

**IBARRA**  
ABOGADOS

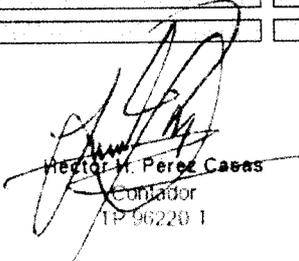
**ANEXO 79**  
**Estados financieros de**  
**COLMENA**



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Estados Financieros 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresadas en miles de pesos)

## Estado individual de situación financiera clasificado

ACTIVOS	31/12/2015 M\$	31/12/2014 M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	6,974,455	4,348,646
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar - corriente	48,625,528	38,378,783
Inventarios corrientes	99,829,420	97,809,330
Activos por impuestos corrientes - corriente	1,777,413	8,712,932
Otros activos financieros - corriente	3,135,747	9,342,642
Otros activos no financieros - corriente	304,476	889,130
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>160,647,039</b>	<b>159,481,463</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Propiedad de inversión (Finca Calima (Vali) Lote Sogamoso (Boy))	350,000	350,000
Propiedades, planta y equipo	38,896,831	40,487,506
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	36,599,031	33,166,992
Activos por impuestos diferidos	390,684	951,606
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>76,236,546</b>	<b>74,956,104</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>236,883,585</b>	<b>234,437,567</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIOS</b>	<b>31/12/2015 M\$</b>	<b>31/12/2014 M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Beneficios a los empleados	1,213,591	1,174,865
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	33,866,913	31,565,158
Pasivos por impuestos corrientes, corriente (IVA e ICA)	1,577,915	686,501
Otros pasivos financieros corrientes	114,918,759	107,252,384
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>151,577,178</b>	<b>140,678,908</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Beneficios a los empleados no corrientes	795,521	782,439
Pasivo por impuestos diferidos	5,368,141	7,585,554
Otros pasivos financieros no corrientes	2,695,153	13,823,444
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>8,858,815</b>	<b>22,191,437</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>160,435,993</b>	<b>162,870,345</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital emitido	8,817,323	8,817,323
Reservas legales	4,408,662	4,408,662
Ganancias acumuladas - Efectos en convergencia	26,405,049	26,405,049
Resultado del Ejercicio	8,637,074	694,234
Ganancias acumuladas	26,291,330	26,986,565
Valorización Forward	3,135,026	9,275,556
Impuesto Diferido	1,247,872	3,651,699
<b>Total Patrimonio</b>	<b>76,447,592</b>	<b>71,567,222</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>236,883,585</b>	<b>234,437,567</b>

  
Hector M. Perez Casas  
Contador  
TP 96220 1



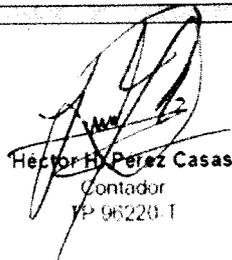
Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Estados Financieros 31 de diciembre de 2015 y 2014  
 (Expresadas en miles de pesos)

Estado individual de resultados integrales por función

ESTADO DE RESULTADO POR FUNCION	31/12/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	278.654.911	247.859.144
Costo de ventas	(230.033.976)	(207.024.696)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>48.620.935</b>	<b>40.834.448</b>
Otros ingresos	911.798	4.060.446
Gastos de distribución (Servicio Transporte)	(14.598.589)	(13.453.061)
Gastos de administración	(14.607.032)	(14.582.688)
Otros gastos	(618.149)	2.996.334
<b>Ganancia (pérdida) por actividades operacionales</b>	<b>19.708.963</b>	<b>19.855.479</b>
Ingresos financieros	3.107.735	2.958.231
Ingreso por diferencia en cambio	12.340.934	9.653.747
Costos financieros	(4.769.064)	(4.458.054)
Gasto por diferencia en cambio	(13.502.590)	(28.846.956)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>16.885.978</b>	<b>(837.553)</b>
Ingreso (gasto) por impuestos Corrientes	(7.521.566)	(700.606)
Ingreso (gasto) por impuestos Diferidos	(727.335)	843.925
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>8.637.075</b>	<b>(694.234)</b>

