relacionada con sostenibilidad. Define principios de materialidad, estructura, contenido y presentación de revelaciones para que los inversionistas tengan información comparable sobre riesgos y oportunidades de sostenibilidad.	1 de enero de 2024, permite aplicación anticipada
NIIF S2 – Información a revelar relacionada con el clima	Requiere revelar información sobre riesgos y oportunidades relacionados con el clima. Integra las recomendaciones del TCFD e incluye métricas, gobernanza, estrategia, gestión de riesgos y requerimientos sectoriales, incluyendo emisiones GEI (alcances 1, 2 y 3).	1 de enero de 2024, permite aplicación anticipada
Enmienda 2025 a IFRS S2 – Ajustes técnicos para revelación de emisiones GEI	Ajustes técnicos a los requisitos de divulgación de emisiones de gases efecto invernadero (GEI) para facilitar su aplicación práctica. Se enfocan en métricas, mediciones y aclaraciones metodológicas.	1 de enero de 2027

Decreto 701 de 2026

Emitido el 7 de julio de 2026; modifica parcialmente los marcos técnicos de las Normas de Información Financiera para el Grupo 1 y de Información financiera para las Pymes, Grupo 2, del Decreto 2420 de 2015, los cuales comenzaron su vigencia desde el **8 de julio de 2026**, razón por la cual los preparadores de información financiera deberán realizar la actualización para sus estados financieros al 31 de diciembre de 2026 y/o estados financieros trimestrales, según aplique.

Según lo anterior, se adoptan las siguientes enmiendas para los preparadores de Información Financiera del Grupo 1 resaltando las siguientes consideraciones o potenciales impactos clave en cada caso:

- **Modificaciones NIIF 16 - Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior:** Evaluación de contratos de venta con arrendamiento posterior para analizar la adecuada medición posterior del pasivo por arrendamiento y el reconocimiento de ganancias o pérdidas.

- **Modificaciones a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con condiciones pactadas:** Evaluación de compromisos financieros (*covenants*) y otros

compromisos contractuales que puedan afectar la clasificación de los pasivos entre corto y largo plazo, según la capacidad de la entidad para poder diferir el pago.

- **Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 - Acuerdos de financiación a proveedores**: Identificación de programas de financiación a proveedores (*reverse factoring*, *confirming,* entre otros) y evaluar revelaciones sobre liquidez, riesgos y administración del capital de trabajo, así como su adecuada presentación en el estado de flujos de efectivo.

- **Modificaciones a la NIC 12 – Reforma fiscal internacional:** Reglas del Modelo del Segundo Pilar: Evaluación para determinar si la entidad reportante está dentro del alcance de las reglas de impuesto mínimo global y evaluación de las revelaciones mínimas requeridas.

- **Modificaciones a la NIC 21 – Ausencia de Convertibilidad:** Evaluar la existencia de restricciones para convertir monedas extranjeras y la razonabilidad de las estimaciones utilizadas para determinar tasas de cambio aplicables. Aunque, por el momento, para la economía colombiana, este último podría tener impactos remotos toda vez que el peso colombiano cuenta con liquidez frente a las principales monedas en el mundo.

2.17. Uniformidad en la presentación

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

- Que surja un cambio en la naturaleza de las actividades de la Compañía o que, en la revisión de sus estados financieros, se determine que sería más apropiado otra presentación u otra clasificación.
- Que una norma o interpretación requiera un cambio en la presentación.
- Que cualquier reclasificación o modificación que se efectúe en el año corriente 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.

Nota 3. Efectivo

El efectivo comprende lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Bancos	41,469,313	41,095,872
Caja	22,459	13,983
Total, efectivo	**41,491,772**	**41,109,855**

Todos los bancos en los que la Compañía mantiene sus depósitos cuentan con calificación AAA. Los saldos de efectivo no presentan restricciones.

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

- USD 646,495 al 30 de septiembre de 2026 y USD 1,213,190 al 31 de diciembre de 2025.

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

- EUR 1 al 30 de septiembre de 2026 y EUR 1 al 31 de diciembre de 2025.

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
USD	2,160,089	4,558,051
EUR	4	4
Total, efectivo en moneda extranjera	**2,160,093**	**4,558,055**

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 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Corriente		
Clientes	214,830,176	211,857,486
Menos - Provisión para pérdida esperada (1)	(4,048,780)	(3,959,378)
Subtotal	**210,781,396**	**207,898,108**
Otras cuentas por cobrar (2)	12,190,368	6,246,946
Cuentas por cobrar empleados	719,030	165,487
Subtotal	**12,909,398**	**6,412,433**
Total, cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	**223,690,794**	**214,310,541**
No corriente		
Otras cuentas por cobrar (2)	45,007,126	42,709,393
Cuentas por cobrar empleados	4,250,900	3,216,546
Total, cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	**49,258,026**	**45,925,939**
Total, cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	**272,948,820**	**260,236,480**

(1) Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar han sido los siguientes:

Provisión de dudoso recaudo	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Saldo inicial	**(3,959,378)**	**(4,503,423)**
Aumento	(259,085)	(1,066,522)
Castigos de cartera	156,367	85,172
Recuperación	13,316	1,525,395
Saldo provisión	**(4,048,780)**	**(3,959,378)**

(2) Comprende principalmente el saldo por cobrar de títulos mineros por $42,760,525 ($41,326,608) al 31 de diciembre de 2025) y anticipos a proveedores.

La siguiente información muestra la composición de las cuentas por cobrar en moneda extranjera:

- USD 3,220 al 30 de septiembre de 2026 (USD 396,000 al 31 de diciembre de 2025).
- EUR 735,639 al 30 de septiembre de 2026 (EUR 10,127 al 31 de diciembre de 2025).

