PazdelRío
ES COLOMBIA

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL

PazdelRío

01 enero al 31 marzo de 2025

Informe trimestral circular 012 superintendencia Financiera de Colombia.

Ciudad y domicilio principal PazdelRío:
Bogotá calle 100 N° 13 -21 piso 15.

Tabla de contenido

1. Descripción de las emisiones de valores vigentes 3

2. Situacion financiera. 3

a) Estados financieros trimestrales..... 3

b) Cambios materiales en los estados financieros del emisor. 4

c) Comentarios y analisis sobre los resultados de la operación y de la situación financiera del emisor 6

d) Variaciones materiales en la situación financiera del emisor, en comparación con el mismo trimestre reportado para el ejercicio anterior..... 7

e) Variaciones materiales en los resultados de la operación, en comparación con el mismo trimestre reportado para el ejercicio anterior. 8

f) Gestión de riesgos en PazdelRío 8

a) Análisis cualitativo o cuantitativo del riesgo de mercado al que este puesto el emisor como consecuencia de sus inversiones y actividades sensibles a variaciones de mercado, siempre que el riesgo sea material para el trimestre reportado. 10

b) Descripción de variaciones materiales que se hayan presentado en los riesgos a los que está expuesto el emisor,diferentes al riesgo de mercado y los mecanismos implementados para mitigarlos. 14

3. Contexto de Mercado y gestión economica /operacional de PazdelRío. 14

a) Contexto del Mercado: 14

4. Sostenibilidad 16

a) Gestión ESG 16

b) Cambio material dedicado en prácticas, procesos y políticas e indicadores ASG /incluidos los climáticos. 21

c) Cambio material en información de gobierno corporativo en relación con el último informe periódico de fin de ejercicio. 22

5. Glosario:..... 23

6. Anexos 1 (Estados financieros condensados intermedios)..... 25

1. Descripción de las emisiones de valores vigentes

IDENTIFICACIÓN BÁSICA DEL EMISOR:

- **Razón social:** ACERÍAS PAZ DEL RÍO S.A.
- **NIT.** 860.029.995-1
- **Dirección:** Calle 100 No. 13 – 21,piso 15 Bogotá D.C.
- **Pagina Web:** https://www.pazdelrio.com.co/
- **Teléfono:** (601)6517300 - (608)7730200

CAPITAL SOCIAL:

Capital autorizado	50.000.000.000
Capital suscrito y pagado	49.691.553.695
Capital por suscribir	308.446.305

CLASE DE VALOR:

Clase de acción	No. de Acciones	Valor Nominal	Sistema de Negociación	Bolsa de valores en la que está inscrita	Monto Emisión (acciones)	Monto Colocado (acciones)	Saldo por Colocar
Acciones Ordinarias (varias emisiones)	24.870.647.495	$ 10	Mercado Bursátil	Bolsa de Valores de Colombia	24.870.647.495	24.870.647.495	0
Acciones con Dividendo Preferencial y sin Derecho a Voto (emisión: dic. 2019)	24.820.906.200	$ 10	Mercado sobre el mostrador	N/A	24.820.906.200	24.820.906.200	0
Total, acciones	49.691.553.695						

2. Situacion financiera.

a) Estados financieros trimestrales.

Ver numeral 5 (Anexos 1 Estados financieros condensados intermedios)

b) Cambios materiales en los estados financieros del emisor.

A continuación, se presentan las variaciones materiales en la situación financiera de PazdelRío

	31.03.2025	31.12.2024	Var	%Var
Activo				
Corriente	**513.297.749**	**483.829.452**	**29.468.297**	**6,1%**
Efectivo y equivalentes	43.899.671	40.583.387	3.316.284	8,2%
Cuentas comerciales por cobrar y otras	232.437.703	190.904.164	41.533.539	21,8%
Cuentas por cobrar vinculados	10.151	4.561.402	-4.551.251	-99,8%
Inventarios	236.950.224	234.625.786	2.324.438	1,0%
Activos por impuestos	0	13.154.713	-13.154.713	-100%
No corriente	**1.417.831.167**	**1.432.887.808**	**-15.056.641**	**-1,1%**
Cuentas comerciales por cobrar y otras	43.408.592	43.277.543	131.049	0,3%
Activos por impuestos no corrientes	57.106.588	55.900.962	1.205.626	2,2%
Propiedades plantas y equipos	1.265.834.802	1.281.837.955	-16.003.153	-1,2%
Activos de derecho de uso	50.048.550	50.225.182	-176.632	-0,4%
Activos intangibles	1.432.635	1.646.166	-213.531	-13,0%
Total activo	**1.931.128.916**	**1.916.717.260**	**14.411.656**	**0,8%**

(Expresado en miles de pesos)

Efectivo y equivalentes del efectivo

Se presenta un aumento del 8,2% originado por negociación con los proveedores aumentando los plazos de pago. Ver nota 3 de los Estados Financieros Separados.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Se presenta un aumento del 21,8% originado por los días de rotación por facturación 48 días a marzo 2025 vs 40 días a diciembre 2024. Ver nota 4 de los Estados Financieros Separados.

Inventario

Se presenta un aumento del 1,0% originado por inventario de producto terminado por la estabilidad del proceso del Alto Horno.

	31.03.2025	31.12.2024	Var	%Var
Pasivo				
Corriente	**685.416.104**	**669.126.908**	**16.289.196**	**2,4%**
Obligaciones financieras	199.620.179	206.695.593	-7.075.414	-3,4%
Pasivos por arrendamiento	10.382.332	12.791.496	-2.409.164	-18,8%
Provisión beneficios empleados	21.762.967	19.966.906	1.796.061	9,0%
Otras provisiones	26.037.807	24.812.948	1.224.859	4,9%
Cuentas por pagar comerciales	398.746.575	396.892.538	1.854.037	0,5%
Operaciones con relacionadas	3.595.761	3.882.499	-286.738	-7,4%
Otros pasivos no financieros	2.041.836	4.084.928	-2.043.092	-50,0%
Pasivos por impuestos	23.228.647	0	23.228.647	100,0%
No corriente	**288.596.666**	**291.449.120**	**-2.852.454**	**-1,0%**
Obligaciones financieras	12.277.728	12.277.728	0	0,0%
Pasivos por arrendamiento	30.664.176	29.943.100	721.076	2,4%
Provisión beneficios empleados	57.420.849	57.352.535	68.314	0,1%
Otras provisiones	41.341.619	43.827.589	-2.485.970	-5,7%
Operaciones con relacionadas	42.667.279	42.667.279	0	0,0%
Pasivos por impuestos diferidos	87.318.872	88.032.390	-713.518	-0,8%
Otros pasivos no financieros	16.906.143	17.348.499	-442.356	-2,5%
Total pasivo	**974.012.770**	**960.576.028**	**13.436.742**	**1,4%**
Patrimonio				
Capital emitido	496.915.537	496.915.537	0	0,0%
Prima en emisión	485.859.206	485.859.206	0	0,0%
Utilidades acumuladas	-37.335.440	-36.785.964	-549.476	1,5%
Reserva legal	22.057.406	22.057.406	0	0,0%
Otro resultado integral (ORI)	-10.380.563	-11.904.953	1.524.390	-12,8%
Total patrimonio	**957.116.146**	**956.141.232**	**974.914**	**0,1%**

(Expresado en miles de pesos)

Obligaciones Financieras

Se presenta una disminución del 3,4% originado principalmente por el pago de obligaciones. Ver nota 10 de los Estados Financieros Separados

Pasivos por arrendamientos corriente

Se presenta una disminución del 18,8% originado por pagos realizados de canon de arrendamiento. Ver nota 8 de los Estados Financieros Separados.

Provisiones por beneficios a empleados

Se presenta un aumento del 9,0% originado principalmente por el reconocimiento de prestaciones extralegales.

Pasivos por impuestos corrientes

Se presenta un aumento del 100% debido a que en diciembre 2024 teníamos activo por impuestos por autorretenciones de renta, usadas en la declaración de renta año 2024. Ver nota 6 de los Estados Financieros Separados

c) Comentarios y analisis sobre los resultados de la operación y de la situación financiera del emisor .

La utilidad operacional disminuyo en el primer trimestre de 2025 respecto a el mismo trimestre del año 2024 por una disminución en ventas originado por menor precio y volumen. (Ver más detalle en literal e).

A continuación, en costos financieros presentan una disminución del 53% frente al mismo trimestre del año 2024 originado principalmente efecto de diferencia en cambio y actualizaciones financieras.

Finalmente se presenta una disminución en la pérdida neta en un 93%

d) Variaciones materiales en la situación financiera del emisor, en comparación con el mismo trimestre reportado para el ejercicio anterior.

Expresado en miles de pesos

	31.03.2025	% Ing	31.03.2024	% Ing	Var	%Var
Ingresos de actividades ordinarias	**352.797.268**		**412.839.280**		**-60.042.012**	**-15%**
Costo de ventas	-304.773.180	-86%	-357.545.638	-87%	52.772.458	-15%
Utilidad bruta	**48.024.088**	**14%**	**55.293.642**	**13%**	**-7.269.554**	**-13%**
Gastos de administración	-27.526.885	-8%	-30.324.181	-7%	2.797.296	-9%
Gastos de venta	-15.435.477	-4%	-16.710.130	-4%	1.274.653	-8%
Otros ingresos. Netos	3.716.208	1%	5.092.706	1%	-1.376.498	-27%
Ganancias (pérdida) en actividades de operación	**8.777.934**	**2%**	**13.352.037**	**3%**	**-4.574.103**	**-34%**
Costos financieros. netos	-10.861.753	-3%	-23.028.117	-6%	12.166.364	-53%
Pérdida antes de impuestos	**-2.083.819**	**-1%**	**-9.676.080**	**-2%**	**7.592.261**	**-78%**
Impuesto sobre la renta	1.534.343	0%	1.572.431	0%	-38.088	-2%
(Perdida) neta	**-549.476**	**0%**	**-8.103.649**	**-2%**	**7.554.173**	**-93%**

Ingresos de actividades Ordinarias

Se presenta una disminución en el primer trimestre del año 2025 respecto al mismo trimestre del año 2024 originado principalmente por un menor precio en 2025 y por un menor volumen de ventas. Ver nota 14 de los Estados Financieros Separados.

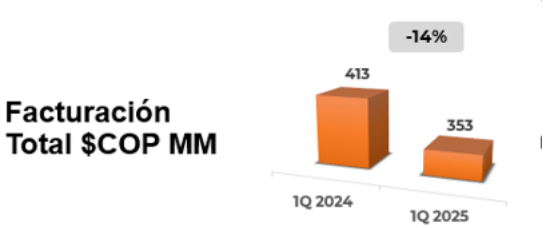
Gastos administrativos

Se presenta una disminución en el primer trimestre del año 2025 respecto al mismo trimestre del año 2024 originado por honorarios por asesorías jurídicas y asistencia técnica. Ver nota 16 de los Estados Financieros Separados.

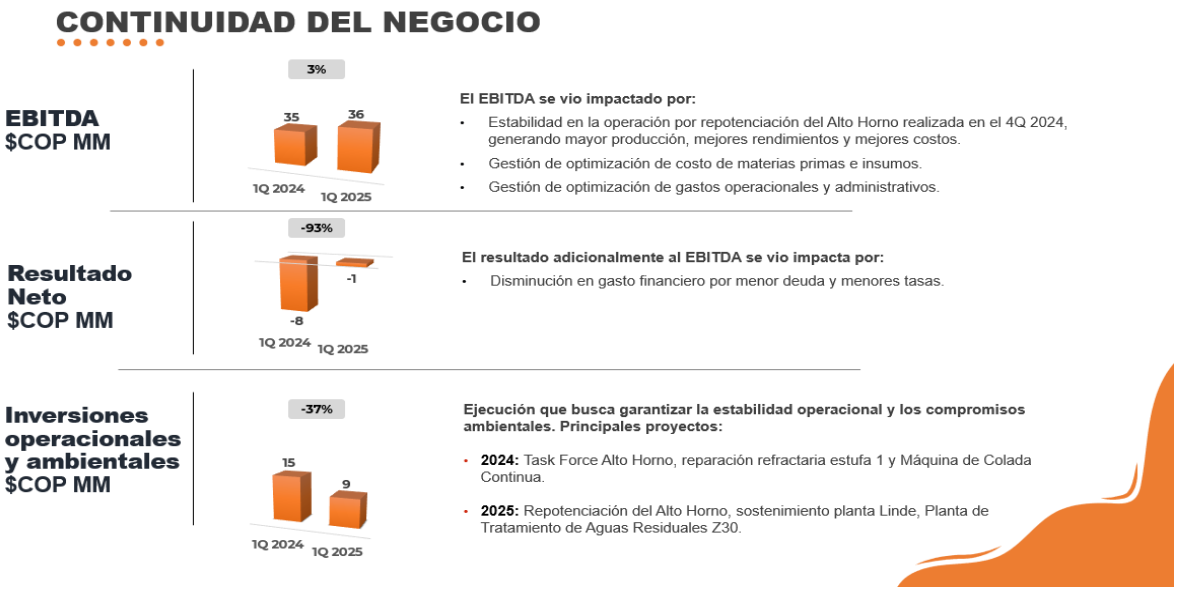
Costos financieros

Se presenta una disminución originada, por menor gasto de actualizaciones financieras y menor gasto de intereses. Adicionalmente un aumento de ingreso por diferencia en cambio. Ver nota 19 de los Estados Financieros Separados.

e) Variaciones materiales en los resultados de la operación, en comparación con el mismo trimestre reportado para el ejercicio anterior.



- ✓ Menor precio en un 4% por disminución en consumo de acero a nivel nacional e incremento de importaciones con precios bajos.
- ✓ Disminución en volumen de ventas.