Estado individual de otros resultados integrales

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	31/12/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación construcciones	20.370	(14.229)
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuales por planes de beneficios definidos pensionados	0	0
<b>Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>20.370</b>	<b>(14.229)</b>
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo	1.881.016	5.658.089
Impuesto Diferido Por Coberturas	0	0
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo neto de impuestos (periodos anteriores)	(5.658.089)	(295.079)
<b>Otro resultado integral, neto de impuestos, coberturas del flujo de efectivo</b>	<b>(3.777.073)</b>	<b>5.363.010</b>
<b>Otro resultado integral que se reclasificará al resultado de periodo, después de impuestos</b>	<b>(3.777.073)</b>	<b>5.363.010</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>	<b>(3.756.703)</b>	<b>5.348.781</b>
<b>Total otro resultado integral</b>	<b>4.880.371</b>	<b>4.654.546</b>

  
 Hector H. Perez Casas  
 Contador  
 P 96220-1

**Consortio Metalúrgico Nacional Ltda**  
**Notas a los Estados Financieros - Por los períodos terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013**  
**(Expresados en miles de pesos)**

Versión Pública: 2014-1504

Folio No. \_\_\_\_\_

## **1. Ente Económico y Principales Políticas y Prácticas Contables**

### **Ente Económico**

La Sociedad se constituyó según escritura pública No. 3584, Notaría 3 del círculo de Bogotá, D.C., del 2 de octubre de 1957. Su última reforma se produjo mediante escritura pública 1622 notaría 44 de Bogotá D.C. de 15 de Junio de 2011 inscrita en Cámara de Comercio el 17 de Junio de 2011 con el número 01488806, correspondiente al Acta de Junta Directiva No 87 de 23 de Mayo de 2011, para registrar la cesión de una (1) cuota o parte de interés social de la Sra. Ayda Liliana Calderón Coral al Sr. Oscar Jaime Ramírez Vahos.

El objeto social principal, tal como lo registra el certificado de existencia y representación legal, expedido por la Cámara de Comercio de Bogotá, es la "actividad industrial de transformación de hierro y acero, la fabricación de productos de acero aleado ó sin aleaer en formas básicas".

### **Bases de Presentación**

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados con base en los registros contables mantenidos bajo la norma del costo histórico. Los Estados Financieros de 31 de Diciembre de 2013 no han sido reexpresados en términos de poder adquisitivo del peso al 31 de Diciembre de 2014, lo cual incide en su comparabilidad.

### **Políticas y Prácticas Contables**

La Contabilidad y los Estados Financieros de la sociedad se ciñen a las normas y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas, disposiciones de la Superintendencia de Sociedades y demás normas legales expresas.

De tal manera las operaciones de la empresa se contabilizan por causación, haciendo las provisiones necesarias en el periodo al cual pertenecen los costos y gastos.

### **Criterio de Importancia Relativa**

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando debido a su naturaleza, las circunstancias que lo rodean y su cuantía, su conocimiento o desconocimiento, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

Los estados financieros, desglosan los rubros específicos conforme a las normas legales. Además, se describen montos inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

### **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el disponible en bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento en su gran mayoría a la vista.

### **Inversiones**

Las inversiones se registran al costo de conformidad con las normas contenidas en el D. 2650/93, y al cierre del periodo fiscal es reducido a su valor de mercado, si este es menor, mediante el registro de una desvalorización, de acuerdo con normas legales.

### **Inventarios**

Los inventarios se valorizan al costo promedio ponderado y se utiliza el sistema de inventario permanente.