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

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
EUR	5,583,706	1,487,804
USD	4,602	44,686
Total, otras cuentas por cobrar	**5,588,308**	**1,532,490**

Nota 5. Inventarios, neto

Un detalle de los inventarios se presenta a continuación:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Productos terminados		
Productos terminados, manufacturados (1)	28,673,902	30,934,427
Productos terminados, comprados	397,084	996,749
Productos terminados, subproductos (2)	7,450,942	46,788,557
Materias primas		
Materias primas, compradas (3)	18,573,180	28,221,212
Materias primas en proceso (4)	3,853,028	7,965,721
Materias primas, manufacturadas (5)	42,396,509	39,314,226
Productos en proceso		
Productos en proceso (6)	15,504,248	9,860,549
Materiales, repuestos e insumos		
Repuestos (7)	41,679,148	50,396,493
Materiales de consumo (8)	24,970,421	14,389,436
Insumos (9)	2,825,703	3,523,862
Subtotal inventarios	**186,324,165**	**232,391,232**
Menos - Deterioro de inventarios (10)	**(17,111,518)**	**(17,882,371)**
Total, inventarios, neto	**169,212,647**	**214,508,861**

(1) Incluye principalmente inventario de alambrones, barra corrugada y rollos al 30 septiembre de 2026 por $5,550,003; $14,916,125 y $3,535,530 respectivamente ($7,794,235; $14,848,723 y $2,783,028 al 31 de diciembre de 2025).

(2) Incluye principalmente inventario de escoria al 30 de septiembre de 2026 por $6,992,631 (Al 31 de diciembre de 2026 escoria (cementera y fertilizante) y abono fertilizante PT por $44,638,251 y $1,988,869 respectivamente). Durante el primer semestre de 2026 se realizó la venta de la escoria para fertilizantes y del abono fertilizante PT (Ver nota 13).

(3) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de carbones, chatarra y ferroaleaciones al 30 de septiembre de 2026 por $5,712,608; $3,467,056; $8,306,339 respectivamente ($10,412,996; $9,777,331; y, $5,199,504 para 31 de diciembre 2025).

(4) Incluye principalmente el valor de inventarios de la familia de chatarra en proceso al 30 de septiembre de 2026 por $2,628,939 ($7,049,213 al 31 de diciembre de 2025).

(5) Incluye principalmente el valor de los inventarios de coque y mineral de hierro al 30 de septiembre 2026 por $10,023,350; y, $25,972,899 respectivamente ($6,909,155 y $25,229,523 al 31 de diciembre 2025).

(6) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de palanquilla y productos en proceso de maquilado al 30 de septiembre de 2026 por $10,725,412; y, $4,738,828 respectivamente ($5,066,094 y $4,794,455 al 31 diciembre de 2025).

(7) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de repuestos necesario para el mantenimiento de la planta de producción.

(8) Incluye principalmente el valor de los inventarios de materiales de consumo necesarios para la producción, entre ellos, electrodos, explosivos y refractarios.

(9) Incluye principalmente el valor de los inventarios de insumos necesarios para la producción.

(10) El detalle de deterioro de inventarios se presenta a continuación:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Deterioro por obsolescencia	(8,177,640)	(7,910,430)
Deterioro por lento movimiento	(7,779,521)	(7,973,165)
Deterioro por valor neto de realización	(1,154,357)	(1,998,776)
Saldo final	**(17,111,518)**	**(17,882,371)**

El movimiento del deterioro de inventarios se presenta a continuación:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Saldo inicial	(17,882,371)	(19,460,859)
Disminución	770,853	1,578,488
Saldo final	**(17,111,518)**	**(17,882,371)**

Nota 6. Impuestos

Los activos y pasivos por impuestos corrientes comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Activos por impuestos, corrientes		
Impuesto de renta y complementarios (1)	34,138,273	43,118,216
Otros impuestos por cobrar	9,160,237	10,081,046
Total, activos por impuestos corrientes	**43,298,510**	**53,199,262**
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	(10,720,916)	(24,583,753)
Impuesto de industria y comercio	(9,378,476)	(11,622,944)
Retenciones en la fuente	(9,878,623)	(12,068,581)
Regalías por pagar	(1,992,749)	(2,073,436)
Total, pasivos por impuestos corrientes	**(31,970,764)**	**(50,348,714)**
Total, neto activo (pasivo) por impuestos corrientes	**11,327,746**	**2,850,548**

(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:

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

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Activos por impuestos, no corrientes		
Otros impuestos por cobrar (2)	63,892,957	61,478,541
Total, activos por impuestos, no corrientes	**63,892,957**	**61,478,541**

(2) Corresponden principalmente a descuentos tributarios originados por pagos de impuesto al valor agregado (IVA) en inversiones en activos fijos reales productivos, los cuales no tienen vencimiento y podrán ser compensados con pagos futuros de impuesto de renta.

Los pasivos por impuestos no corrientes comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Pasivos por impuestos, no corrientes		
Impuesto al valor agregado (3)	(46,899,091)	(44,968,727)
Total, pasivos por impuestos, no corrientes	**(46,899,091)**	**(44,968,727)**

(3) Corresponde al IVA del segundo bimestre del año 2025 por valor de $22,896,896 con intereses desde el 16 de mayo de 2025 al 30 de septiembre de 2026 por valor de $2,422,541 y el IVA tercer bimestre del año 2025 por valor de $20,117,934 con intereses desde el 15 de julio de 2025 al 30 de septiembre de 2026 por valor de $1,461,720. Las anteriores obligaciones tributarias fueron incluidas dentro del marco del acuerdo de recuperación empresarial (PRE).

Impuesto sobre la renta y complementarios

Impuesto sobre la renta

Al 30 de septiembre de 2026 la Compañía mantiene pérdidas fiscales de renta y CREE que totalizan $333,001,998 ($330,829,324 al 31 de diciembre de 2025). El saldo a 30 de septiembre del 2026 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.

Impuesto diferido

El impuesto diferido comprende lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Activo - Impuesto diferido	116,758,712	131,592,580
Pasivo - Impuesto diferido	(199,414,079)	(207,008,767)
Total, pasivo por impuestos diferidos	**(82,655,367)**	**(75,416,187)**

El activo por impuestos diferidos comprende lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Detalle del impuesto diferido activo		
Pérdidas fiscales	99,182,174	119,572,474
Proveedores	7,790,121	4,961,798
Cuentas y documentos por cobrar	8,592,628	7,054,167
Obligaciones financieras	9,660	4,141
Arrendamientos	1,182,309	-
Otros pasivos	1,820	
Total, impuesto diferido activo	**116,758,712**	**131,592,580**
Detalle del impuesto diferido pasivo		
Propiedades, planta y equipo	(178,605,369)	(182,052,772)

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

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Pasivos por provisiones	(10,487,452)	(9,352,971)
Otros activos no financieros	(10,321,258)	(10,487,451)
Arrendamientos	-	(5,115,573)
Total, impuesto diferido pasivo	**(199,414,079)**	**(207,008,767)**
Total, impuesto diferido neto	**(82,655,367)**	**(75,416,187)**

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el año son los siguientes:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Saldos al 1.° de enero	(75,416,187)	(88,032,390)
Crédito al estado de resultados	(8,035,847)	11,100,627
Crédito a los otros resultados integrales	796,667	1,515,576
Saldo final	**(82,655,367)**	**(75,416,187)**

Impuesto temporal al patrimonio

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2025, mediante el Decreto Legislativo No. 0173 del 24 de febrero de 2026, expedido en el marco del Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica declarado por el Gobierno Nacional, se estableció un impuesto temporal al patrimonio para la vigencia 2026, aplicable a personas jurídicas con un patrimonio líquido fiscal igual o superior a 200.000 UVT (COP $10,474,800,000) al 1 de marzo de 2026, a una tarifa general del 0,5% y del 1,6% para sectores financiero/asegurador/reasegurador y extractivo.