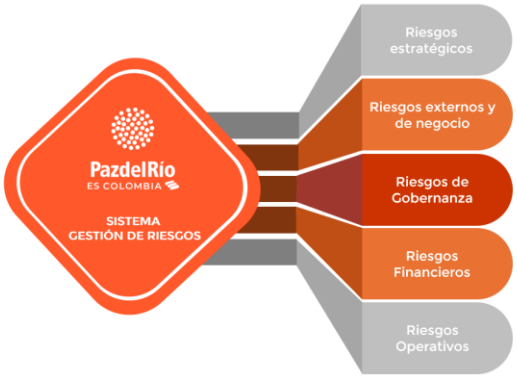


f) Gestión de riesgos en PazdelRío

En PazdelRío reconocemos que la gestión de riesgos es un componente esencial para el cumplimiento de nuestros objetivos estratégicos y no es simplemente un proceso administrativo, sino una filosofía fundamental que guía nuestras acciones y decisiones diarias. Entendemos que, en un mundo caracterizado por la incertidumbre, es crucial identificar, evaluar y abordar los riesgos que podrían afectar nuestra capacidad para cumplir nuestra misión y satisfacer las expectativas y necesidades de todas nuestras partes interesadas.

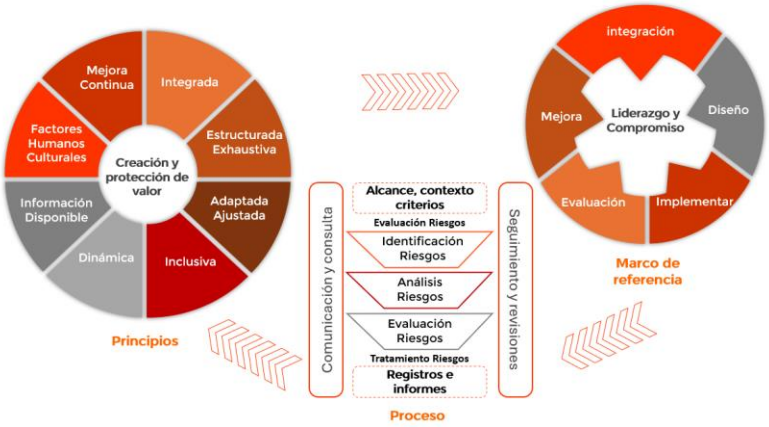
Estructura clasificación de riesgos:

El Sistema de gestión de riesgos de PazdelRío establece la clasificación de los riesgos de la siguiente forma:



Principios, marco de referencia y proceso:

El sistema de gestión de riesgos en PazdelRío se apoya en metodologías de la norma ISO 31000, técnicas de evaluación de riesgos la ISO 31010; que permite establecer los principios, marco de referencia y proceso definidos en las políticas de la compañía de la siguiente forma:



Metodología de proceso de Gestión de Riesgos:

Dentro de los procesos en la gestión de riesgos de PazdelRío donde abarcan los riesgos de mercado y diferentes al mismo, se establece el siguiente esquema, que evalúa la materialización en los siguientes aspectos y probabilidad:

Dentro de los procesos de monitoreo, reporte e informes, desde el equipo de Gobierno Riesgos y Compliance, realiza seguimiento trimestral al cumplimiento de los planes de acción e indicadores KRI (Key Risk Indicator); en este proceso se evalúa aspectos importantes como:

- Cambios importantes en el riesgo que haga que modifique la calificación del riesgo
- Actualización de los contextos, basados en el comportamiento del riesgo
- Si las medidas tomadas en los planes de acción e indicadores permiten mitigar la materialización del riesgo
- Seguimiento de indicadores definiendo las conclusiones del indicador y el impacto sobre el riesgo.

Presentando los resultados obtenidos al comité de auditoría, finanzas y riesgos y junta directiva.

a) Análisis cualitativo o cuantitativo del riesgo de mercado al que este puesto el emisor como consecuencia de sus inversiones y actividades sensibles a variaciones de mercado, siempre que el riesgo sea material para el trimestre reportado.

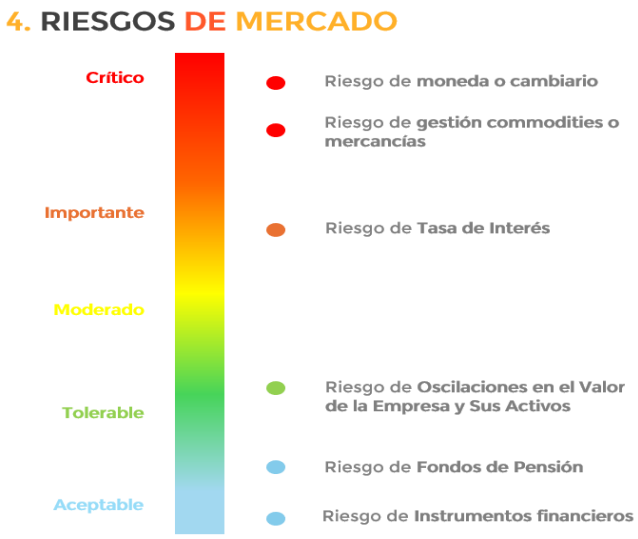
Riesgo de mercado

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.

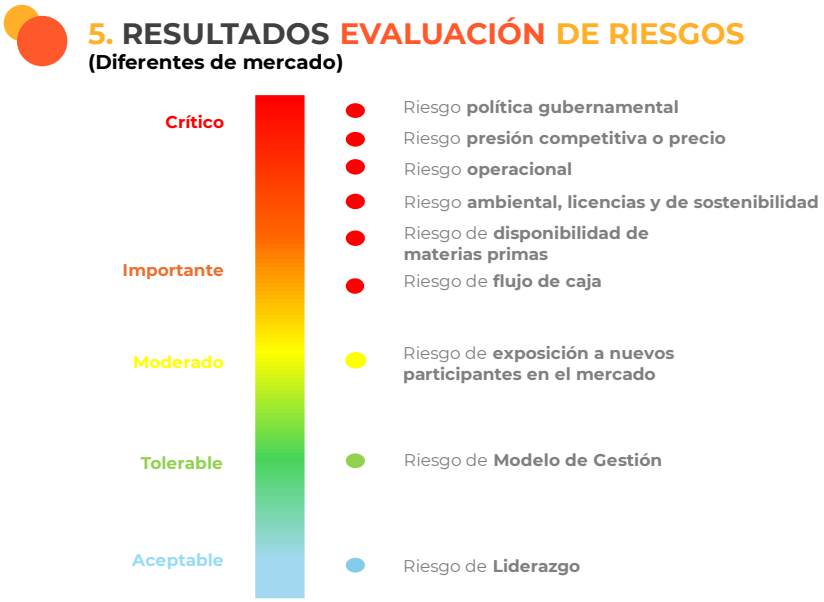
La Compañía, a través del Comité Ejecutivo (COMEX) y el Comité Financiero, analiza los factores de riesgo indicados y define las directrices que contribuyen a mitigar los riesgos identificados, siempre alineadas con las políticas de PazdelRío

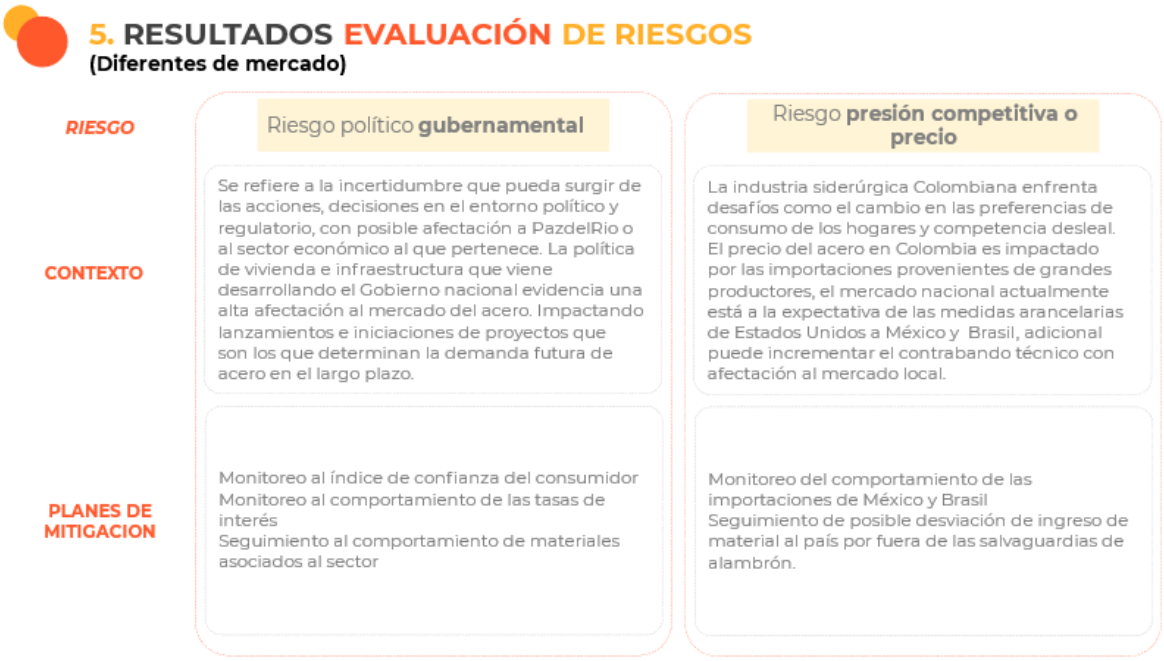
Resultado de riesgos de mercado

En línea a lo anterior, a continuación, se muestra los resultados de la evaluación de riesgos:



Resultado de riesgos diferentes de mercado:





5. RESULTADOS EVALUACIÓN DE RIESGOS
(Diferentes de mercado)

RIESGO	Riesgo **operacional**	Riesgo **ambiental, licencias y de sostenibilidad**
CONTEXTO	Se refiere a la posibilidad de sufrir pérdidas debido a fallos o deficiencias en los procesos internos, capacidad en infraestructura, personal, sistemas tecnológicos, con afectación directa en pérdidas por retraso de producción, paradas de planta no planeadas, incumplimiento a clientes, impactos negativos en los estados financieros.	Estos riesgos en el componente estratégico, es la exposición negativa por el no establecimiento de una estrategia que permita atender la normatividad ambiental, de seguridad y salud en el trabajo, y requerimientos de entes de control. PazdelRio, por sus operaciones industriales y mineras, está expuesta a los temas ambientales, sostenibilidad, seguridad y salud en el trabajo, por ello, establece acciones y controles para mitigar su materialización.
PLANES DE MITIGACION	Definición de proyectos claves para garantizar y mantener la operatividad Fortalecer los procesos de mantenimiento Acciones definidas en Task Force Continuidad de contratos claves para suministros de insumos y materias primas	Garantizar el cumplimiento normativo de las licencias y permisos ambientales Cumplimiento de los requerimientos de los entes de control Búsqueda de mejores prácticas normativas ISO 14001 y 45001 Desarrollo del plan estratégico de gestión climática Fortalecimiento de actividades establecidas en seguridad y salud en el trabajo en minas y planta Belencito

5. RESULTADOS EVALUACIÓN DE RIESGOS
(Diferentes de mercado– *variaciones materiales*)

RIESGO	Riesgo **flujo de caja**	Riesgo **materias primas**
CONTEXTO	Teniendo en cuenta las afectaciones de la dinámica de gubernamental nacional frente a los proyectos de infraestructura y vivienda de interes social, además del posible ingreso de material de países (grandes productores); el sector del acero se ha visto impactado entre otros por el volumen de ventas, margen y recaudo de cartera; adicional el sector financiero ha endurecido el acceso al crédito por esta situación, lo que puede generar un deterioro de los flujos de caja.	Dentro de las principales materias primas en el proceso siderúrgico está el mineral de hierro. Si bien PazdelRio cuenta con reservas de mineral de hierro con una gran extensión de recursos, la compañía evalúa constantemente sus proyectos mineros que permitan garantizar abastecimiento de este mineral con la mayor eficiencia.
PLANES DE MITIGACION	Seguimiento del comportamiento del mercado del acero en precio y volumen. Seguimiento de volúmenes de importación y condiciones comerciales. Revisión de la estrategia en la proyección y planificación del flujo de caja a corto y mediano plazo. Optimizar la gestión en cuentas por pagar y cobrar. Constante negociación de productos financieros.	Seguimiento periódico a los modelos geológicos de reservas mineras Continuidad de los comités mineros Priorización de los proyectos de sustaining mineros

b) Descripción de variaciones materiales que se hayan presentado en los riesgos a los que está expuesto el emisor,diferentes al riesgo de mercado y los mecanismos implementados para mitigarlos.

Durante el primer trimestre del 2025 no se presentaron variaciones materiales en el grado de exposición, con respecto al periodo anterior

Identificación de nuevos riesgos:

Para el primer trimestre del 2025, no se han identificado nuevos riesgos que puedan afectar la continuidad del negocio y su sostenibilidad.

3. Contexto de Mercado y gestión economica /operacional de PazdelRío

a) Contexto del Mercado:

De acuerdo con las cifras publicadas por el Departamento de Administración Nacional (DANE), se ha presentado un panorama mixto en el desempeño macro del país, lo anterior generado por el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), 1,7% durante 2024, lo que representa una mejoría de 1 punto porcentual (p.p) respecto del 2023 (0,7%), sin embargo, la cifra se encuentra por debajo del crecimiento promedio previo a la pandemia 3,7%.

Por el lado de la construcción de edificaciones, el valor agregado presentó una contracción del 3,1% en el cuarto trimestre (4T), con lo cual acumuló 6 trimestres consecutivos de variaciones negativas. Generando una caída acumulada anual del sector del 2,5%.