**Consortio Metalúrgico Nacional Ltda**  
**Notas a los Estados Financieros - Por los períodos terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013**  
**(Expresados en miles de pesos)**

Versión Pública: 2014-1-2013

Folio No. \_\_\_\_\_

**Propiedad, Planta y Equipo**

La propiedad, planta y equipo se registra a su costo (ajustado por inflación hasta diciembre de 2006), el cual incluye gastos financieros y las diferencias de cambio por financiación en moneda extranjera hasta la puesta en servicios del activo. La depreciación se calcula usando el método de línea recta con base en la vida útil de los activos sobre el 100% del costo de adquisición. Las tasas anuales de depreciación utilizadas, para el método de línea recta, son:

	<u>%</u>
Construcciones y edificaciones	5
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computo	20
Vehículos	20

La utilidad o pérdida en la venta o retiro de propiedad, planta y equipo es reconocida en los resultados del año en que se efectúa la transacción. Los desembolsos normales por mantenimiento y reparaciones son cargados a gastos y aquellos significativos que mejoran la eficiencia o extienden la vida útil son capitalizados.

**Intangibles**

Los intangibles corresponden a los cargos en que se ha incurrido en el registro de las marcas de tubería que se produce y a los derechos que se tienen originados en contratos de Leasing en la adquisición de Maquinaria y Equipo menos su depreciación. Los contratos se realizaron en los siguientes períodos, uno en 2010 por \$2,432,333,106, otro en 2012 por \$225,288,924 y otro en 2013 por \$362,848,000; todos se encuentran registrados en Intangibles "Maquinaria recibida en Leasing" con su respectiva depreciación. El contrato Leasing por valor de \$1,005,398,915 fue reclasificado a Propiedad Planta y Equipo ya que se finalizo el contrato.

**Cargos Diferidos**

El Impuesto al Patrimonio fue amortizado en su totalidad durante su período de vigencia (2011-2014) de acuerdo con la situación No. 9 planteada por la Supersociedades en su Concepto 115-046673 del 1 de abril de 2011.

**Valorizaciones**

Las valorizaciones se registran con abono al superávit por valorizaciones en el patrimonio o provisiones con cargo a resultados, corresponden a la diferencia entre el costo neto en libros y el valor de mercado para los bienes raíces o el valor de reposición para la maquinaria y equipo determinado por peritos inscritos en la lonja o por el Dpto. de la Compañía que corresponda según su funcionalidad, respectivamente. El estudio incluye la estimación de la vida remanente de los activos que difiere de la utilizada para fines de la depreciación. Los avalúos tienen una antigüedad inferior a tres años y se han actualizado según el indicador que corresponde a cada grupo de activos. El avalúo de la planta Autosur fue realizado por la firma Ajustecol Ltda a 4 de Septiembre de 2.013; los avalúos técnicos de Maquinaria fueron efectuados a 31 Diciembre del año 2014 por la Compañía Construdiseños SAS.

**Obligaciones Laborales**

Las leyes laborales prevén el pago de una compensación diferida a ciertos trabajadores en la fecha de su retiro de la Compañía. El importe que reciba cada trabajador depende de la fecha de ingreso, modalidad de contratación y salario. Además, se reconocen intereses al 12% anual sobre los montos acumulados a favor de cada trabajador. Si el retiro es injustificado, el trabajador tiene derecho a recibir pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio y el salario.

Además, las citadas leyes requieren que las empresas paguen pensiones de jubilación a los trabajadores que cumplan ciertos requisitos de edad y tiempo de servicio. El pasivo por pensiones se determina de acuerdo con estudios actuariales bajo parámetros fijados por el gobierno nacional.

**Consortio Metalúrgico Nacional Ltda**  
**Notas a los Estados Financieros - Por los períodos terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013**  
**(Expresados en miles de pesos)**

Versión Publica: 201415263

Folio No. \_\_\_\_\_

**Impuestos, Gravámenes y Tasas**

La provisión para impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial (25%), por el método de causación, sobre el mayor entre la renta presuntiva o la utilidad antes del impuesto sobre la renta, ajustada por las diferencias permanentes con la renta líquida fiscal, siguiendo las disposiciones fiscales vigentes. En esta presentación se ha adicionado el valor del Impuesto CREE (9%).