De conformidad con lo dispuesto en dicho decreto, el impuesto se causa por la posesión de patrimonio líquido al 1 de marzo de 2026 y debe ser pagado en dos cuotas iguales el 1 de abril de 2026 y el 4 de mayo de 2026.

En atención a la naturaleza y alcance del tributo, la Administración considera que no se trata de un hecho material para los estados financieros del ejercicio 2026. A continuación, se detalla el cálculo del impuesto al patrimonio:

	2026
Patrimonio bruto	$ 1,474,096,650
Pasivos	$ 978,915,610
Exclusiones	$ 1,244
Patrimonio líquido gravable	$ 495,181,040
Tarifa aplicable %	0,5%
Impuesto al patrimonio	$ 2,475,899

Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía ha reconocido el gasto por impuesto al patrimonio en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2026 asciende a $2,475,899 y se presenta en el estado de resultados como parte de los gastos operativos.

El movimiento del pasivo por impuesto al patrimonio es el siguiente:

Impuesto corriente:	
Saldo inicial al 1 de enero de 2026	$ -
Gasto reconocido en el periodo	$ 2,475,899
Pagos realizados:	
01 de abril de 2026	$ 1,237,950
30 de septiembre de 2026	$ 1,237,949
Intereses moratorios	$ 51,792

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

Nota 7. Propiedades, planta y equipo, neto

Las propiedades, planta y equipo comprenden lo siguiente:

Propiedades, planta y equipo	**Al 30 de septiembre de 2026**	**Al 31 de diciembre de 2025**
Costo	2,542,110,780	2,467,867,082
Depreciación	(1,318,853,252)	(1,224,390,666)
Total, propiedades, planta y equipo	**1,223,257,528**	**1,243,476,416**

Al 30 de septiembre de 2026	**Costo**	**Depreciación (2)**	**Costo neto**
Terrenos	181,790,112	-	181,790,112
Proyectos en curso (1)	74,059,392	-	74,059,392
Construcciones y edificaciones	294,084,518	(90,472,603)	203,611,915
Maquinaria y equipo	1,846,954,445	(1,132,262,174)	714,692,271
Flota y equipo de transporte	5,754,234	(2,551,791)	3,202,443
Equipo férreo	13,414,450	(13,005,167)	409,283
Muebles y enseres	2,649,403	(2,499,750)	149,653
Equipo de cómputo y comunicaciones	6,651,933	(5,155,195)	1,496,738
Plantaciones	11,668,926	(2,922,702)	8,746,224
Minas y canteras (3)	105,083,367	(69,983,870)	35,099,497
Total, propiedades, planta y equipo	**2,542,110,780**	**(1,318,853,252)**	**1,223,257,528**

Al 31 de diciembre de 2025	**Costo**	**Depreciación (2)**	**Costo neto**
Terrenos	180,140,294	-	180,140,294
Proyectos en curso (1)	90,968,170	-	90,968,170
Construcciones y edificaciones	293,948,298	(83,967,054)	209,981,244
Maquinaria y equipo	1,756,795,410	(1,052,861,831)	703,933,579
Flota y equipo de transporte	4,754,040	(2,579,029)	2,175,011
Equipo férreo	13,414,450	(12,864,611)	549,839
Muebles y enseres	2,651,020	(2,487,075)	163,945
Equipo de cómputo y comunicaciones	6,465,411	(4,809,725)	1,655,686
Plantaciones	14,789,421	(671,880)	14,117,541
Minas y canteras (3)	103,940,568	(64,149,461)	39,791,107
Total, propiedades, planta y equipo	**2,467,867,082**	**(1,224,390,666)**	**1,243,476,416**

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

Los movimientos al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 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
Saldo costo al 01 de enero de 2026	**180,140,294**	**90,968,170**	**293,948,298**	**1,756,795,410**	**4,754,040**	**13,414,450**	**2,651,020**	**6,465,411**	**14,789,421**	**103,940,568**	**2,467,867,082**
Adiciones	-	35,369,821	-	-	-	-	-	-	-	-	**35,369,821**
Capitalizaciones	-	(50,377,707)	136,220	47,612,736	1,294,563	-	-	191,389	-	1,142,799	**-**
Bajas (2)	-	-	-	(434,686)	(294,369)	-	(1,617)	(4,867)	-	-	**(735,539)**
Traslados y reclasificaciones (3)	1,649,818	(1,900,892)	-	42,980,985	-	-	-	-	(3,120,495)	-	**39,609,416**
Total, costo al 30 de septiembre de 2026	**181,790,112**	**74,059,392**	**294,084,518**	**1,846,954,445**	**5,754,234**	**13,414,450**	**2,649,403**	**6,651,933**	**11,668,926**	**105,083,367**	**2,542,110,780**
Saldo depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2026.	**-**	**-**	**(83,967,054)**	**(1,052,861,831)**	**(2,579,029)**	**(12,864,611)**	**(2,487,075)**	**(4,809,725)**	**(671,880)**	**(64,149,461)**	**(1,224,390,666)**
Depreciación (2)	-	-	(6,505,549)	(61,952,854)	(23,685)	(381,772)	(14,211)	(350,240)	(2,250,822)	(5,834,409)	**(77,313,542)**
Bajas (2)	-	-	-	393,180	50,923	241,216	1,536	4,770	-	-	**691,625**
Traslados y reclasificaciones (3)		-	-	(17,840,669)	-	-	-	-	-	-	**(17,840,669)**
Total, depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2026	**-**	**-**	**(90,472,603)**	**(1,132,262,174)**	**(2,551,791)**	**(13,005,167)**	**(2,499,750)**	**(5,155,195)**	**(2,922,702)**	**(69,983,870)**	**(1,318,853,252)**
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**181,790,112**	**74,059,392**	**203,611,915**	**714,692,271**	**3,202,443**	**409,283**	**149,653**	**1,496,738**	**8,746,224**	**35,099,497**	**1,223,257,528**