La dinámica de la vivienda fue el principal determinante del resultado agregado de las edificaciones. La producción residencial, medida por las cuentas nacionales, continuó cayendo en el 4T (-5,8%) y registró una variación media del -4,1% al cierre del año. Así mismo, desde la óptica de la demanda, la inversión en vivienda cerró el año con una reducción del -3,0%.

Con corte a febrero, el panorama no presenta una mejoría. Mientras que las ventas de vivienda acumularon una reducción de -38,9 % en los últimos doce meses, las obras nuevas aceleraron su reducción alcanzando -33,9% en el segundo mes del año. Las explicaciones del comportamiento de la vivienda son variadas y pasan por factores tanto macroeconómicos como de política pública.

Lo anterior se ha visto reflejado en un menor consumo de acero en el país, afectado por una contracción de la demanda en las diferentes categorías de acero para los primeros meses del año 2025; y por la presión en los precios de comercialización en el mercado nacional, debido al descenso -8% de los precios internacionales que no ha permitido capitalizar en su totalidad el arancel

otorgado meses atrás por el Gobierno Nacional específicamente en el alambrón, para importaciones procedentes de países con los cuales Colombia no tiene tratados de libre comercio (TLC).

Conectados con los diferentes grupos de interés en el Q1 realizamos encuentros, mesas técnicas y webinars con enfoques asociados a las perspectivas macroeconómicas y panorama del acero 2025 , nuestro objetivo es brindar una visión holística de la situación actual, desafíos y ejecución de trabajos que garantizan la estabilidad operacional con enfoque en sostenibilidad.

Perspectivas Macroeconómicas y panorama del acero 2025: El 24 de enero se llevó a cabo un espacio con nuestros grupos de interés (+ de 134 participantes) interesados en conocer las últimas tendencias y proyecciones del sector, durante su desarrollo destacados expertos compartieron sus análisis sobre el entorno macroeconómico global y su impacto en la industria del acero, así como las oportunidades y retos que se visibilizan para el 2025.

Mesa técnica con clientes: El jueves 13 de marzo de 2025 realizamos mesa técnica con uno de nuestros clientes como parte de nuestra oferta de valor y buscando ser diferenciadores en el mercado.
Conscientes de que la comunicación constante y fluida se constituye como un pilar que fortalece la alianza comercial para asegurar que las futuras operaciones sigan alineadas con las mejores prácticas y estándares con la calidad en la industria, con estos espacios reafirmamos nuestro compromiso de seguir innovando y mejorando nuestra relación con los principales actores del mercado garantizando siempre la satisfacción de grupos de interés y la excelencia en cada uno de nuestros productos.

Un día en PazdelRío: durante marzo de 2025, estudiantes de la facultad de Diseño Industrial y Arquitectura recorrieron nuestras instalaciones conociendo el proceso industrial afianzando los conceptos teóricos, ampliando el conocimiento sobre uno de los materiales más icónicos en el diseño industrial, así como el impacto que genera PazdelRío en el país y Boyacá.

4. Sostenibilidad

a) Gestión ESG

Medio Ambiente.

En PazdelRío, nuestro compromiso con la producción de acero se fundamenta en la responsabilidad ambiental y en la contribución al desarrollo sostenible mediante el seguimiento y cumplimiento de las diferentes líneas de acción de nuestros pilares estratégicos. Nos esforzamos por utilizar los recursos naturales de manera eficiente, responsable y racional, minimizando el impacto ambiental de nuestras operaciones y promoviendo buenas prácticas en toda nuestra cadena de valor. Durante este trimestre, avanzamos en nuestra gestión ambiental, destacando en los siguientes aspectos clave:

- **Instalación de un muelle flotante en el Lago de Tota:** Un hito para nuestra gestión ambiental, al integrar el turismo sostenible con la conservación de un ecosistema estratégico, contribuyendo a la preservación del Lago de Tota. Esta obra ecoturística fue desarrollada como parte de una medida alternativa de compensación ambiental, reafirmando nuestro compromiso con la protección de los recursos naturales y la gestión responsable del entorno.

- Organizamos el Concurso CuidAGUA, bajo el lema “Cuidemos el agua, cuidémosla juntos”. En el cual nuestros trabajadores participaron con acciones creativas y reflexivas demostrando que cada acción cuenta,

Como reconocimiento, premiamos a los participantes más creativos de este poder movilizador de conciencia ambiental.

- Realizamos la instalación de válvulas piloteadas en las cámaras 4 y 5 de la red de aducción del Lago de Tota, impulsando una gestión más eficiente y sostenible del recurso hídrico. Esta tecnología reduce pérdidas por reboses, optimiza la presión del sistema y protege la infraestructura.

- Implementamos una infraestructura hidráulica para el manejo responsable de aguas residuales industriales y construimos canales perimetrales, sedimentadores y cabezales de descarga, en la Planta de Beneficio Santa Teresa. lo que nos permite controlar y tratar de manera eficiente los vertimientos generados por nuestras operaciones, gestionando el impacto sobre los cuerpos de agua cercanos y fortaleciendo nuestro desempeño ambiental.

- Como pilar fundamental en el desarrollo de acciones que permitan el conocimiento y formación en cada uno de nuestros pilares ambientales a todos nuestros grupos de interés, en el Q1 organizamos y difundimos el webinar, “Gestión de Riesgos Climáticos Asociados al Agua en el Sector Empresarial”, permitiéndonos una sensibilización y concientización de su uso racional y responsable.

- Actualmente en el proyecto minero las mercedes, y en compromiso con nuestras actividades asociadas al pilar de Biodiversidad realizamos un monitoreo de especies claves de dispersión de semillas como el guácharo (*Steatornis caripensis*), en la Cueva La Pichonera (Ubalá) Este seguimiento continuo nos ha permitido identificar poblaciones estables de guácharos y murciélagos, esenciales para la regeneración del bosque.

- Realizamos acciones para el control y mitigación de material particulado a través de la instalación de 50 metros lineales de polisombra y 38 aspersores de agua en la Planta de Beneficio Santa Teresa.

- Realizamos auditoría de nuestra Huella de Carbono a través del Mecanismo Regional de Reducción de Emisiones Atmosféricas (MRRE) correspondiente al año 2023, como parte de un proceso de actualización continua que garantiza la precisión y relevancia de los datos reportados.

Social.

En PazdelRío, creemos que el crecimiento y el bienestar de los grupos de interés son esenciales para la ejecución de nuestras actividades. Estamos comprometidos en construir relaciones genuinas, cercanas y empáticas, que fortalezcan nuestras alianzas, generen entornos de trabajo saludables, equitativos y promuevan el desarrollo conjunto.

Durante este trimestre, hemos enfocado nuestros esfuerzos, destacando las siguientes acciones:

Diversidad equidad e Inclusión:

- Como parte de nuestro compromiso con la diversidad, equidad e inclusión (DEI) y el fortalecimiento de una cultura organizacional equitativa, participamos activamente en el diligenciamiento de la Encuesta PAR (Pares de Equidad de Género del sector empresarial), un importante instrumento de medición que evalúa las prácticas de las organizaciones frente a la Diversidad, Equidad e Inclusión (DEI).

- Realizamos adecuaciones estructurares y renovación de instalaciones sanitarias previa identificación de las necesidades detectadas en espacios de mayor uso operativo y administrativo, impactando positivamente en el bienestar y calidad de vida de nuestros trabajadores.

Formación y desarrollo:

- A través de diversas iniciativas, hemos promovido una cultura organizacional basada en el respeto, la inclusión y el liderazgo con propósito, por ello continuamos con los procesos formativos a través de nuestras escuelas, con el objetivo de fortalecer nuestras políticas, procedimientos lineamientos internos y aspectos técnicos propios del objeto social de PazdelRío, actividad ejecutada a través de 9.876 horas de formación destinadas para nuestros trabajadores.

- Durante el primer trimestre del año 2025, 30 jóvenes del área de influencia (47% mujeres- 76% entre 17 y 25 años se vincularon al grupo de aprendices del SENA para iniciar el proceso de formación en el programa "Técnico en fabricación de acero en siderurgia semi-integrada". Esta formación responde a una necesidad clave en el ámbito industrial de la región, al centrarse en procesos productivos estratégicos que impulsan el desarrollo económico local.

Bienestar laboral y calidad de vida:

- Durante el mes de enero, conmemoramos a más de 200 quinqueañeros un evento simbólico y significativo donde la historia el esfuerzo y el compromiso de nuestros trabajadores son los principales protagonistas, realizado en el marco de nuestra cultura organizacional, con una temática enfocada en el respeto por la naturaleza y el compromiso con la sostenibilidad.
- Continuamos con prácticas de dialogo directo y cercano entre lideres y trabajadores, a través de diferentes espacios donde se promueve una cultura organizacional más participativa, transparente y conectada con nuestra visión empresarial.

Seguridad y Salud Ocupacional

- Consolidamos y socializamos los proyectos estratégicos que buscan la implementación e identificación de controles permitiendo enfocar los recursos de manera eficiente y reducir la ocurrencia de eventos no deseados, como un sistema integral que no solo proteja la integridad física de los trabajadores, sino que también garantice la eficiencia operativa, minimice los riesgos laborales y ambientales.

Durante el Q1 desde la Fundación PazdelRío, se realizaron diferentes actividades a través de nuestras líneas de relacionamiento permitiendo el cumplimiento de las expectativas y necesidades identificadas en nuestros Stakeholders.

- **Línea de relacionamiento:**

Continuamos con la estrategia de relacionamiento con nuestros grupos de interés a través de un diálogo permanente que facilita el desarrollo de nuestras operaciones mineras e industriales.

- **Línea Boyacá Turística:**

Con inversiones significativas en la recuperación de la actividad ferroviaria, hemos enfrentado un compromiso social e histórico, durante semana santa y en nuestro Tren de la Vida y la Esperanza movilizamos a 474 personas en 4 rutas lo que nos permitió dinamizar la economía de los municipios de Sogamoso, Nobsa, Corrales y Tópaga; Transversalmente con esta iniciativa y la participación de 44 emprendedores locales dimos apertura de la "Tienda PazdelRío" un hito en los procesos de integración, contribución social y económica en nuestras zonas de influencia.

- **Línea Educación:**

Con la ejecución de diferentes proyectos hemos acompañado los procesos educativos de nuestras comunidades, fortaleciendo sus capacidades y habilidades para mejorar su calidad de vida.

- ✓ 107 niños beneficiados por la Implementación del nuevo modelo pedagógico de la Institución Educativa Colegio Butler quienes reciben educación de calidad con énfasis en comprensión lectora e inglés
- ✓ 800 niños beneficiados del proyecto Orientación Socio Ocupacional en 7 instituciones educativas.
- ✓ En alianza con la Gobernación de Boyacá se entregaron 800 kits escolares a estudiantes de la instituciones educativas públicas del área de influencia y a hijos de reclusos de 6 cárceles del departamento.

Innovación.

Continuamente, garantizamos la innovación a través de tecnologías, procesos, nuevas ideas y modelos de negocio que aportan transversalmente en el desarrollo de actividades en toda la cadena de valor, durante el Q1 a través de nuestras principales líneas (Eficiencias operacionales, desarrollo nuevos productos, Descarbonización, Ecosistema de innovación) se presentaron algunos inicios de proyectos de otros detallados así:

Descarbonización

- Proyecto SLAGCO2 - Desarrollo de un sistema piloto para la captura y secuestro de CO2 en la planta siderúrgica de Acerías Paz del Rio con el objetivo de contribuir en las acciones estratégicas para la descarbonización y la circularidad del sector siderúrgico, para lo cual se está generando un sistema a escala piloto para la captura y secuestro de 0,5 t/día de emisiones de CO2 por medio del proceso integrado de captura por absorción química y carbonatación mineral.

Gobernanza:

Construir procesos éticos y transparentes, nos permite priorizar, privilegiar y fortalecer las relaciones de confianza con nuestros grupos de interés, gestionando integralmente la visión de sostenibilidad, a través de la adopción y control de buenas prácticas en las diferentes actividades y procedimientos que desarrollamos en PazdelRío.

- Durante el Q1 desarrollamos el proceso de recertificación como Operador Económico Autorizado OEA, atendiendo las inspecciones y auditorias efectuadas por la Dirección de impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) y Policía Nacional, con el objetivo de validar los requisitos establecidos en los 9 capítulos de la resolución 067 emitida por el Gobierno Nacional garantizando seguridad y confianza en nuestra cadena de suministro.

b) Cambio material dedicado en prácticas, procesos y políticas e indicadores ASG /incluidos los climáticos.

En el Q1 realizamos los siguientes cambios materiales:

- ✓ Actualización a la política de Gestión de Comportamientos de riesgo en Seguridad y Salud en el Trabajo (SST) fortaleciendo nuestros principios y comportamientos de cuidado, que hacen parte de nuestra cultura “SOMOS CIMIENTO”
- ✓ La administración de PazdelRío y su sindicato, SintraPazdeRío, el 21 de febrero alcanzaron un acuerdo histórico: la firma de la Convención

Colectiva de Trabajo 2025- 2027, garantizándose el bienestar de los trabajadores y la estabilidad financiera de la Empresa. Consolidándose, entre Junta Directiva, Empresa y sus trabajadores, la cooperación y el entendimiento hacia un mismo propósito, el centenario

- ✓ llevamos a cabo una serie de actividades centradas en nuestros pilares ESG (Ambiental, Social, Gobernanza), con el objetivo de fomentar el bienestar, la ética, la transparencia, y nuestra gestión ambiental

c) Cambio material en información de gobierno corporativo en relación con el último informe periódico de fin de ejercicio.