El efecto de las diferencias temporales que implique el pago de un menor o mayor impuesto sobre la renta en el año corriente, se contabiliza como impuesto diferido crédito o débito respectivamente, siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán y que se generará suficiente renta gravable en los períodos en los cuales tales diferencias se revertan.

**Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos**

Los ingresos por ventas se reconocen cuando las mercancías son entregadas conforme a los términos de venta, es decir en el momento que ha habido transferencia de dominio al comprador, con todos sus riesgos y beneficios. En los demás casos los ingresos se reconocen cuando se han devengado y nace el derecho cierto, probable y cuantificable de exigir su pago. Los costos y gastos se reconocen al recibo de los bienes o servicios.

**Uso de Estimaciones**

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general, requiere que la Administración de la Compañía haga estimaciones y presunciones que podrían afectar los importes registrados de los activos, pasivos, resultados y las notas de revelación. Los valores actuales o de mercado podrían diferir de dichas estimaciones.

**Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan de acuerdo con las normas legales vigentes y se registran a las tasas de cambio aplicables en la fecha que ocurren. Los saldos denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a las tasas representativas del mercado de \$2,392.46 y \$ 1,926.83 por USD 1, al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Las diferencias en cambio se imputan al activo correspondiente o a los resultados, según corresponda.

A 31 de Diciembre de 2014 se tienen negociados Forwards por USD 50,056,400 que presentan un resultado a favor de Colmena de \$ 14,768,629,720 al ser comparadas la TRM de Cierre contra la tasa pactada de cumplimiento de Forward, este valor se encuentra registrado en las Cuentas de Orden y se irán registrando al resultado en la fecha de cumplimiento de cada Forward por el valor de la comparación de la TRM de dicha fecha de cumplimiento y la tasa pactada de Forward.

**2. Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera**

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio que estén vigentes en sus respectivas fechas, y al fin del ejercicio dichas transacciones se liquidan utilizando la tasa representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera.

El resumen de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, expresados en miles de pesos Colombianos y su equivalencia en dólares y euros se conforman a 31 de Diciembre, así:

Concepto	2014		2013	
	USD	\$ 2,392.46	USD	\$ 1,926.83
Efectivo - Caja	43	103	749	1,444
Cuenta de compensación Banco de Bogotá	90,457	216,416	550,792	1,061,283
Clientes en USD	0	0	8,116	15,637
Anticipos a proveedores extranjeros	1,644,564	3,934,563	1,226,882	2,363,993
Inventarios en Tránsito sin Nacionalizar	11,007,717	26,335,523	17,302,440	33,724,226
Obligación Financieras Bancos Nacionales	(29,977,448)	(71,719,846)	(24,619,272)	(47,437,151)
Proveedores del Exterior en dólares	(5,284,402)	(12,642,720)	(9,705,428)	(18,700,710)
Anticipos Clientes del Exterior en dólares	(115,858)	(277,186)	(2,429)	(4,680)
Anticipos para futuras cuotas o derechos	0	0	(4,660,202)	(8,979,418)
Posición neta USD	(22,634,927)	(54,153,157)	(19,698,352)	(37,955,376)
	EUR	\$ 2,909.23	EUR	\$ 2,454.74
Efectivo - Caja	1,267	3,687	1,267	3,365
Anticipos a proveedores extranjeros	11,100	32,292	0	0
Posición neta en EUR	12,367	35,979	1,267	3,365

**Consortio Metalúrgico Nacional Ltda**  
**Notas a los Estados Financieros - Por los periodos terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013**  
**(Expresados en miles de pesos)**