	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
Saldo costo al 01 de enero de 2025	**178,049,905**	**64,611,928**	**290,587,093**	**1,729,869,577**	**3,809,008**	**13,414,450**	**2,656,710**	**5,836,459**	**14,789,421**	**103,195,778**	**2,406,820,329**
Adiciones	-	62,039,570	-	-	-	-	-	-	-	-	62,039,570
Capitalizaciones	2,007,128	(35,183,388)	3,230,730	27,430,918	945,032	-	-	652,821	-	744,790	(171,969)
Bajas (2)	-	-	-	(2,375,971)	-	-	(3,073)	(64,328)	-	-	(2,443,372)
Traslados y reclasificaciones	83,261	(499,940)	130,475	1,870,886	-	-	(2,617)	40,459	-	-	1,622,524
Total, costo al 31 de diciembre de 2025	**180,140,294**	**90,968,170**	**293,948,298**	**1,756,795,410**	**4,754,040**	**13,414,450**	**2,651,020**	**6,465,411**	**14,789,421**	**103,940,568**	**2,467,867,082**
Saldo depreciación acumulada al 01 de enero de 2025	-	-	**(74,982,554)**	**(970,949,459)**	**(2,533,093)**	**(12,322,267)**	**(2,471,872)**	**(4,367,884)**	**(662,097)**	**(56,693,148)**	**(1,124,982,374)**
Depreciación (2)	-	-	(8,984,952)	(83,712,901)	(45,936)	(542,344)	(19,120)	(506,052)	(9,783)	(7,456,313)	(101,277,401)
Bajas (2)	-	-	-	1,800,529	-	-	2,919	64,151	-	-	1,867,599
Traslados y reclasificaciones	-	-	452	-	-	-	998	60	-	-	1,510
Total, depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2025	-	-	**(83,967,054)**	**(1,052,861,831)**	**(2,579,029)**	**(12,864,611)**	**(2,487,075)**	**(4,809,725)**	**(671,880)**	**(64,149,461)**	**(1,224,390,666)**
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**180,140,294**	**90,968,170**	**209,981,244**	**703,933,579**	**2,175,011**	**549,839**	**163,945**	**1,655,686**	**14,117,541**	**39,791,107**	**1,243,476,416**

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

(1) Al 30 de septiembre de 2026, los activos en curso corresponden principalmente a la Planta de Gases VPSA.

Al 31 de diciembre de 2025, los activos en curso corresponden principalmente a la Planta de Indura, la Planta de Gases y la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales.

(2) Al 30 de septiembre de 2026, el cargo a resultado producto de la depreciación es de $77,313,542; las bajas realizadas durante el período con efecto en el resultado son de $43,914.

Al 31 de diciembre de 2025, el cargo a resultado producto de la depreciación es de $101,277,401; las bajas realizadas durante el período con efecto en el resultado son de $575,773.

(3) Al 30 de septiembre de 2026, se realizaron reclasificaciones de activos por derecho de uso por $20,437,596 por finalización del contrato PTAR pasando a activo propio y activos mantenidos para la venta por $ 1,331,151 que no fue vendido en el año establecido.

Activos en garantía según acuerdos pactados con la firma del PRE (nota 2):

- Terrenos y construcciones de Hacienda Belencito.
- Maquinaria y equipo (Tren Morgan).
- Para Davivienda: garantía mobiliaria sobre el Sector B, Caliza Siderúrgica TM 11387, con un factor de cobertura de 1,962 por entidad.
- Requiere saneamiento previo de áreas y cancelación de hipotecas antiguas.

(4) El siguiente es el movimiento de minas y canteras para el año terminado el 30 de septiembre de 2026:

Minas y canteras	**Desarrollo minero**	**Abandono de minas**	**Total**
Costo			
Costo al 1 de enero de 2026	**42,669,540**	**61,271,028**	**103,940,568**
Capitalizaciones y adiciones	1,142,799	-	1,142,799
Costo al 30 de septiembre de 2026	**43,812,339**	**61,271,028**	**105,083,367**
Amortizaciones			
Al 1 de enero de 2026	**(20,547,408)**	**(43,602,053)**	**(64,149,461)**
Amortizaciones	(2,435,362)	(3,399,047)	(5,834,409)
Al 30 de septiembre de 2026	**(22,982,770)**	**(47,001,100)**	**(69,983,870)**
Saldo neto al 30 de septiembre de 2026	**20,829,569**	**14,269,928**	**35,099,497**

El siguiente es el movimiento de minas y canteras para el año terminado el 31 de diciembre de 2025:

Minas y canteras	**Desarrollo minero**	**Abandono de minas**	**Total**
Costo			
Costo al 1 de enero de 2025	**41,924,750**	**61,271,028**	**103,195,778**
Capitalizaciones y adiciones	744,790	-	744,790
Costo al 31 de diciembre de 2025	**42,669,540**	**61,271,028**	**103,940,568**
Amortizaciones			
Al 1 de enero de 2025	**(17,702,204)**	**(38,990,944)**	**(56,693,148)**
Amortizaciones	(2,845,204)	(4,611,109)	(7,456,313)
Al 31 de diciembre de 2025	**(20,547,408)**	**(43,602,053)**	**(64,149,461)**
Saldo neto al 31 de diciembre de 2025	**22,122,132**	**17,668,975**	**39,791,107**

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 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Inmuebles	14,251,695	15,336,722
Maquinaria y equipo	9,484,646	31,463,093
Vehículos	468,199	594,622
Total, activos por derecho de uso (1)	**24,204,540**	**47,394,437**

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

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Pasivo por arrendamiento, corriente		
Inmuebles	2,457,571	1,977,270
Maquinaria y equipo	2,341,786	4,119,780
Vehículos	228,844	205,630
Total, pasivo por arrendamiento, corriente	**5,028,201**	**6,302,680**
Pasivo por arrendamiento, no corriente		
Inmuebles	14,600,120	16,087,931
Maquinaria y equipo	7,330,349	9,074,427
Vehículos	207,105	380,638
Total, pasivo por arrendamiento, no corriente	**22,137,574**	**25,542,996**
Total, pasivo por arrendamiento (2)	**27,165,775**	**31,845,676**