Para el primer trimestre en relación con el último informe periódico de fin de ejercicio se presentó cambio en la composición de la Junta Directiva, generado por el fallecimiento de Leonor Montoya Álvarez (q.e.p.d) miembro independiente de la misma.

Como nueva integrante de la Junta Directiva fue designada por votación en la Asamblea General de Accionistas del 28 de marzo de 2025 como miembro independiente Maria Fernanda Calderón Ponce de León.

Junta Directiva PazdelRío

María Fernanda Calderón Ponce de León

Licenciada en Administración y Dirección de Empresas por la Pontificia Universidad Javeriana, cuenta con varias especializaciones en Mercados Globales. Actualmente es responsable de la oficina de Natixis Brasil, miembro del directorio de BPCE Equipment Solution una empresa de Leasing que pertenece al Grupo BPCE (propietario de Natixis). Pertenece al Comité de Inversiones del Fondo de Deuda Corporativa de Credicorp y a Women in Connection Associations como fundadora, en este último trabaja para promover la diversidad y la igualdad de mujeres y hombres para una sociedad mejor.

Miembro Independiente

5. Glosario:

- **Carbonatación de mineral**: Reacción de dióxido de carbono con magnesio y calcio de alto contenido en silicatos para formar minerales carbonatados geológicamente estables y medioambientalmente benignos (calcita y magnesita), permitiendo el almacenamiento de CO2 en una forma estable, inerte y sólida.

- **Cambio climático** se refiere a las variaciones a largo plazo en los patrones climáticos promedio del planeta, incluyendo cambios en temperatura, precipitaciones y eventos meteorológicos extremos. Aunque el clima de la Tierra siempre ha experimentado cambios naturales, el término "cambio climático" en el contexto actual se usa principalmente para describir el calentamiento global y otros cambios climáticos inducidos por actividades humanas, especialmente desde la Revolución Industrial.

- **Captura de carbono** se refiere a una serie de tecnologías y procesos diseñados para capturar y almacenar el dióxido de carbono (CO_2) emitido por diversas fuentes industriales y de energía, evitando que este gas de efecto invernadero se libere a la atmósfera. Este proceso es fundamental para mitigar el cambio climático y reducir las emisiones de CO_2 provenientes de la quema de combustibles fósiles y otras actividades industriales.

- **DEI:** Diversidad, equidad e inclusión

- **Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)** se refieren a la liberación de ciertos gases a la atmósfera que tienen la capacidad de atrapar el calor del sol, contribuyendo así al efecto invernadero y al calentamiento global. Estos gases son tanto de origen natural como antropogénico (causados por actividades humanas) y juegan un papel crucial en la regulación de la temperatura de la Tierra.

- **Empoderamiento:** Proceso mediante el cual las personas adquieren la confianza, habilidades y poder necesarios para tomar control de sus propias vidas y tomar decisiones autónomas.

- **Política DEI (Diversidad, Equidad e Inclusión):** es un conjunto de directrices y prácticas implementadas por una organización para promover y asegurar un entorno de trabajo inclusivo, equitativo y diverso. La política DEI se centra en reconocer y valorar las diferencias individuales, proporcionando igualdad de oportunidades y eliminando la discriminación y los prejuicios en el lugar de trabajo.

- **Recurso hídrico** se refiere a todas las fuentes de agua disponibles en la naturaleza que pueden ser utilizadas para diversos fines humanos, como el consumo, la agricultura, la industria, la generación de energía y la recreación.

Los recursos hídricos son fundamentales para la vida y el desarrollo socioeconómico, y su gestión sostenible es crucial para garantizar su disponibilidad y calidad a largo plazo.

- **EBITDA:** Por sus siglas en ingles, Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization. Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones'), es un indicador financiero del beneficio bruto de explotación calculado antes de deducir los gastos financieros.

- **Capex:** capital expenditure – gastos de capital

- **TRM:** Tasa Representativa del Mercado, precio del dólar en el mercado colombiano, que varía a diario.

6. Anexos 1 (Estados financieros condensados intermedios)

Acerías Paz del Río S. A.

Estados financieros

Condensados Intermedios

31 de marzo del 2025

PazdelRío

Deloitte & Touche S.A.S.
NIT 860.005.813-4
Carrera 9 No. 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
ACERIAS PAZ DEL RIO S.A.:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado adjunto de Acerías Paz del Rio S.A., al 31 de marzo de 2025, y los correspondientes estados condensados de resultados integrales por el periodo de tres meses terminado en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminado en dicha fecha y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

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

Alcance de la Revisión

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

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/conozcanos para obtener más información.

Deloitte.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Acerías Paz del Rio S.A. al 31 de marzo del 2025, así como sus resultados para el periodo de tres meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia *incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia* e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Énfasis

Llamo la atención sobre la Nota 1 a los estados financieros, en la cual la administración de la Entidad presenta los planes de negocio y fuentes de liquidez para atender sus necesidades financieras a corto plazo. Mi conclusión no se modifica respecto a este asunto.

Andrés Ricardo Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 160046-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

15 de mayo de 2025.

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO

	Notas	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes del efectivo	3	43,899,671	40,583,387
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	4	232,437,703	190,904,164
Cuentas por cobrar vinculados	13	10,151	4,561,402
Inventarios, neto	5	236,950,224	234,625,786
Activos por impuestos corrientes	6	-	13,154,713
Total, activo corriente		**513,297,749**	**483,829,452**
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	4	43,408,592	43,277,543
Activos por impuestos no corrientes	6	57,106,588	55,900,962
Propiedades, planta y equipo, neto	7	1,265,834,802	1,281,837,955
Activos por derecho de uso, neto	8	50,048,550	50,225,182
Activos intangibles, neto	9	1,432,635	1,646,166
Total, activo no corriente		**1,417,831,167**	**1,432,887,808**
Total, activo		**1,931,128,916**	**1,916,717,260**
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	10	199,620,179	206,695,593
Pasivos por arrendamientos	8	10,382,332	12,791,496
Provisiones por beneficios a empleados		21,762,967	19,966,906
Otras provisiones	11	26,037,807	24,812,948
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	398,746,575	396,892,538
Operaciones con partes relacionadas	13	3,595,761	3,882,499
Otros pasivos no financieros		2,041,836	4,084,928
Pasivos por impuestos corrientes	6	23,228,647	-
Total, pasivo corriente		**685,416,104**	**669,126,908**
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	10	12,277,728	12,277,728
Pasivos por arrendamientos	8	30,664,176	29,943,100
Provisiones por beneficios a empleados		57,420,849	57,352,535
Otras provisiones	11	41,341,619	43,827,589
Operaciones con partes relacionadas	13	42,667,279	42,667,279
Pasivos por impuestos diferidos, neto	6	87,318,872	88,032,390
Otros pasivos no financieros		16,906,143	17,348,499
Total, pasivo no corriente		**288,596,666**	**291,449,120**
Total, pasivo		**974,012,770**	**960,576,028**
Patrimonio			
Capital emitido		496,915,537	496,915,537
Prima en emisión de acciones		485,859,206	485,859,206
Pérdidas acumuladas		(37,335,440)	(36,785,964)
Reserva legal		22,057,406	22,057,406
Otro resultado integral		(10,380,563)	(11,904,953)
Total, patrimonio		**957,116,146**	**956,141,232**
Total, pasivo y patrimonio		**1,931,128,916**	**1,916,717,260**

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

Fabio Hernando Galán Sánchez
Representante legal

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

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

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

ESTADO CONDENSADO DE RESULTADOS INTEGRALES

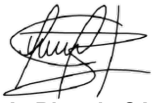
	Notas	Por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025	2024
Ingresos de actividades ordinarias	14	352,797,268	412,839,280
Costo de ventas	15	(304,773,180)	(357,545,638)
Utilidad bruta		**48,024,088**	**55,293,642**
Gastos operativos			
Gastos de administración	16	(25,655,998)	(30,324,181)
Gastos de ventas	17	(15,435,477)	(16,710,130)
Otros ingresos y gastos, netos	18	1,845,321	5,092,706
Total, gastos operativos		**(39,246,154)**	**(41,941,605)**
Ganancia en actividades de operación		**8,777,934**	**13,352,037**
Resultado financiero			
Gastos e ingresos financieros, netos	19	(10,861,753)	(23,028,117)
Total, resultado financiero, neto		**(10,861,753)**	**(23,028,117)**
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		**(2,083,819)**	**(9,676,080)**
Impuesto sobre la renta e impuesto diferido		1,534,343	1,572,431
Pérdida neta		**(549,476)**	**(8,103,649)**
Otro resultado integral			
Ganancias actuariales por planes por beneficios definidos		2,345,215	3,197,261
Impuesto a las ganancias relativos a componentes del ORI		(820,825)	(1,473,335)
Cambios en el valor razonable de coberturas		-	1,012,265
Otro resultado integral del periodo		**1,524,390**	**2,736,191**
Resultado integral total del periodo		**974,914**	**(5,367,458)**
(Pérdida) por acción básica y diluida en pesos y centavos		**(0.01)**	**(0.16)**

Impuesto a las ganancias relativos a componentes del ORI

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

Fabio Hernando Galán Sánchez
Representante legal

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



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

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

ESTADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	(Pérdidas) Utilidades acumuladas	Reserva legal	Otro resultado integral	Total, patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2024	**496,915,537**	**485,859,206**	**18,128,029**	**22,057,406**	**(29,000,753)**	**993,959,425**
Pérdida neta	-	-	(54,913,993)	-	-	(54,913,993)
Otro resultado integral	-	-	-	-	17,095,800	17,095,800
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**496,915,537**	**485,859,206**	**(36,785,964)**	**22,057,406**	**(11,904,953)**	**956,141,232**
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	-	-	(549,476)	-	-	(549,476)
Otro resultado integral	-	-	-	-	1,524,390	1,524,390
Saldo al 31 de marzo de 2025	**496,915,537**	**485,859,206**	**(37,335,440)**	**22,057,406**	**(10,380,563)**	**957,116,146**

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

Fabio Hernando Galán Sánchez
Representante legal

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

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

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

ESTADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

		Por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de	
Flujos de efectivo por actividades de operación	**Notas**	**2025**	**2024**
Pérdida neta		**(549,476)**	**(8,103,649)**
Ajustes para conciliar la pérdida neta			
Actividades de operación			
Depreciación	7	25,487,508	20,247,731
Amortización derechos de uso	8	1,526,856	1,339,612
Amortizaciones de activos intangibles	9	269,834	266,472
Impuesto sobre la renta y diferido	6	(1,534,343)	(1,572,431)
Cuentas de difícil cobro, neto	4	14,893	151,837
Gastos financieros		14,609,493	15,900,214
Ingresos financieros		(5,532,071)	(346,119)
Amortización contratos de disponibilidad		(2,485,448)	(2,485,448)
Amortización Mejoras en propiedad ajena		72,928	-
(Recuperación) provisión de inventarios	5	(1,028,081)	1,153,489
Pérdida en ventas y/o retiros de propiedad, planta y equipo.	18	332	1,241
Intereses y actualización financiera causados de activos y pasivos por arrendamientos	8	(59,768)	842,338
		30,792,657	**27,395,287**
Variaciones en los activos y pasivo en las actividades de operación			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		(41,406,845)	(55,785,261)
Cuentas por cobrar operaciones con partes relacionadas		4,551,251	-
Inventarios, neto		(1,296,357)	26,214,043
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(1,894,758)	(4,514,947)
Cuentas por pagar operaciones con partes relacionadas		(1,501,347)	(3,486,186)
Otros impuestos		35,177,734	17,303,813
Otros pasivos no financieros		-	115,562
Otras provisiones		1,016,190	(819,680)
Provisiones por beneficios a empleados		514,331	(4,577,292)
Efectivo neto generado en las actividades de operación		**25,952,856**	**1,845,339**
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	7	(9,401,425)	(14,987,045)
Adquisición de activos intangibles	9	(56,303)	(153,760)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		**(9,457,728)**	**(15,140,805)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Pago de obligaciones financieras		(10,127,369)	(97,566,657)
Adquisición de obligaciones financieras		-	94,006,435
Pagos por arrendamiento de capital e intereses	8	(3,051,475)	(3,761,920)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		**(13,178,844)**	**(7,322,142)**
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		3,316,284	(20,617,608)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		40,583,387	79,328,215
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de periodo		**43,899,671**	**58,710,607**

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

Fabio Hernando Galán Sánchez
Representante legal

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Nota 1. Entidad reportante

Acerías Paz del Río S. A. (en adelante la Compañía), con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D. C. (Colombia), fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 2 de octubre de 1948. Tiene por objeto social producir, transformar, comercializar y distribuir elementos y materias primas necesarios para la industria siderúrgica, así como los productos de esta, y realizar toda clase de actividades de industria, comercialización y distribución de acero y productos de la industria siderúrgica. La Compañía es poseída por 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 del 2108.

Los estados financieros condensados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 14 de mayo de 2025.

Nota 2. Bases de preparación y principales políticas contables

2.1. Información material sobre políticas contables

Normas contables aplicables: La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 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). Adicionalmente, la compañía en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al 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 y 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.

- **Circular Externa No. 36 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia:** Establece que la forma para registrar los bienes en dación de pago o restituidos debe realizarse conforme al Sistema de Administración de Pagos de los Bienes Recibidos en Dación en Pago establecido por la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995). Las políticas contables aplicables se detallan en esta Nota 2.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, (excepto por ciertos instrumentos financieros, propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión, etc., explicar lo que sea aplicable que se valúan a cantidades revaluadas o a sus valores razonables al cierre de cada periodo), como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

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

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas en las cuales las premisas o estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros se explican en la nota 2.17.