DIRECCIÓN DE COMERCIO EXTERIOR

Memoria Pública 2014 y 2013

Folio No. \_\_\_\_\_

3. Disponible	2014	2013
Caja general y menores	18,998	4,110
Caja en moneda extranjera	3,790	4,809
Banco de Bogotá	1,167,179	197,656
Bancolombia	1,592,861	2,927,407
BBVA	22,613	47,488
Banco Davivienda	262,855	62,984
Cuenta de compensación Banco de Bogotá	216,416	1,061,283
Fondo Especial	0	21,283
Cuentas de Ahorro	3,607	3,537
	<b>3,280,319</b>	<b>4,330,557</b>
<b>4. Inversiones</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Corto plazo:</b>		
Certificados de depósito a termino	0	50,000
TIDIS	0	367,014
Encargos Fiduciarios	64,713	63,188
Portafolio de Inversión	2,770	7,611
<b>Total corto plazo</b>	<b>67,483</b>	<b>487,812</b>
<b>Largo plazo:</b>		
Acciones en Acerías Paz del Río	117	117
Ajustes por inflación	603	603
<b>Total largo plazo</b>	<b>720</b>	<b>720</b>
	<b>68,203</b>	<b>488,532</b>
<b>5. Deudores</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Clientes (1)	37,125,612	36,365,311
Anticipos y avances (2)	5,303,233	3,985,763
Ingresos por cobrar (3)	99,788	99,788
Anticipo impuestos o saldo	8,712,932	4,723,959
Cuentas por cobrar a trabajadores (4)	340,696	241,584
Deudores varios (5)	1,893,247	230,540
Deudas de difícil cobro (1a)	1,210,961	1,704,869
Provisión Cartera y difícil cobro	(256,529)	(2,022,809)
Provisión Otros Deudores	(239,719)	0
	<b>54,190,221</b>	<b>45,529,205</b>
<b>Largo plazo:</b>		
Sigmasteel	33,166,992	26,978,036
<b>Total Deudores</b>	<b>87,357,213</b>	<b>72,507,241</b>

Las deudas de difícil cobro corresponden en su totalidad a clientes con facturas vencidas a más de un año. La provisión contable se unificó con la fiscal (General) 5% de 91 a 180 días, 10% de 181 a 360 días y 15% más de 360 días. En el año 2013 el cálculo era de 50% para más de 180 días y de 100% para más de un año.

**Consorcio Metalúrgico Nacional Ltda**  
**Notas a los Estados Financieros - Por los períodos terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013**  
**(Expresados en miles de pesos)**

Versión Pública:

Folio No. \_\_\_\_\_

**(5.1) Clientes a Diciembre 2014**

		%	USD	
GYJ FERRETERIAS S.A.	11,856,710	31.94%	0	
SOLUCIONES TUBULARES S A	2,046,154	5.51%	0	
HIERROS HB S A	1,591,160	4.29%	0	
FERROVEL S A S	1,474,438	3.97%	0	
SODIMAC COLOMBIA S.A.	1,398,756	3.77%	0	
SIGMASTEEL S.A.S.	1,220,595	3.29%	0	
SIDERURGICA DE CALDAS S A S	547,999	1.48%	0	
FERRETERIA LOS FIERROS S A	520,457	1.40%	0	
FERRETERIA ANDRES MARTINEZ S A S	501,717	1.35%	0	
EMECON S A	433,701	1.17%	0	
FERRETERIA TUBOLAMINAS SA	377,493	1.02%	0	
SERVIACEROS DE COLOMBIA S.A.S	359,578	0.97%	0	
STECKERL HIERROS Y ACEROS	305,249	0.82%	0	
ORTEGON REY CARLOS FERNANDO	302,632	0.82%	0	
GUILLERMO OCHOA Y CIA S A	286,600	0.77%	0	
G Y J RAMIREZ S.A.	284,075	0.77%	0	
HIERROS ANTOMAR LIMITADA	282,896	0.76%	0	
SURTIFERRETERIAS S A	280,050	0.75%	0	
PERFIMETALES Y LAMINAS LTDA	232,688	0.63%	0	
MAYUN S A S	223,933	0.60%	0	
METAZA S.A.	218,785	0.59%	0	
SIDERURGICA DEL OCCIDENTE SA SIDOC SA	210,972	0.57%	0	
POTENCIA A & G SAS	208,011	0.56%	0	
SANDOVAL RODRIGUEZ RAFAEL ARTURO	207,854	0.56%	0	
LA CASITA S A	191,208	0.52%	0	
FERRASA SAS	188,700	0.51%	0	
PATRIMONIOS AUTONOMOS FIDUCIARIA CORFICOLA	185,691	0.50%	0	
OTROS	11,187,510	30.13%	0	
	<b>37,125,612</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	