(1) Los movimientos por el año terminado el 30 de septiembre de 2026 de los activos por derechos de uso comprenden:

	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Vehículos	Total
Saldo al 1.° de enero de 2026	**15,336,722**	**31,463,093**	**594,622**	**47,394,437**
Amortización	(2,124,729)	(1,540,851)	(126,423)	(3,792,003)
Reclasificación a PPyE	-	(20,437,596)	-	(20,437,596)
Ajuste incremento IPC	1,901,879	-	-	1,901,879
Ajuste de contratos	(1,234,344)	-	-	(1,234,344)
Nuevos contratos	699,823	-	-	699,823
Mejoras en propiedad ajena	(327,656)	-	-	(327,656)
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**14,251,695**	**9,484,646**	**468,199**	**24,204,540**

Los movimientos por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 de los activos por derechos de uso comprenden:

	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Vehículos	Total
Saldo al 1.° de enero de 2025	**15,873,108**	**33,588,888**	**763,186**	**50,225,182**
Amortización	(2,675,292)	(3,160,262)	(168,564)	(6,004,118)
Ajuste incremento IPC	1,154,622	-	-	1,154,622
Nuevos contratos	828,396	1,502,109	-	2,330,505
Mejoras en propiedad ajena	155,888	-	-	155,888
Anticipos de *leasing*	-	(404,908)	-	(404,908)
Ajuste de contratos	-	(62,734)	-	(62,734)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**15,336,722**	**31,463,093**	**594,622**	**47,394,437**

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

(2) Los movimientos por el período terminado el 30 de septiembre de 2026 del pasivo por arrendamientos comprenden:

	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Vehículos	Total
Saldo al 1.° de enero de 2026	**18,065,201**	**13,194,207**	**586,268**	**31,845,676**
Pagos realizados	(3,423,777)	(4,671,750)	(204,553)	(8,300,080)
Ajuste incremento IPC	1,901,879	-	-	1,901,879
Intereses registrados	1,559,288	1,149,678	54,234	2,763,200
Nuevos contratos	699,823	-	-	699,823
Ajustes contratos	(1,744,723)	-	-	(1,744,723)
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**17,057,691**	**9,672,135**	**435,949**	**27,165,775**

Los movimientos por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 del pasivo por arrendamientos comprenden:

	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Vehículos	Total
Saldo al 1.° de enero de 2025	**18,311,994**	**23,658,210**	**764,392**	**42,734,596**
Pagos realizados	(4,458,788)	(9,494,801)	(263,513)	(14,217,102)
Ajuste incremento IPC	1,154,622	-	-	1,154,622
Intereses registrados	2,228,977	1,870,078	85,389	4,184,444
Nuevos contratos	828,396	1,797,805		2,626,201
Ajustes contratos	-	(69,676)	-	(69,676)
Anticipos de *leasing*	-	(404,908)	-	(404,908)
Actualización financiera	-	(4,162,501)	-	(4,162,501)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**18,065,201**	**13,194,207**	**586,268**	**31,845,676**

La siguiente tabla resume los vencimientos de los pasivos por arrendamiento de la Compañía en función de los contratos vigentes:

	Menos de 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 30 de septiembre de 2026	5,028,201	15,631,121	6,506,453	**27,165,775**
Al 31 de diciembre de 2025	6,302,680	16,718,789	8,824,207	**31,845,676**

Nota 9. Activos intangibles

Los intangibles comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Derechos patrimoniales de autor	132,500	530,000
Software	172,475	273,377
Total	**304,975**	**803,377**

El movimiento de los intangibles comprende lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Saldo inicial	**803,377**	**1,646,166**
Adiciones de *software*	-	171,969
Amortización acumulada	(498,402)	(1,014,758)
Costo neto	**304,975**	**803,377**

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

Nota 10. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Obligaciones financieras, no corrientes (1)	331,840,781	319,229,009
Total, obligaciones financieras, no corrientes	**331,840,781**	**319,229,009**
Total, obligaciones financieras	**331,840,781**	**319,229,009**

(1) Obligaciones financieras, no corrientes:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Obligaciones financieras, no corrientes		
Banco Davivienda	109,851,723	109,851,723
Banco de Bogotá	56,108,099	56,108,099
Banco Santander	51,220,314	51,220,314
Bancolombia	48,235,672	48,235,672
Banco Agrario	16,407,822	16,407,822
Banco Itaú	13,150,916	13,150,916
Merrill Lynch Credit Products, LLC (2)	5,574,114	6.267.869
Intereses obligaciones	31,292,121	17,986,594
Total, obligaciones financieras, no corrientes	**331,840,781**	**319,229,009**
Total, obligaciones financieras	**331,840,781**	**319,229,009**

Las tasas de interés que las entidades financieras otorgaron a la Compañía oscilaron entre 10,92 % y 14,04 %, efectivo anual durante 2025 antes de la firma del PRE. Sobre lo referente a la clasificación de las obligaciones financieras, véase lo establecido en el PRE (nota 1).

Obligaciones de hacer y no hacer (covenants)

El proceso de recuperación empresarial está sujeto a obligaciones de hacer y no hacer, las cuales son probadas de manera anual al 31 de diciembre de cada año. Entre dichas obligaciones están las siguientes:

- Honrar las obligaciones posacuerdo.
- Mantener póliza TRDM endosada, con lucro cesante de hasta USD 90 millones.
- Suministrar información semestral y anual.
- CAPEX: el revisor fiscal certifica anualmente las inversiones.
- Endeudamiento adicional: límite anual de $30,000 millones (plazo: 12 meses).
- No repartir utilidades/dividendos/préstamos a accionistas.
- No realizar transacciones con partes relacionadas bajo términos distintos a los de mercado. Informar cambio de control (aprobación unánime del comité), genera pago total del saldo del acuerdo.
- Capitalizar el pasivo de Grupo Trinity S. A. S. y Structure Asset Management S. A. S.

El préstamo está sujeto a obligaciones de hacer y no hacer, las cuales son probadas de manera semianual al corte del 30 de junio y del 31 de diciembre de cada año. Entre dichas obligaciones, está cumplir con la razón financiera de apalancamiento (nota 2.2). La Compañía ha cumplido con esta obligación al cierre de septiembre del 2026.