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

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

a) **Costo histórico:** El costo histórico generalmente 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 de costo histórico, (excepto por ciertos instrumentos financieros que se valúan a cantidades revaluadas o a sus valores razonables al cierre de cada periodo.

b) **Valor razonable:** El 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. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2 Pagos basados en acciones, 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 in mercados activos para el active o pasivo idéntico.

- **Nivel 2** – Los datos de entrada de Nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Si el activo y pasivo tiene 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 datos de entrada 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 datos de entrada 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. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la compañía. Las operaciones en el extranjero están incluidas en cumplimiento con las políticas dispuestas en la nota 3

Negocio en Marcha

Negocio en marcha – Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera 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.

Al 31 de marzo de 2025, la Compañía presentó: a) pérdida neta contable por $549,476 y b) capital de trabajo negativo por $172,118,355. Estos factores desfavorables han sido considerados por la gerencia junto con otros factores positivos como un incremento del efectivo y equivalentes de $3,316,284, presentar flujo de efectivo operativo a 31 de marzo de 2025 por $25,952,856, y contar con líneas de crédito con diferentes productos financieros por $322,581,366 como parte del análisis para disponer de suficiente efectivo y otros recursos financieros para mantener sus operaciones actuales y cumplir con sus obligaciones a medida que estas venzan.

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 durante al menos los doce meses a partir de la fecha de emisión de estos estados financieros.

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, b) mantener los créditos de tesorería y c) obtener términos de pago favorables de los proveedores. Con base en el presupuesto aprobado para el año 2025 y los escenarios de sensibilidad realizados, la Gerencia considera que los resultados obtenidos al 31 de marzo del 2025 no afectarán la capacidad de la Compañía para cumplir con sus objetivos de negocio.

Adicionalmente, las siguientes actividades ya se encuentran aprobadas y en ejecución por parte de la gerencia:

a) La Compañía contrató a una banca de inversión, la cual está trabajando activamente con los bancos en el reperfilmiento de la deuda, evaluando diferentes alternativas con el fin de renegociar la deuda existente y obtener financiamiento adicional, incluyendo períodos de gracia y facilidad en los costos financieros que mejorará la posición de capital de trabajo.

b) La administración está evaluando de forma detallada los costos y gastos o programas previstos, priorizando aquellos que son inminentes para la operación, y buscando postergar, suspender o culminar actividades o contratos de bienes y servicios no esenciales.

c)Seguimiento cercano al recaudo de cartera para asegurar tener mayor efectivo en caja y lograr atender los requerimientos de pago de la operación, así como gestión con proveedores estratégicos para tener mejores plazos de pagos.

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 se presentan en el peso colombiano (COP), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos

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

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y sus equivalentes incluyen el disponible y los depósitos de libre disponibilidad en bancos. Para el propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones altamente líquidas que se puedan convertir en efectivo en un plazo igual o inferior a 3 meses desde la fecha del balance.

2.5. Instrumentos financieros

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

Métodos de medición

Costo amortizado y tasa de interés efectiva

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

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

Reconocimiento y medición inicial

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

Activos financieros

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

a) Activos financieros al costo amortizado

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

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

Para la clasificación de un activo de valor razonable con efecto en los otros resultados integrales, se debe cumplir como principio la venta de activos financieros para los cuales se espera recuperar en un plazo determinado el importe principal, además de los intereses, si es que corresponde. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas 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 se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que nazca de instrumentos de deuda designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar.

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

Reconocimiento inicial y baja en cuentas

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

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

Si los términos son sustancialmente diferentes, la Compañía da de baja el activo financiero original reconoce un “nuevo” activo al valor razonable y vuelve a calcular una nueva tasa de interés efectiva para el activo. En consecuencia, la fecha de renegociación se considera como la fecha de reconocimiento inicial para calcular el deterioro, incluyendo la determinación de si ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo crediticio. Sin embargo, la Compañía también evalúa si el nuevo activo financiero reconocido se considera con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, en especial en circunstancias en que la

renegociación fue impulsada por el hecho de que el deudor no pudo realizar los pagos acordados originalmente. Las diferencias en el importe en libros también se reconocen en resultados como una pérdida o ganancia en baja en cuentas.

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

Pasivos financieros

a) Pasivos financieros a costo amortizado

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Estas cuentas se clasifican como pasivos corrientes si el pago debe ser efectuado en un periodo de 1 año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un periodo superior a 1 año, se presentan como pasivos no corrientes.

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

Deudas (obligaciones financieras)

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

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

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

b) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Baja de pasivos financieros

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

Instrumentos financieros por categoría

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

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

Costo amortizado

	Notas	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	43,899,671	40,583,387
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	275,846,295	234,181,707
Cuentas por cobrar vinculados	13	10,151	4,561,402
Total, activo		**319,756,117**	**279,326,496**
Pasivo			
Obligaciones financieras	10	211,897,907	218,973,321
Pasivos por arrendamientos	8	41,046,508	42,734,596
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	398,746,575	396,892,538
Cuentas por pagar a vinculados	13	46,263,040	46,549,778
Total, pasivo		**697,954,030**	**705,150,233**

2.6. Inventarios

Los inventarios se valoran por el menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina usando el método de costo promedio. El costo de los productos terminados y en curso incluye 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.

2.7. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

Las vidas útiles económicas estimadas por categorías son las siguientes:

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

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

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

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

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

Costos de descapote

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

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

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

2.8. Activos de exploración y desarrollo

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

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

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

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

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

2.9. Costos de abandono

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

La Compañía registra obligaciones por retiro de activos así:

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

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

Cálculo de la ARO (*Asset Retirement Obligation* - Obligación por retiro de activos)

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

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

2.10. Impuesto

El gasto por el impuesto sobre la renta del periodo comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en otro resultado integral o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o de modo directo en el patrimonio, respectivamente.

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

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

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

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

2.11. Beneficios a empleados

a) Beneficios a corto plazo

Existen beneficios a corto plazo que se esperan liquidar totalmente antes de los 12 meses siguientes. Estos beneficios se reconocen como gasto a medida que el trabajador va devengando el beneficio correspondiente. Entre los principales beneficios a corto plazo se encuentran: cesantías, vacaciones, prima de antigüedad, remuneración variable, entre otros.

b) Beneficios a largo plazo

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

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

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

El beneficio de pensiones se determina de acuerdo con el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo de Colombia:

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

    1. A todas las pensiones causadas con anterioridad al 25 de julio del 2005 se le calculan 14 mesadas pensionales al año.
    2. A todas las pensiones causadas con posterioridad al 25 de julio del 2005 se le calculan 13 mesadas pensionales al año.
    3. A todas las pensiones causadas con anterioridad al 31 de julio del 2011 y cuyo monto sea inferior a 3 salarios mínimos legales mensuales vigentes se le calculan 14 mesadas pensionales al año.

2.12. Ingresos, costos y gastos

Ingresos

a) Activos de contratos

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

facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). La Compañía percibe los activos de contratos como activos corrientes, dado que espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen a modo de un activo de contrato. Los costos de suscripción de contratos se capitalizan al ser incurridos si la Compañía espera recuperar dichos costos. Los costos de suscripción de contratos constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un periodo mayor a 12 meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

b) Pasivos de contratos

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

c) Ingresos provenientes de contratos con clientes

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de 5 pasos establecido en la NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes:

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

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

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

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

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un

cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos, y tras eliminar las ventas dentro de la Compañía.

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

d) Anticipos recibidos de los clientes

La Compañía recibe solo anticipos a corto plazo de sus clientes relacionados con las ventas de acero y productos asociados al acero. Se presentan como parte de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Sin embargo, la Compañía puede recibir anticipos a largo plazo de los clientes. Conforme a la política contable vigente, la Compañía presenta tales anticipos como otros pasivos no financieros. La Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos. No obstante, la Compañía decidió utilizar el expediente práctico provisto en la NIIF 15 y no ajustará el importe comprometido de la contraprestación por los efectos de un componente de financiación significativo en los contratos, cuando la Compañía espera, al comienzo del contrato, que el periodo entre el momento en que la entidad transfiere un bien o servicio comprometido con el cliente y el momento en que el cliente paga por ese bien o servicio sea de 1 año o menos. Por lo tanto, a corto plazo la Compañía no contabilizará un componente de financiación, incluso si es significativo. Para los anticipos a largo plazo, si se determina que existe un componente significativo, la Compañía acumula los intereses correspondientes y ajusta el valor de los ingresos relacionados.

e) Consideraciones de principal versus agente

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

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses se acumulan sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital, y se reconocen en el periodo del instrumento financiero, utilizando el método del interés efectivo.

Costos y gastos

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

2.13. 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.

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

Al 31 de marzo del 2025 y 31 de diciembre del 2024, la Compañía no identificó pérdidas por deterioro en el valor de sus activos.

2.14. 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 periodo de arrendamiento, con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo. El activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil más corta del activo y el arrendamiento sobre la base de línea recta.

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

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

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

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

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

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

Los intereses pagados por arrendamiento derivados de la aplicación de la NIIF 16 - Arrendamientos serán clasificados en el estado de flujos de efectivo en las actividades de financiación, usando como base lo indicado en el párrafo 33 de la NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo.

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.

2.15. Administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

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

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

	Nota	Al 31 de marzo de 2025			Al 31 de diciembre de 2024		
		EUR	USD	Equivalente en miles de COP	EUR	USD	Equivalente en miles de COP
Activos corrientes							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1	459,523	1,926,586	1	363,198	1,601,399
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	-	370,107	1,551,699	-	426,023	1,878,399
Total activos corrientes		**1**	**829,630**	**3,478,285**	**1**	**789,221**	**3,479,798**
Pasivos corrientes							
Obligaciones financieras en el exterior	10	-	(2,383,260)	(9,991,985)	-	(3,404,657)	(15,011,645)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	(175,299)	(14,213,446)	(60,384,765)	(266,412)	(15,803,389)	(70,895,864)
Total pasivos corrientes		**(175,299)**	**(16,596,706)**	**(70,376,751)**	**(266,412)**	**(19,208,046)**	**(85,907,509)**
Posición pasiva neta		**(175,298)**	**(15,767,077)**	**(66,898,466)**	**(266,411)**	**(18,418,825)**	**(82,427,711)**

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

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

a) Riesgo de mercado

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

La Compañía, a través del Comité Ejecutivo (Comex) y Comité Financiero, analiza los factores de riesgo indicados y define las directrices que contribuyen a mitigar los riesgos identificados, siempre alineadas con las políticas de la Compañía.

b) Riesgo de tasa de cambio

La Compañía adquiere bienes y servicios en el exterior, con lo cual está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América (USD). El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional. El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en otras monedas.

- La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de marzo del 2025 fue de $4,192.57 (al 31 de diciembre del 2024 $4,409.15) por USD 1.
- La tasa de cambio en euros (EUR) al 31 de marzo del 2025 fue de $4,528.81 (al 31 de diciembre del 2024 $4,565.67).

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

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.

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 31 de marzo del 2025 las obligaciones financieras equivalen al 22% del total del patrimonio (al 31 de diciembre del 2024 al 23%).

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 periodo de reporte y la gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por el desempeño de sus contrapartes.

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

f) Riesgo de liquidez

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 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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. La Compañía ha suscrito un contrato con una banca de inversión como asesores financieros en búsqueda de alternativas para optimizar su perfil de vencimientos y mejorar su posición de liquidez, incluyendo la refinanciación de pasivos como parte del proceso de reperfilamiento, así mismo la implementación de estrategias para 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.

La compañía cuenta con diferentes líneas de crédito por $322,581,366 las cuales viene utilizando de manera regular. Adicionalmente, no tiene obligaciones (covenants) que generen un compromiso a futuro.

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

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

	Menos de 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Saldo a 31 de marzo 2025				
Obligaciones financieras	199,620,179	12,277,728		211,897,907
Pasivos por arrendamientos	10,382,332	21,169,302	9,494,874	41,046,508
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	398,746,575			398,746,575
Operaciones con partes relacionadas	3,595,761	42,667,279		46,263,040
	612,344,847	**76,114,309**	**9,494,874**	**697,954,030**

	Menos de 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Saldo a 31 de diciembre 2024				
Obligaciones financieras	206,695,593	12,277,728		218,973,321
Pasivos por arrendamientos	12,791,496	22,247,193	7,695,907	42,734,596
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	396,892,538			396,892,538
Operaciones con partes relacionadas	3,882,499	42,667,279		46,549,778
	620,262,126	**77,192,200**	**7,695,907**	**705,150,233**

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 y generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima.

2.16. Estimados contables críticos

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

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

Provisión de inventarios

a) Provisión de valor neto de realización

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

b) Provisión de lento movimiento

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

c) Provisión de obsoletos

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

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

Deterioro de activos no monetarios

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

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el importe recuperable resultó mayor al valor en libros de propiedades, planta y equipo, por lo cual se concluyó que no existe deterioro en el valor de estos.

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

Vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo

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

Costo de abandono de minas

Los costos de abandono de minas nacen de acuerdo con lo establecido en el Código de Minas (Ley 685 del 2001, artículo 209):

Obligaciones en caso de terminación. En todos los casos de terminación del título, el beneficiario estará obligado a hacer las obras y poner en práctica todas las medidas ambientales necesarias para el cierre o abandono de las operaciones y frentes de trabajo. Para el efecto se le exigirá la extensión de la garantía ambiental por 3 años más a partir de la fecha de terminación del contrato.

Para registrar esta provisión se debe tener en cuenta:

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

Costos de explotación y evaluación de reservas de mineral

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

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

Impuesto sobre la renta

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

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

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

Beneficios a empleados

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

Contingencias

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

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

Arrendamientos

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

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

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

a) Pagos variables de arrendamiento

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

b) Opciones de extensión y terminación

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

c) Plazos de los arrendamientos

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

d) Garantías de valor residual de contratos de arrendamiento

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

2.17. Cambios normativos

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

Enmienda NIC 1 Clasificación de los Pasivos como Corrientes o No Corrientes

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes está basada en los derechos que existen al final del periodo sobre el que se informa, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explican que los derechos existen si se cumplen los convenios financieros (covenants) al final del periodo sobre el que se informa, e introducen una definición de "liquidación" para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios. Aplicable desde el 1 de enero de 2023.

Enmienda NIC 1 *Pasivos no corrientes con convenios financieros*

Las enmiendas especifican que sólo los convenios financieros que una entidad está obligada a cumplir en o antes del final del periodo sobre el que se informa, afectan al derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha sobre la que se informa (y por lo tanto deben tenerse en cuenta al evaluar la clasificación del pasivo como corriente o no corriente). Dichos convenios financieros afectan si los derechos existen al final del periodo sobre el que se informa, incluso si el cumplimiento del convenio financiero se evalúa sólo después de la fecha sobre la que se informa (por ejemplo, un convenio financiero basado en la situación financiera de la entidad en la fecha de reporte en el que se evalúa el cumplimiento con fecha posterior a la fecha de reporte). Aplicable desde el 1 de enero de 2024.

Enmienda NIC 7 y NIIF 7 - Acuerdos financieros con proveedores.

Las enmiendas establecen que se requiere que una entidad revele información sobre sus acuerdos de financiación con proveedores que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los efectos de esos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de la entidad. Además, la NIIF 7 fue modificada para agregar acuerdos de financiación con proveedores como ejemplo dentro de los requisitos para revelar información sobre la exposición de una entidad a la concentración del riesgo de liquidez. Aplicable desde el 1 de enero de 2024.

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

Enmienda NIIF 16 - Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior.

Las enmiendas a la NIIF 16 agregan requisitos de medición posteriores para transacciones de venta y arrendamiento posterior que satisfacen los requisitos de la NIIF 15 para ser contabilizadas como una venta. Las modificaciones requieren que el vendedor-arrendatario determine 'pagos de arrendamiento' o 'pagos de arrendamiento revisados' de manera que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario, después de la fecha de inicio.

Las enmiendas no afectan la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario relacionada con la terminación parcial o total de un arrendamiento. Sin estos nuevos requisitos, un vendedor-arrendatario podría haber reconocido una ganancia sobre el derecho de uso que retiene únicamente debido a una remedición del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación del arrendamiento o un cambio en el plazo del arrendamiento) aplicando los requisitos generales en NIIF 16. Este podría haber sido particularmente el caso en un arrendamiento posterior que incluye pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa. Aplicable desde el 1 de enero de 2024.

NIIF 18 - Presentación 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. Algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción. La IFRS 18 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.

Será aplicable desde el 1 de enero de 2027.

El IASB no ha emitido pronunciamientos después del 31 de diciembre de 2024.

2.18. Uniformidad en la presentación

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

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

Nota 3. Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y los equivalentes del efectivo comprenden lo siguiente:

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Bancos	43,878,676	40,555,494
Caja	20,995	27,893
Total, efectivo y equivalentes del efectivo	**43,899,671**	**40,583,387**

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

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

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

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

- USD 459,523 al 31 de marzo del 2025 y USD 363,198 al 31 de diciembre del 2024.
- EUR 1 al 31 de marzo del 2025 y EUR 1 al 31 de diciembre del 2024.

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
USD	1,926,581	1,601,395
EUR	5	4
Total, efectivo y equivalentes al efectivo en moneda extranjera	**1,926,586**	**1,601,399**

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 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Corriente		
Clientes	222,149,838	183,167,955
Menos - Provisión para pérdida esperada (1)	(4,411,024)	(4,503,423)
Subtotal	**217,738,814**	**178,664,532**
Otras cuentas por cobrar (2)	14,526,459	12,175,978
Cuentas por cobrar empleados	172,430	63,654
Subtotal	**14,698,889**	**12,239,632**
Total, cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	**232,437,703**	**190,904,164**
No corriente		
Otras cuentas por cobrar (2)	39,977,367	39,801,285
Cuentas por cobrar empleados	3,431,225	3,476,258
Total, cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	**43,408,592**	**43,277,543**
Total, cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	**275,846,295**	**234,181,707**

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

Provisión de dudoso recaudo	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	**(4,503,423)**	**(3,926,422)**
Aumento	(53,646)	(1,809,408)
Castigos de cartera	107,292	1,090,991
Recuperación	38,753	141,416
Saldo provisión	**(4,411,024)**	**(4,503,423)**

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

(2) Comprende principalmente el saldo por cobrar de títulos mineros por $42,061,532 ($42,614,204 al 31 de diciembre del 2024) y anticipos a proveedores.

La siguiente información muestra la composición de los anticipos en moneda extranjera:

- USD 370,107 a 31 de marzo de 2025 y USD 426,023 a 31 de diciembre de 2024.

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
USD	1,551,699	1,878,399
Total, otras cuentas por cobrar	**1,551,699**	**1,878,399**

Nota 5. Inventarios, neto

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

Los inventarios comprenden lo siguiente:

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Productos terminados		
Productos terminados, manufacturados (1)	65,640,785	44,646,798
Productos terminados, comprados	1,040,031	1,153,883
Productos terminados, subproductos (2)	49,660,117	51,752,755
Materias primas		
Materias primas, compradas (3)	21,382,523	33,212,695
Materias primas en proceso (4)	13,121,229	7,767,772
Materias primas, manufacturadas (5)	29,707,922	44,591,986
Productos en proceso		
Productos en proceso (6)	17,161,391	13,760,301
Materiales, repuestos e insumos		
Repuestos (7)	43,805,184	41,481,476
Materiales de consumo (8)	7,779,923	8,486,147
Insumos (9)	6,083,898	7,232,832
Subtotal inventarios	**255,383,003**	**254,086,645**
Menos - Deterioro de inventarios (10)	**(18,432,779)**	**(19,460,859)**
Total, inventarios, neto	**236,950,224**	**234,625,786**

(1) Incluye principalmente inventario de alambrones, barra corrugada y rollos al 31 de marzo de 2025 por $26,773,322, $14,319,953 y $17,888,423, respectivamente ($20,756,518, $10,562,654 y $8,191,179 al 31 de diciembre de 2024).

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

(2) Incluye principalmente inventario de escoria (cementera y fertilizante) y abono fertilizante PT al 31 de marzo de 2025 por $48,250,853 y $1,068,995 respectivamente ($49,178,271 y $2,038,034 al 31 de diciembre de 2024).

(3) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de carbones, chatarra y ferroaleaciones al 31 de marzo de 2025 por $4,660,194, $1,951,567, $11,122,788, respectivamente ($10,176,880, $8,731,910, $9,638,001 para 31 de diciembre 2024).

(4) Incluye principalmente el valor de inventarios de la familia de chatarra en proceso al 31 de marzo de 2025 por $12,610,529 ($7,584,642 al 31 de diciembre de 2024).

(5) Incluye principalmente el valor de los inventarios de coque y mineral de hierro al 31 de marzo de 2025 por $7,146,400 y $18,413,600 respectivamente ($14,276,010 y $20,833,376 al 31 de diciembre 2024).

(6) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de palanquilla y productos en proceso de maquilado respectivamente al 31 de marzo de 2025 $6,630,964 y $10,357,503 ($4,241,030 y $9,376,048 al 31 diciembre de 2024).

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

(8) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de materiales de consumo necesarios para la producción.

(9) Incluye principalmente el valor de los inventarios disponibles de electrodos y explosivos al 31 de marzo de 2025 por $1,220,777 y $1,735,234, respectivamente ($1,945,874 y $2,331,394 al 31 de diciembre de 2024).

El detalle del deterioro de inventarios se presenta a continuación:

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Deterioro por obsolescencia	(7,404,197)	(7,868,310)
Deterioro por lento movimiento	(7,650,596)	(7,324,615)
Deterioro por valor neto de realización	(3,377,986)	(4,267,934)
Saldo final	**(18,432,779)**	**(19,460,859)**

El movimiento del deterioro de inventarios se presenta a continuación:

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	**(19.460.860)**	**(19,530,742)**
Disminución	1.028.081	69,883
Saldo final	**(18.432.779)**	**(19,460,859)**

Nota 6. Impuestos

Los activos y pasivos por impuestos corrientes comprenden lo siguiente:

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

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Activos por impuestos, corrientes		
Impuesto de renta y complementarios (1)	10,840,822	43,612,900
Otros impuestos por cobrar	2,536,363	9,809,053
Total, activos por impuestos corrientes	**13,377,185**	**53,421,953**
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	(22,804,640)	(15,301,044)
Impuesto de industria y comercio	(3,384,122)	(11,868,187)
Retenciones en la fuente	(8,573,123)	(11,146,321)
Impuesto de renta y complementarios	-	(120,398)
Regalías por pagar	(1,843,946)	(1,831,290)
Total, pasivos por impuestos corrientes	**(36,605,831)**	**(40,267,240)**
Total activo (pasivo) por impuestos corrientes	**(23,228,646)**	**13,154,713**

(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:

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Activos por impuestos, no corrientes		
Otros impuestos por cobrar (3)	57,106,588	55,900,962
Total, activos por impuestos, no corrientes	**57,106,588**	**55,900,962**

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

Impuesto sobre la renta y complementarios

Impuesto sobre la renta

Al 31 de marzo de 2025 la Compañía mantiene pérdidas fiscales de renta y CREE que totalizan $330,829,324 (266,498,723 al 31 de diciembre de 2024). El saldo a 31 de diciembre del 2024 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 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Activo - Impuesto diferido	130,905,638	130,374,968
Pasivo - Impuesto diferido	(218,224,510)	(218,407,358)
Total, pasivo por impuestos diferidos	**(87,318,872)**	**(88,032,390)**

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

El activo por impuestos diferidos comprende lo siguiente:

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Detalle del impuesto diferido activo		
Pérdidas fiscales	117,261,867	117,257,722
Inventarios	-	1,874,375
Cuentas y documentos por cobrar	6,146,789	6,243,129
Proveedores	7,496,982	4,999,742
Total impuesto diferido activo	**130,905,638**	**130,374,968**
Detalle del impuesto diferido pasivo	-	
Propiedades, planta y equipo	(191,790,228)	(195,357,024)
Otros activos no financieros	(10,487,452)	(10,499,920)
Pasivos por provisiones	(13,080,130)	(10,660,440)
Arrendamientos	(2,866,700)	(1,889,974)
Total impuesto diferido pasivo	**(218,224,510)**	**(218,407,358)**
Total impuesto diferido neto	**(87,318,872)**	**(88,032,390)**

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

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Saldos al 1.° de enero	(88,032,390)	(105,242,593)
Crédito al estado de resultados	1,534,343	26,415,635
Crédito (cargo) a los otros resultados integrales	(820,825)	(9,205,432)
Saldo final	**(87,318,872)**	**(88,032,390)**

Nota 7. Propiedades, planta y equipo, neto

Las propiedades, planta y equipo comprenden lo siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Costo	2,416,278,601	2,406,820,329
Depreciación	(1,150,443,799)	(1,124,982,374)
Total, propiedades, planta y equipo	**1,265,834,802**	**1,281,837,955**

Al 31 de marzo del 2025	**Costo**	**Depreciación (2)**	**Costo neto**
Terrenos	179.786.481	-	179.786.481
Proyectos en curso (1)	64.931.210	-	64.931.210
Construcciones y edificaciones	290.980.280	(77.223.539)	213.756.741
Maquinaria y equipo	1.735.903.670	(992.004.456)	743.899.214
Flota y equipo de transporte	4.141.837	(2.547.416)	1.594.421
Equipo férreo	13.414.450	(12.480.542)	933.908
Muebles y enseres	2.654.093	(2.475.783)	178.310
Equipo de cómputo y comunicaciones	6.291.754	(4.480.031)	1.811.723
Plantaciones	14.789.421	(662.097)	14.127.324
Minas y canteras (3)	103.385.405	(58.569.935)	44.815.470
Total, propiedades, planta y equipo	**2,416,278,601**	**(1,150,443,799)**	**1,265,834,802**

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

Al 31 de diciembre del 2024	Costo	Depreciación (2)	Costo neto
Terrenos	178,049,905	-	178,049,905
Proyectos en curso (1)	64,611,928	-	64,611,928
Construcciones y edificaciones	290,587,093	(74,982,554)	215,604,539
Maquinaria y equipo	1,729,869,577	(970,949,459)	758,920,118
Flota y equipo de transporte	3,809,008	(2,533,093)	1,275,915
Equipo férreo	13,414,450	(12,322,267)	1,092,183
Muebles y enseres	2,656,710	(2,471,872)	184,838
Equipo de cómputo y comunicaciones	5,836,459	(4,367,884)	1,468,575
Plantaciones	14,789,421	(662,097)	14,127,324
Minas y canteras (3)	103,195,778	(56,693,148)	46,502,630
Total, propiedades, planta y equipo	**2,406,820,329**	**(1,124,982,374)**	**1,281,837,955**