(2) El 21 de septiembre de 2026, Bladex INC. notificó a la Compañía la cesión total de los derechos de la obligación financiera a favor de Merrill Lynch Credit Products, LLC., quien, a partir de dicha fecha, adquirió la calidad de acreedor de la obligación en los términos y condiciones originalmente pactados.

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

La siguiente información indica la composición de las obligaciones financieras en moneda extranjera:

- USD 1,815,730 al 30 de septiembre de 2026 y USD 1,755,408 al 31 de diciembre de 2025.

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
USD	6,066,773	6,595,208
Total, obligaciones financieras en moneda extranjera	**6,066,773**	**6,595,208**

El vencimiento de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

	Menos de 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 30 de septiembre de 2026	**-**	40,902,802	290,937,979	**331,840,781**
Al 31 de diciembre de 2025	**-**	36,359,594	282,869,415	**319,229,009**

Nota 11. Otras provisiones

Las otras provisiones comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Corriente		
Provisión para contingencias (1)	31,392,278	28,418,573
Provisiones diversas	19,806	105,452
Total, otras provisiones, corrientes	**31,412,084**	**28,524,025**
No corriente		
Costos de abandono	39,654,492	42,266,246
Total, otras provisiones, no corrientes	**39,654,492**	**42,266,246**
Total, otras provisiones	**71,066,576**	**70,790,271**

(1) Las contingencias comprenden lo siguiente:

a) Laborales

Al 30 de septiembre de 2026, existen litigios y reclamos laborales en contra de la Compañía por aproximadamente $48,766,062 ($41,819,399 al 31 de diciembre de 2025), 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. En la actualidad, sigue este proceso con la finalidad de resolver los reclamos y demandas introducidos por los extrabajadores. Al 30 de septiembre de 2026, la gerencia, con base en la opinión de sus asesores legales, ha estimado una provisión por $18,300,279 ($15,216,956 al 31 de diciembre de 2025) 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 $49,354,629 al 30 de septiembre del 2026, la gerencia de la Compañía, con base en la opinión de sus asesores legales, ha estimado una provisión de $13,091,999 ($13,201,618 al 31 de diciembre del 2025).

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

El movimiento de contingencias comprende lo siguiente:

	Laborales	Civiles y administrativas	Total
Saldo al 1.° de enero de 2025	**13,193,720**	**11,550,904**	**24,744,624**
Aumento (disminuciones)	2,079,449	1,650,713	**3,730,162**
Pagos	(56,213)	-	**(56,213)**
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**15,216,956**	**13,201,617**	**28,418,573**
Aumento	3,119,448	(109,618)	**3,009,830**
Pagos	(36,125)	-	**(36,125)**
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**18,300,279**	**13,091,999**	**31,392,278**

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

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

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Proveedores nacionales (1)	203,538,288	206,463,207
Proveedores del exterior (1)	6,969,033	12,301,584
Anticipos y avances recibidos de clientes	14,466,967	31,305,801
Acreedores varios	167,673	234,804
Retenciones y aportes de nómina	3,548,695	4,901,148
Intereses por pagar	7,047,324	9,955,182
Dividendos por pagar	1,244,104	1,245,845
Total, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	**236,982,084**	**266,407,571**

(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.

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

- USD 1,778,543 al 30 de septiembre de 2026 y USD 3,802,293 al 31 de diciembre de 2025.
- EUR 123,008 al 30 de septiembre de 2026 y EUR 142,032 al 31 de diciembre de 2025.

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
USD	5,942,521	14,285,519
EUR	466,834	626,717
Total, cuentas por pagar comerciales en moneda extranjera	**6,409,355**	**14,912,236**

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

Nota 13. Operaciones con partes relacionadas

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

	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2026 (1)	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas al 30 de septiembre de 2026	Deudas con socios al 30 de septiembre de 2026 (2)	Intereses al 30 de septiembre de 2026 (3)	Compra de bienes y servicios al 30 de septiembre de 2026	Donaciones al 30 de septiembre de 2026	Ingreso por ventas al 30 de septiembre de 2026
Entidad controlante							
Grupo Trinity S. A. S.	2,529,239	-	32,875,077	2,807,564	28,545	-	-
Entidad con influencia significativa							
Structure Asset Management S. A. S.	748,995	-	9,792,202	836,264	-	-	-
Otras entidades relacionadas							
Multinexa S. A. S. (4)	1,318,206	-	-	-	32,034,861	-	13,555
Coquecol S. A. S.	12,191	331,436	-	-	30,418	-	331,436
Trinity TCI Inc.	-	-	-	-	245,406	-	-
Fundación Acerías PazdelRío	94,500	2,495	-	-	-	812,084	19,125
Volterra Resources SAS (5)	-	49,696,277	-	-	-	-	57,151,455
Total, operaciones con partes relacionadas	**4,703,131**	**50,030,208**	**42,667,279**	**3,643,828**	**32,339,230**	**812,084**	**57,515,571**

	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2025 (1)	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas al 31 de diciembre de 2025	Deudas con socios al 31 de diciembre de 2025 (2)	Intereses al 30 de septiembre de 2025 (3)	Compra de bienes y servicios al 30 de septiembre de 2025	Donaciones al 30 de septiembre de 2025	Ingreso por ventas al 30 de septiembre de 2025
Entidad controlante							
Grupo Trinity S. A. S.	1,724,481	-	32,875,077	2,807,564	312,281	-	-
Entidad con influencia significativa							
Structure Asset Management S. A. S.	510,678	-	9,792,202	836,264	-	-	-
Otras entidades relacionadas							
Multinexa S. A. S. (4)	1,191,320	-	-	-	33,093,160	-	36,346
Coquecol S. A. S.	2,642	-	-	-	80,551	-	8,665
Trinity TCI Inc.	-	-	-	-	288,168	-	-
Structure Bi S. A. S.	-	-	-	-	300,000	-	-
Fundación Acerías PazdelRío	89,806	2,742	-	-	-	1,042,902	25,841
Total, operaciones con partes relacionadas	**3,518,927**	**2,742**	**42,667,279**	**3,643,828**	**34,074,160**	**1,042,902**	**70,852**

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

(1) Al 30 de septiembre de 2026, por concepto de compra de inventario, servicio de transporte e intereses: $4,703,131 ($3,518,927 al 31 de diciembre de 2025).

(2) Al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, corresponde a créditos otorgados por Grupo Trinity S. A. S. y Structure Asset Management S. A. S. (antes llamada Structure S. A. S. Banca de Inversión) por $32,875,077 y $9,792,202, respectivamente, en septiembre de 2023 con plazo de 3 años y una tasa de interés del 12 % EA, pagaderos semestralmente. Se capitalizarán de acuerdo con los compromisos del PRE (nota 2.2). Plazo 30 de septiembre de 2026, se realizo la radicación ante la superintendencia el 25 de septiembre.

(3) Corresponde a los intereses causados por los créditos otorgados por Grupo Trinity S. A. S. y Structure Asset Management S. A. S. (antes llamada Structure S. A. S. Banca de Inversión) por $2,807,564 y $836,264 respectivamente.

(4) Los servicios adquiridos con Multinexa S. A. S. corresponden a servicio de transporte con plazo de pago a 30 días.

(5) Corresponde a la venta del negocio de fertilizantes (escoria para fertilizantes) con plazo de pago a 7 años; y, producto terminado (abono fertilizantes PT) con plazo de pago de 90 días.

Directivos claves de la Gerencia

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2026, los miembros de la Junta Directiva recibieron una compensación equivalente a $1,080,000 ($711,548 al 31 de diciembre de 2025), por concepto de honorarios aprobados por la Asamblea General de Accionistas.

Nota 14. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
Venta de bienes (1)	1,113,658,585	1,039,636,999	365,056,012	345,275,306
Venta de bienes exportación (2)	14,396,089	5,317,300	5,853,388	818,807
Devoluciones	(4,554,114)	(1,569,333)	(2,341,464)	(1,089,261)
Descuentos comerciales	(2,422,738)	(2,146,907)	(859,862)	(816,745)
Total, ingresos de actividades ordinarias	**1,121,077,822**	**1,041,238,059**	**367,708,074**	**344,188,107**

(1) Al 30 de septiembre de 2026, las ventas de bienes están conformadas por venta de acero en un 92% y venta de subproductos en un 8% (principalmente por la venta de la línea de fertilizantes, alquitrán y escoria) (97% y 3% para el mismo período de 2025).

(2) La variación corresponde a nuevas negociaciones con clientes.

Nota 15. Costo de ventas

El costo de ventas 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	
	2026	2025	2026	2025
Costos variables				
Chatarra (1)	162,500,819	185,042,175	55,198,101	56,436,311
Otros Costos	98,762,711	94,885,006	43,193,798	45,617,457
Carbon	91,964,393	92,829,495	31,414,087	30,189,732
Mineral de hierro (2)	91,784,074	84,184,922	30,686,872	28,521,939
Energía	77,023,634	81,509,448	25,140,493	26,376,426
Gas Natural (combustibles) (3)	52,053,924	40,675,715	13,738,010	10,477,631
Venta Fertilizantes (Ver nota 13)	37,177,789	-	-	-
Refractarios	30,408,555	30,878,785	7,020,762	9,388,980
Ferroaleaciones	25,719,669	25,269,209	8,652,529	8,220,659
Oxigeno	24,902,474	26,304,113	7,595,061	11,703,564

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

	Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
Electrodos	3,805,029	4,383,914	1,262,308	1,449,473
Total, costos variables	**696,103,071**	**665,962,782**	**223,902,021**	**228,382,172**
Costos fijos				
Otros	188,600,195	180,328,208	61,200,900	60,379,690
Depreciación y amortización	81,603,948	82,022,526	27,695,252	27,407,040
Descuentos obtenidos	(349,243)	(443,174)	(37,208)	(97,297)
Total, costos fijos	**269,854,900**	**261,907,560**	**88,858,944**	**87,689,433**
Total, costo de ventas	**965,957,971**	**927,870,342**	**312,760,965**	**316,071,605**

(1) La variación corresponde a desaceleración del precio del acero impactando el valor de las materias primas.

(2) La variación corresponde principalmente a incremento en el flete de mineral y aumento en tarifas de explotación.

(3) La variación corresponde a negociación debido a incertidumbre por escasez e incremento en precio.

Nota 16. Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
Gastos de personal (1)	23,458,935	25,363,119	10,846,097	7,446,940
Servicios	8,096,914	7,729,293	2,739,960	2,560,763
Honorarios (2)	8,049,712	11,838,059	2,973,948	3,195,925
Impuestos	6,464,423	6,280,911	1,498,186	1,457,784
Seguros	2,929,687	3,717,783	915,190	1,154,035
Depreciación y amortización acumulada	2,447,412	1,963,198	1,154,061	658,402
Mantenimientos y reparaciones	2,223,249	2,158,127	632,720	875,580
Diversos (3)	1,191,032	6,002,827	344,592	1,915,613
Contribuciones	696,317	906,869	110,001	180,134
Arrendamientos	491,781	453,503	166,502	208,869
Gastos de viaje	293,001	267,718	81,778	99,429
Total, gastos de administración	**56,342,463**	**66,681,407**	**21,463,035**	**19,753,474**

(1) La variación a septiembre de 2026 respecto al mismo período del año anterior se origina principalmente debido al disminución en otorgamiento de auxilios, y servicios de capacitación.

(2) La variación a septiembre de 2026 respecto al mismo período del año anterior se origina principalmente en honorarios por asesorías jurídicas.

(3) La variación a septiembre de 2026 respecto al mismo período del año anterior se origina principalmente en servicios de alimentación.

Nota 17. Gastos de ventas

Los gastos de ventas comprenden lo siguiente:

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

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
Servicios (1)	39,103,541	31,479,463	13,855,230	10,446,333
Impuestos	10,372,884	8,516,875	3,154,355	2,971,202
Gastos de personal	5,639,894	5,393,269	1,767,183	1,955,577
Honorarios	520,784	225,210	30,852	93,558
Diversos	455,108	450,220	108,920	73,520
Gastos de viaje	224,214	230,655	33,713	99,978
Depreciación	195,389	144,293	63,377	52,405
Mantenimientos y reparaciones	29,579	32,622	12,071	13,535
Seguros	16,984	17,874	-	-
Arrendamientos	-	30,126	-	9,499
Total, gastos de ventas	**56,558,377**	**46,520,607**	**19,025,701**	**15,715,607**

(1) La variación a septiembre de 2026 se origina principalmente por aumento en el servicio de transporte, fletes y acarreos por incrementos en precio.