- **ESPACIO EN BLANCO -**

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

Los movimientos al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 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 a 31 diciembre 2024	**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	-	7,417,015	-	1,870,887	-	-	-	-	-	-	9,287,902
Capitalizaciones	1,653,315	(7,097,733)	262,712	4,169,900	332,829	-	-	433,047	-	189,627	(56,303)
Bajas (2)	-	-	-	(6,694)	-	-	-	(18,211)	-	-	(24,905)
Traslados y Reclasificaciones	83,261	-	130,475	-	-	-	(2,617)	40,459	-	-	251,578
Total, costo a 31 de marzo 2025	**179,786,481**	**64,931,210**	**290,980,280**	**1,735,903,670**	**4,141,837**	**13,414,450**	**2,654,093**	**6,291,754**	**14,789,421**	**103,385,405**	**2,416,278,601**
Saldo depreciación acumulada a 31 diciembre 2024	**-**	**-**	**(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)	-	-	(2,241,437)	(21,061,384)	(14,323)	(158,275)	(4,909)	(130,393)	-	(1,876,787)	(25,487,508)
Bajas (2)	-	-	-	6,387	-	-	-	18,186	-	-	24,573
Traslados y Reclasificaciones	-	-	452	-	-	-	998	60	-	-	1510
Total, depreciación acumulada a 31 de marzo 2025	**-**	**-**	**(77,223,539)**	**(992,004,456)**	**(2,547,416)**	**(12,480,542)**	**(2,475,783)**	**(4,480,031)**	**(662,097)**	**(58,569,935)**	**(1.150.443.799)**
Saldo a 31 de marzo 2025	**179,786,481**	**64,931,210**	**213,756,741**	**743,899,214**	**1,594,421**	**933,908**	**178,310**	**1.811.723**	**14,127,324**	**44,815,470**	**1,265,834,802**

	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 a 31 diciembre 2023	**174,542,708**	**119,889,692**	**278,617,030**	**1,602,162,929**	**3,134,148**	**13,414,450**	**2,645,175**	**4,963,714**	**14,789,421**	**89,774,006**	**2,303,933,273**
Adiciones	-	82,177,065	-	92,374	-	-	-	-	-	-	82,269,439
Capitalizaciones	1,792,635	(137,454,829)	11,970,063	119,919,893	839,576	-	58,743	907,780	-	1,812,379	(153,760)
Bajas (2)	(419,822)	-	-	(199,862)	(164,716)	-	(47,208)	(35,035)	-	-	(866,643)
Traslados y Reclasificaciones	2,134,384	-	-	7,894,243	-	-	-	-	-	11,609,393	21,638,020
Total, costo a 31 de diciembre 2024	**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**
Saldo depreciación acumulada 31 de diciembre 2023	**-**	**-**	**(66,978,324)**	**(898,595,296)**	**(2,670,283)**	**(11,664,075)**	**(2,499,473)**	**(3,867,605)**	**(655,598)**	**(51,064,556)**	**(1,037,995,210)**
Depreciación (2)	-	-	(8,004,230)	(69,659,846)	(27,526)	(658,192)	(17,446)	(534,826)	(6,499)	(5,628,592)	(84,537,157)
Bajas (2)	-	-	-	179,033	164,716	-	45,047	34,547	-	-	423,343
Traslados y Reclasificaciones	-	-	-	(2,873,350)	-	-	-	-	-	-	(2,873,350)
Total, depreciación acumulada a 31 de diciembre 2024	**-**	**-**	**(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)**
Saldo a 31 de diciembre 2024	**178,049,905**	**64,611,928**	**215,604,539**	**758,920,118**	**1,275,915**	**1,092,183**	**184,838**	**1,468,575**	**14,127,324**	**46,502,630**	**1,281,837,955**

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

(1) Al 31 de marzo de 2025, los activos en curso corresponden principalmente, planta de gases, la repotenciación de alto horno e inversión en planta de tratamiento de agua residuales.

Al 31 de diciembre de 2024, los activos en curso corresponden principalmente a la parada del alto horno, planta de gases, y a la inversión en control de emisiones medioambientales HEA.

(2) Al 31 de marzo de 2025, el cargo a resultado producto de la depreciación es de $25,487,508 y las bajas realizadas durante el periodo con efecto en el resultado de $332.

Al 31 de diciembre de 2024 el cargo a resultado producto de la depreciación es de $84,537,157 y las bajas realizadas durante el periodo con efecto en el resultado de $423,300.

(3) El siguiente es el movimiento de minas y canteras para el año terminado el 31 de marzo de 2025:

Minas y canteras	**Desarrollo minero**	**Abandono de minas**	**Total**
Costo			
Costo al 31 de diciembre de 2024	**41,924,750**	**61,271,028**	**103,195,778**
Capitalizaciones y Adiciones	189,627	-	189,627
Costo al 31 de marzo de 2025	**42,114,377**	**61,271,028**	**103,385,405**
Amortizaciones			
Al 31 de diciembre de 2024	**(17,702,204)**	**(38,990,944)**	**(56,693,148)**
Amortizaciones	(711,301)	(1,165,486)	(1,876,787)
Al 31 de marzo de 2025	**(18,413,505)**	**(40,156,430)**	**(58,569,935)**
Saldo neto al 31 de marzo de 2025	**23,700,872**	**21,114,598**	**44,815,470**

El siguiente es el movimiento de minas y canteras para el año terminado el 31 de diciembre de 2024:

Minas y canteras	**Desarrollo minero**	**Abandono de minas**	**Total**
Costo			
Costo al 31 de diciembre de 2023	**28,502,978**	**61,271,028**	**89,774,006**
Capitalizaciones y Adiciones	1,812,379	-	1,812,379
Traslados y Reclasificaciones	11,609,393	-	11,609,393
Costo al 31 diciembre de 2024	**41,924,750**	**61,271,028**	**103,195,778**
Amortizaciones			
Al 31 de diciembre de 2023	**(14,857,000)**	**(36,207,556)**	**(51,064,556)**
Amortizaciones	(2,845,204)	(2,783,388)	(5,628,592)
Al 31 de diciembre de 2024	**(17,702,204)**	**(38,990,944)**	**(56,693,148)**
Saldo neto al 31 de diciembre de 2024	**24,222,546**	**22,280,084**	**46,502,630**

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

Los activos por derecho de uso comprenden lo siguiente:

	Al 31 de marzo de 2025	**Al 31 de diciembre de 2024**
Inmuebles	15,802,505	15,873,108
Maquinaria y equipo	33,525,000	33,588,888
Vehículos	721,045	763,186
Total, activos por derecho de uso (1)	**50,048,550**	**50,225,182**

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

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

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Pasivo por arrendamiento, corriente		
Inmuebles	1,580,617	1,683,246
Maquinaria y equipo	8,635,704	10,930,127
Vehículos	166,011	178,123
Total, pasivo por arrendamiento, corriente	**10,382,332**	**12,791,496**
Pasivo por arrendamiento, no corriente		
Inmuebles	16,851,636	16,628,748
Maquinaria y equipo	13,255,663	12,728,083
Vehículos	556,877	586,269
Total, pasivo por arrendamiento, no corriente	**30,664,176**	**29,943,100**
Total, pasivo por arrendamiento (2)	**41,046,508**	**42,734,596**

(1) Los movimientos por el año terminado el 31 de marzo de los 2025 de los activos por derechos de uso comprenden:

	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Vehículos	Total
Saldo al 1 de enero del 2025	**15,873,108**	**33,588,888**	**763,186**	**50,225,182**
Amortización	(654,341)	(830,374)	(42,141)	(1,526,856)
Ajuste de contratos	-	(62,734)	-	(62,734)
Ajuste incremento IPC	656,666	-	-	656,666
Mejoras en propiedad ajena	(72,928)	-	-	(72,928)
Anticipos de leasing	-	829,220	-	829,220
Saldo al 31 de marzo del 2025	**15,802,505**	**33,525,000**	**721,045**	**50,048,550**

Los movimientos por el año terminado el 31 de diciembre del 2024 de los activos por derechos de uso comprenden:

	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Vehículos	Total
Saldo al 1 de enero del 2024	**14,454,012**	**33,857,722**	**-**	**48,311,734**
Amortización	(2,168,639)	(3,684,197)	(79,634)	(5,932,470)
Ajuste de contratos	(1,887,770)	(2,060,754)	-	(3,948,524)
Incremento IPC	2,327,176	-		2,327,176
Nuevos contratos	1,981,499	10,092,103	842,820	12,916,422
Reclasificación a PPyE	-	(5,020,893)	-	(5,020,893)
Mejoras en propiedad ajena	1,166,830	-	-	1,166,830
Anticipos de leasing	-	404,907	-	404,907
Saldo al 31 de diciembre del 2024	**15,873,108**	**33,588,888**	**763,186**	**50,225,182**

(2) Los movimientos por el periodo terminado el 31 de marzo del 2025 del pasivo por arrendamientos comprenden:

	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Vehículos	Total
Saldo al 1 de enero del 2025	**18,311,994**	**23,658,210**	**764,392**	**42,734,596**
Intereses registrados	558,161	359,498	23,248	940,907
Ajustes contratos	-	(69,677)	-	(69,677)
Ajuste incremento IPC	656,666	-	-	656,666
Pagos realizados	(1,094,568)	(1,892,155)	(64,752)	(3,051,475)
Anticipos de leasing	-	829,220	-	829,220
Actualización financiera	-	(993,729)	-	(993,729)
Saldo al 31 de marzo del 2025	**18,432,253**	**21,891,367**	**722,888**	**41,046,508**

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

Los movimientos por el año terminado el 31 de diciembre del 2024 del pasivo por arrendamientos comprenden:

	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Vehículos	Total
Saldo al 1 de enero del 2024	**17,923,151**	**23,855,719**	**-**	**41,778,870**
Intereses registrados	2,262,630	1,493,774	42,018	3,798,422
Ajustes contratos	(2,320,480)	(2,406,041)	-	(4,726,521)
Ajuste incremento IPC	2,327,176	-	-	2,327,176
Pagos realizados	(3,861,982)	(10,057,339)	(120,446)	(14,039,767)
Nuevos contratos	1,981,499	11,556,367	842,820	14,380,686
Anticipos de leasing		404,907		404,907
Actualización financiera	-	(1,537,738)	-	(1,537,738)
Variación cambiaria	-	348,561	-	348,561
Saldo al 31 de diciembre del 2024	**18,311,994**	**23,658,210**	**764,392**	**42,734,596**

Nota 9. Activos intangibles

Los intangibles comprenden lo siguiente

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Derechos patrimoniales de autor	927,500	1,060,000
Software	505,135	586,166
Total	**1,432,635**	**1,646,166**

El movimiento de los intangibles comprende lo siguiente:

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	**1,646,166**	**2,418,625**
Adiciones de software	56,303	153,760
Amortización acumulada	(269,834)	(926,219)
Costo neto	**1,432,635**	**1,646,166**

Nota 10. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras comprenden lo siguiente:

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Obligaciones financieras, corrientes		
Obligaciones financieras pagarés (1)	199,620,179	206,695,593
Total obligaciones financieras, corrientes	**199,620,179**	**206,695,593**
Obligaciones financieras, no corrientes (1)	12,277,728	12,277,728
Total obligaciones financieras, no corrientes	**12,277,728**	**12,277,728**
Total obligaciones financieras	**211,897,907**	**218,973,321**

(1) Obligaciones financieras:

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

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Obligaciones financieras, corrientes		
Banco Davivienda	70,933,597	70,883,739
Banco de Bogotá	49,727,539	50,011,926
Banco Santander	48,433,963	47,336,077
Banco Bladex	9,847,059	15,060,379
Banco Agrario	10,325,037	10,349,649
Banco Itaú	7,164,580	7,308,754
Bancolombia	2,686,221	5,142,668
Banco de Occidente	502,183	602,401
Total, obligaciones financieras, corrientes	**199,620,179**	**206,695,593**
Banco Agrario	9,844,709	9,844,694
Banco de Bogotá	2,433,019	2,433,034
Banco Santander	-	-
Total, obligaciones financieras, no corrientes	**12,277,728**	**12,277,728**
Total, obligaciones financieras	**211,897,907**	**218,973,321**

Las tasas de interés que las entidades financieras otorgaron a la Compañía oscilaron entre 10,92% y 17,96%, efectivo anual durante el año 2025 (11,71% y 17,96%, efectivo anual para el año 2024).

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

- USD 2,383,260 al 31 de marzo de 2025 y USD 3,404,657 al 31 de diciembre de 2024.

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
USD	9,991,985	15,011,643
Total obligaciones financieras en moneda extranjera	**9,991,985**	**15,011,643**

Nota 11. Otras provisiones

Las otras provisiones comprenden lo siguiente:

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Corriente		
Provisión para contingencias (1)	26,008,411	24,744,624
Provisiones diversas	29,396	68,324
Total, otras provisiones, corrientes	**26,037,807**	**24,812,948**
No corriente		
Costos de abandono	41,341,619	43,827,589
Total, otras provisiones, no corrientes	**41,341,619**	**43,827,589**
Total, otras provisiones	**67,379,426**	**68,640,537**

(1) Las contingencias comprenden lo siguiente:

a) Laborales

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

Al 31 de marzo del 2025, existen litigios y reclamos laborales en contra de la Compañía por aproximadamente $39,155,295 ($38,423,061 al 31 de diciembre del 2024), los cuales en su mayoría corresponden a indemnizaciones y otros beneficios laborales surgidos en el curso normal del negocio. Estas demandas se encuentran pendientes y, a la fecha, no se puede anticipar sus posibles efectos económicos, de haberlos.

La Compañía ha manejado y resuelto un número considerable de casos mediante la negociación entre las partes involucradas; actualmente sigue este proceso con la finalidad de resolver los reclamos y demandas introducidos por los exempleados. Al 31 de marzo del 2025 la Gerencia, con base en la opinión de sus asesores legales, ha estimado una provisión por 14,457,507 ($13,193,720 a 31 de diciembre de 2024), para cubrir cualquier posible contingencia.

b) Civiles y administrativas

Basada en la interpretación de las leyes aplicables, la Compañía mantiene demandas de carácter civil por $23,261,824. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Gerencia de la Compañía, con base en la opinión de sus asesores legales, ha estimado una provisión de $11,550,904.