Nota 18. Otros gastos e ingresos, neto

Los otros gastos e ingresos comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
Diversos (1)	8,167,315	4,648,826	3,122,885	804,310
Ingresos por contrato de disponibilidad (2)	2,775,183	5,300,708	911,853	964,687
Otras ventas	1,670,395	2,077,534	708,076	520,162
Arrendamientos	417,423	278,593	180,732	93,923
Recuperación provisión cartera	-	-	-	-
Total, otros ingresos	**13,030,316**	**12,305,661**	**4,923,546**	**2,383,082**
Otros gastos				
Deterioro de activos	-	(7,478,698)	-	-
Gastos extraordinarios (3)	(5,718,284)	(4,680,307)	(1,534,692)	(1,041,006)
Gastos diversos	(832,990)	(1,046,900)	(303,906)	(306,438)
Pérdida en venta de activos y depreciación	(43,914)	(481,567)	(26,968)	(475,497)
Total, otros gastos	**(6,595,188)**	**(13,687,472)**	**(1,865,566)**	**(1,822,941)**
Total, ingresos y gastos netos	**6,435,128**	**(1,381,811)**	**3,057,980**	**560,141**

(1) Al 30 de septiembre de 2026 incluye ingresos por recuperaciones por $3,110,190; ingresos por intereses por $1,390,747; gestión de servicios por $1,135,839; y, otras ventas por $2,530,539. Al 30 de septiembre de 2025 incluye ingresos por recuperaciones por $2,123,981; gestión de servicios por $1,371,063; servicio de descarrozado por $343,437; y, otras ventas por $810,345.

(2) Incluye principalmente los ingresos generados por contrato de disponibilidad de caliza; la disminución corresponde a amortización de los contratos de disponibilidad.

(3) Al 30 de septiembre de 2026 incluye costas y procesos judiciales por $3,035,517; impuesto al patrimonio por $2,475,899; y, otros gastos por $206,868. Al 30 de septiembre de 2025 incluye costas y procesos judiciales por $4,512,681; y, otros gastos por $167,626.

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

Nota 19. Gastos e ingresos financieros, neto

El resultado financiero comprende lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
Otros gastos financieros (1)	(28,419,162)	(21,429,364)	(6,878,584)	(7,817,447)
Intereses (2)	(20,609,965)	(45,390,065)	(8,233,625)	(16,822,044)
Comisiones	(775,799)	(653,938)	(294,727)	(210,526)
Total, gastos financieros	**(49,804,926)**	**(67,473,367)**	**(15,406,936)**	**(24,850,017)**
Ingresos financieros				
Otros ingresos financieros (3)	6,214,725	9,183,826	2,361,684	2,782,107
Intereses	1,951,801	1,202,248	667,144	436,803
Diferencia en cambio	1,496,908	7,329,990	544,018	1,930,773
Total, ingresos financieros	**9,663,434**	**17,716,064**	**3,572,846**	**5,149,683**
Gastos e ingresos financieros, neto	**(40,141,492)**	**(49,757,303)**	**(11,834,090)**	**(19,700,334)**

(1) Los otros gastos financieros comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
Valoración del pasivo plan de pensiones	15,158,434	14,001,673	5,052,809	4,667,224
Valoración financiera venta de fertilizantes (Ver nota 13)	5,852,837	-	-	-
Otros costos financieros	4,715,028	4,496,289	1,625,338	1,672,679
Valoración financiera contratos de disponibilidad	1,448,115	1,658,136	469,496	522,331
Valoración financiera costos abandono	635,941	299,917	(269,059)	299,917
Valoración cuentas por cobrar a empleados	608,807	973,349	-	655,296
Total, otros gastos financieros	**28,419,162**	**21,429,364**	**6,878,584**	**7,817,447**

(2) Los gastos por intereses comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
Intereses sobre obligaciones financieras	13,585,500	21,530,024	4,709,237	6,537,549
Intereses sobre otras cuentas por pagar	7,024,465	23,860,041	3,524,388	10,284,495
Total, gastos por intereses	**20,609,965**	**45,390,065**	**8,233,625**	**16,822,044**

(3) Los otros ingresos financieros comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
Valoración financiera títulos mineros	2,382,714	3,240,975	581,541	1,570,739
Rendimiento fondo de pensiones	3,832,011	3,206,851	2,467,053	1,315,997
Valoración cuentas por cobrar a empleados	-	128,915	(686,910)	23,537
Valoración financiera costos de abandono	-	-	-	(1,543,074)
Valoración financiera PTAR	-	2,570,074	-	1,377,897
Valoración cuentas comerciales	-	37,011	-	37,011
Total, otros ingresos financieros	**6,214,725**	**9,183,826**	**2,361,684**	**2,782,107**

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

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 2026 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 Rio S.A.

Nota 22. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para su divulgación por la Junta Directiva de la Compañía el 13 de noviembre de 2026.

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.

13 de noviembre de 2026

Que para la emisión del estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2026 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo, 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.

PEDRO ALFONSO BLANCO SANTOS
Firmado digitalmente por PEDRO ALFONSO BLANCO SANTOS
Fecha: 2026.11.13 17:54:08 -05'00'

Pedro Alfonso Blanco Santos
Representante legal

ADRIANA MARITZA ESCOBAR TORRES
Firmado digitalmente por ADRIANA MARITZA ESCOBAR TORRES
Fecha: 2026.11.13 18:06:03 -05'00'

Adriana Maritza Escobar Torres
Contador público
Tarjeta Profesional N.° 175298-T

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

Certificación del representante legal

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

13 de noviembre de 2026

Que los estados financieros y las operaciones de la Compañía al 30 de septiembre de 2026 contienen la información requerida por la Circular 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia en lo referente al informe periódico de fin de ejercicio y comprenden todos los aspectos materiales del negocio. Lo anterior se realizó dando cumplimiento al proceso de identificación y evaluación de los controles y procedimientos utilizados por Acerías Paz del Río S. A., concluyendo un resultado satisfactorio sobre el control interno para efectos de reportar el informe de fin de ejercicio a través del Registro Nacional de Valores y Emisores.

PEDRO ALFONSO BLANCO SANTOS
Firmado digitalmente por PEDRO ALFONSO BLANCO SANTOS
Fecha: 2026.11.13 17:54:30 -05'00'

Pedro Alfonso Blanco Santos
Representante legal