El movimiento de contingencias comprende lo siguiente:

	Laborales	Civiles y administrativas	Tributarias	Total
Saldo al 1. ° de enero del 2023	**11,507,158**	**11,593,123**	**5,547,320**	**28,647,601**
Aumento (disminuciones)	2,417,992	153,249	(5,547,320)	(2,976,079)
Pagos	(731,430)	(195,468)	-	(926,898)
Saldo al 31 de diciembre del 2024	**13,193,720**	**11,550,904**	**-**	**24.744.624**
Aumento	1,320,000	-	-	1,320,000
Pagos	(56,213)	-	-	(56,213)
Saldo al 31 de marzo del 2025	**14,457,507**	**11,550,904**	**-**	**26.008.411**

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 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Proveedores nacionales (1)	310,458,648	294,127,505
Proveedores del exterior (1)	60,066,291	70,286,280
Anticipos y avances recibidos de clientes	16,161,119	20,514,247
Acreedores varios	262,455	261,180
Retenciones y aportes de nómina	3,428,007	4,125,268
Intereses por pagar	7,119,177	6,327,180
Dividendos por pagar	1,250,878	1,250,878
Total, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	**398,746,575**	**396,892,538**

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

Esta partida incluye los saldos correspondientes a las transacciones de triangulación en las cuales el Banco paga a los proveedores por cuenta de la Compañía. El vencimiento de estas obligaciones oscila en promedio entre 30 y 120

días, y originó intereses al 31 de marzo del 2025 entre el 13,72% y el 16,19% efectivo anual (13,85 % y el 21,12% efectivo anual para el año 2024).

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Operaciones de triangulación		
Banco Davivienda	39,987,189	39,973,452
Bancolombia	39,348,582	34,693,875
Banco Itaú	5,906,369	5,906,369
Activos y Rentas	-	2,090,259
Banco de Bogotá	4,954,492	3,360,564
Banco Santander	2,880,019	2,733,800
Total, operaciones de triangulación	**93,076,651**	**88,758,319**

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

- USD 14,213,446 al 31 de marzo de 2025 y USD 15,803,389 al 31 de diciembre de 2024.
- EUR 175,299 al 31 de marzo de 2025 y EUR 266,412 al 31 de diciembre de 2024.

	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
USD	59,590,867	69,679,513
EUR	793,897	1,216,349
Total cuentas por pagar comerciales en moneda extranjera	**60,384,766**	**70,895,862**

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 a 31 de marzo de 2025 (1)	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas a 31 de marzo de 2025	Deudas con socios a 31 de marzo de 2025 (2)	Intereses a 31 de marzo de 2025 (3)	Compra de bienes y servicios a 31 de marzo de 2025	Donaciones a 31 de marzo de 2025	Ingreso por ventas a 31 de marzo de 2025
Entidad controlante							
Grupo Trinity S.A.S.	935,855	-	32,875,077	935,855	150,000	-	-
Entidad con influencia significativa							
Structure Asset Management S.A.S.	278,754	-	9,792,202	278,754	-	-	-
Otras entidades relacionadas							
Multinexa S.A.S. (4)	2,257,825	10,151	-	-	9,471,943	-	10,449
Coquecol S.A.S.	-	-	-	-	59,175	-	(27,660)
Trinity TCI Inc.	-	-	-	-	98,906	-	-
Intercarbon Mining S.A.S.	-	-	-	-	-	-	-
Structure Bi S.A.S.		-	-	-	150,000	-	-
Fundación Acerías Paz del Río	123,327	-	-	-	-	369,981	7,032
Total operaciones con partes relacionadas	**3,595,761**	**10,151**	**42,667,279**	**1,214,609**	**9,930,024**	**369,981**	**(10,179)**

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

	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar a 31 de diciembre de 2024 (1)	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas a 31 de diciembre de 2024	Deudas con socios a 31 de diciembre de 2024 (2)	Intereses a 31 de marzo de 2024 (3)	Compra de bienes y servicios a 31 de marzo de 2024	Donaciones a 31 de marzo de 2024	Ingreso por ventas a 31 de marzo de 2024
Entidad controlante							
Grupo Trinity S.A.S.	1,724,481	-	32,875,077	935,855	-	-	-
Entidad con influencia significativa							
Structure Asset Management S.A.S.	510,678	-	9,792,202	278,754	-	-	-
Otras entidades relacionadas						-	-
Multinexa S.A.S.	1,319,255	1,547	-	-	10,728,282	-	630
Coquecol S.A.S.	-	4,559,855	-	-	119,811	-	-
Trinity TCI Inc.	-	-	-	-	78,311	-	-
Intercarbon Mining S.A.S.	-	-	-	-	9,926	-	-
Structure Bi SAS	208,568	-	-	-	-	-	-
Fundación Acerías Paz del Río	119,517	-	-	-	-	471,839	5,436
Total operaciones con partes relacionadas	**3,882,499**	**4,561,402**	**42,667,279**	**1,214,609**	**10,936,330**	**471,839**	**6,066**

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

(1) A 31 de marzo de 2025 por concepto de compra de inventario, servicio de transporte, donaciones e intereses $3,595,761 ($3,882,499 a 31 de diciembre de 2024).

(2) A 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 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. Otorgados en junio de 2023 con plazo de tres años con una tasa de interés del 12% EA pagaderos semestralmente.

(3) A 31 de marzo de 2025 y 31 de marzo de 2024 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 $935,855 y $278,754 respectivamente.

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

Directivos claves de la gerencia

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2025, los miembros de la Junta Directiva recibieron una compensación equivalente a $154,754 ($865,323 a 31 de diciembre de 2024), 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:

	Periodo de tres meses terminado al	
	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de marzo de 2024
Venta de bienes (1)	352,267,706	413,794,999
Venta de bienes exportación (2)	1,292,531	1,788,568
Devoluciones	(12,552)	(1,650,496)
Descuentos comerciales	(750,417)	(1,093,791)
Total, ingresos de actividades ordinarias	**352,797,268**	**412,839,280**

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

(1) Al 31 de marzo de 2025 las ventas de bienes están conformadas por venta de acero en un 96% y venta de subproductos en un 4% (principalmente de coque, abono y escoria) (97% y 3%, para el mismo periodo del año 2024). La variación se origina por una disminución del precio de venta.

(2) La variación corresponde a cierre de negociaciones con clientes; lo que redujo el volumen habitual de las operaciones.

Nota 15. Costo de ventas

El costo de ventas comprende lo siguiente:

	A 31 de marzo de	
	2025	**2024**
Costos variables		
Chatarra (1)	67,413,411	88,556,272
Carbón (1)	30,128,495	42,107,513
Energía	28,289,306	26,661,490
Mineral de hierro	27,067,681	24,682,783
Producto Comprado	26,077,355	24,669,011
Gas Natural	14,951,297	12,270,296
Refractarios	10,599,595	10,245,195
Otros Costos (2)	10,276,093	38,234,185
Ferroaleaciones	8,796,238	8,819,020
Electrodos	1,468,918	1,767,494
Total, costos variables	**225,068,389**	**278,013,259**
Costos fijos		
Otros	54,510,712	57,937,957
Depreciación y amortización	25,411,799	21,853,816
Descuentos obtenidos	(217,720)	(259,394)
Total, costos fijos	**79,704,791**	**79,532,379**
Total, costo de ventas	**304,773,180**	**357,545,638**

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

(2) La variación corresponde principalmente a menor costo de insumos para el proceso.

Nota 16. Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden lo siguiente:

	Periodo de tres meses terminado al	
	Al 31 de marzo de 2025	**Al 31 de marzo de 2024**
Gastos de personal	8,685,039	9,791,234
Honorarios (1)	5,322,930	10,305,147
Servicios (2)	4,951,621	2,875,318
Impuestos	3,930,188	4,507,082
Seguros	1,331,743	1,290,749
Depreciación y amortización acumulada	625,031	464,304
Contribuciones	595,622	631,906
Arrendamientos	136,940	306,073
Gastos de viaje	76,884	152,368
Total, gastos de administración	**25,655,998**	**30,324,181**

(1) La variación a 31 de marzo del 2025 respecto al mismo periodo del año anterior se origina principalmente en honorarios por asesorías jurídicas.

(2) La variación a 31 de marzo de 2025 respecto al mismo periodo del año anterior obedece a incremento en servicio de mantenimiento.

Nota 17. Gastos de ventas

Los gastos de ventas comprenden lo siguiente:

	Periodo de tres meses terminado al	
	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de marzo de 2024
Servicios	10,276,513	10,416,961
Impuestos	3,065,742	3,465,130
Gastos de personal (1)	1,709,064	2,228,793
Diversos	158,963	160,409
Gastos de viaje	73,041	76,972
Honorarios	69,675	112,706
Depreciación	46,082	41,686
Mantenimientos y reparaciones	13,533	4,494
Seguros	12,984	-
Arrendamientos	9,880	51,142
Provisiones	-	151,837
Total, gastos de administración	**15,435,477**	**16,710,130**

1) La variación registrada al cierre de marzo 2025 obedece principalmente a una disminución en las bonificaciones; lo anterior, se encuentra asociado a un menor nivel de ventas en relación con el mismo período del ejercicio anterior.

Nota 18. Otros ingresos y gastos, netos

Los otros gastos e ingresos comprenden lo siguiente:

	Periodo de tres meses terminado al	
Otros ingresos	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de marzo de 2024
Diversos (1)	403,225	1,498,605
Ingresos por contrato de disponibilidad (2)	3,083,002	3,379,863
Otras ventas (3)	601,877	1,239,068
Arrendamientos	77,033	64,168
Recuperación provisión cartera	53,646	-
Total, otros ingresos	**4,218,783**	**6,181,704**
Otros gastos		
Gastos extraordinarios (4)	(2,008,149)	(603,918)
Gastos diversos	(364,981)	(483,839)
Pérdida en venta de activos y depreciación	(332)	(1,241)
Total, otros gastos	**(2,373,462)**	**(1,088,998)**
Total, ingresos netos	**1,845,321**	**5,092,706**

(1) A 31 de marzo de 2025 incluye ingresos por servicio de descarrozado por $80,746; otras ventas por $322,479. A 31 de marzo de 2024 incluye ingresos por intereses por $651,885; gestión de servicios por $516,025; y otros ingresos por $330,695.

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

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

(3) A 31 de marzo de 2025 incluye ingresos por servicio de transporte $463,497; venta de excedentes por $108,841 y otras ventas por $29,539. A 31 de marzo de 2024 ingreso por servicio de transporte $1,128,520; y otras ventas por $110,548.

(4) A 31 de marzo de 2025 incluye contingencias laborales $1,713,354; gastos no deducibles $163,489 y otros gastos $131,306. A 31 de marzo de 2024 incluye costas en procesos judiciales por $309,284; gastos no deducibles por $120,859; y otros gastos por $173,775.

Nota 19. Gastos e ingresos financieros, netos

El resultado financiero comprende lo siguiente:

	Período de tres meses terminado Al 31 de marzo de	
	2025	**2024**
Gastos financieros		
Intereses (1)	(13,443,521)	(17,173,662)
Otros gastos financieros (2)	(6,631,254)	(8,141,086)
Comisiones	(237,941)	(226,678)
Diferencia de cambio	-	(1,666,521)
Total, gastos financieros	**(20,312,716)**	**(27,207,947)**
Ingresos financieros		
Otros ingresos financieros (3)	4,641,873	3,188,153
Diferencia en cambio	4,378,762	-
Intereses	430,328	991,677
Total, ingresos financieros	**9,450,963**	**4,179,830**
Gastos e ingresos financieros, neto	**(10,861,753)**	**(23,028,117)**

(1) Los gastos por intereses comprenden lo siguiente:

	Período de tres meses terminado Al 31 de marzo de	
	2025	**2024**
Intereses sobre obligaciones financieras	8,576,008	9,700,380
Intereses sobre otras cuentas por pagar	4,867,513	7,473,282
Total, gastos por intereses	**13,443,521**	**17,173,662**

(2) Los otros gastos financieros comprenden lo siguiente:

	Período de tres meses terminado Al 31 de marzo de	
	2025	**2024**
Valoración del pasivo plan de pensiones	4,667,224	4,545,949
Otros costos financieros	1,366,476	2,988,078
Valoración financiera contratos de disponibilidad	597,554	894,415
Valoración del pasivo por arrendamiento	-	499,383
Valoración financiera costos abandono	-	427,870
Total, otros gastos financieros	**6,631,254**	**9,355,695**

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

(3) Los otros ingresos financieros comprenden lo siguiente:

	Período de tres meses terminado Al 31 de marzo de	
	2025	**2024**
Valoración financiera costos de abandono	2,277,302	-
Rendimiento fondo de pensiones	1,055,227	1,986,536
Actualización financiera PTAR	993,729	-
Actualización financiera títulos mineros	214,926	1,047,569
Valoración cuentas por cobrar a empleados	100,689	154,048
Total, otros ingresos financieros	**4,641,873**	**3,188,153**

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 31 de marzo de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se presentaron hechos relevantes adicionales que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de Acerías Paz del Río S.A.

Nota 22. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros han sido autorizados para su divulgación por la Junta Directiva de la Compañía el 14 de mayo de 2025.

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

Certificación del representante legal y contador de la Compañía

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

14 de mayo de 2025

Que para la emisión del estado de situación financiera condensado al 31 de marzo de 2025, y los correspondientes estados condensados de resultados integrales, los estados de resultados integrales y 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.

Fabio Hernando Galán Sánchez.
Representante Legal

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