**(5.1a) Deudas de Difícil Cobro a Diciembre 2014**

		%
FERRETUBOS S A S	582,089	48.07%
METAL PRODUCTS RESOURCES ASC LTDA	105,423	8.71%
AS CONSTRUCCIONES LTDA	81,866	6.76%
FERRETERIA ESPAÑOLA Y CIA LTDA	57,612	4.76%
OTROS	383,971	31.71%
	<b>1,210,961</b>	<b>100.00%</b>

**(5.2) Anticipos y avances a Diciembre 2014**

		%	USD	EUR
SEVERSTAL EXPORT GMBH	1,759,008	33.17%	735,230	
ARCELORMITTAL INTERNATIONAL	1,346,343	25.39%	562,744	
GYJ FERRETERIAS S.A.	889,130	16.77%	0	
STEEL RESOURCES LLC	498,637	9.40%	208,420	
HANDAN GUANYING TRADING CO LTDA	224,315	4.23%	93,759	
ARCELORMITTAL COMMERCIAL SECTIONS S A	100,154	1.89%	41,862	
GHS GLOBAL INVESTMENTS SAS	60,000	1.13%	0	
NUEVA ERA SAS	50,000	0.94%	0	
OTROS	375,646	7.08%	2,549	11,100
	<b>5,383,233</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,544,564</b>	<b>11,100</b>

**(5.3) Ingresos por cobrar a Diciembre 2014**

		%
TERNIUM INTERNACIONAL S A	99,788	100.00%
	<b>99,788</b>	<b>100.00%</b>

**Consortio Metalúrgico Nacional Ltda**  
**Notas a los Estados Financieros - Por los períodos terminados en 31 de Diciembre de 2014**  
**(Expresados en miles de pesos)**

Versión Pública

1999

Folio No.

*(5.4) CxC a empujados a Diciembre 2014*

		%
PASTOR JULIO HERNAN	72,863	21.39%
GARZON RODRIGUEZ JAIME ALBERTO	16,521	4.85%
BAUTISTA JAIMES OMAR ALFONSO	16,491	4.84%
PRADA ARBELAEZ MARIA CLEMENCIA	15,187	4.46%
MADRID PEDRAZA YONNY ALEJANDRO	14,018	4.11%
OSPINA GONZALEZ JUAN MANUEL	12,972	3.81%
VELEZ HUERTAS JUAN CARLOS	12,491	3.67%
ROYERO CASSERES ADELA ESTHER	11,452	3.36%
VANEGAS GONZALEZ JUAN MIGUEL	11,427	3.35%
GONZALEZ CALLE ALEJANDRO	8,526	2.50%
RODRIGUEZ RODRIGUEZ NANCY ROCIO	8,254	2.42%
VEGA VEGA WILSON	7,828	2.30%
CARDENAS RAMIREZ JAIR ANTONIO	7,667	2.25%
PINEROS MALAGON MIRYAM ZAMARA	7,091	2.08%
RIANO SIAUCHO MAGNOLIA	6,758	1.98%
RODRIGUEZ MORALES WILSON	6,736	1.98%
OTROS	104,414	30.65%
	<b>340,696</b>	<b>100.00%</b>

*(5.5) Deudores varios a Diciembre 2014*

		%
SIGMASTEEL S.A.S.	1,641,182	86.69%
KNOW S A	138,807	7.33%
EMECON S A	100,912	5.33%
OTROS	12,346	0.65%
	<b>1,893,247</b>	<b>100.00%</b>

**6. Inventarios**

	2014	2013
Producto terminado	24,164,748	11,561,800
Producto en proceso	6,440,887	3,197,030
Materia prima	28,445,282	22,487,745
Mercancías no fabricadas	6,078,685	8,870,205
Materiales repuestos, y accesorios	2,586,601	2,274,704
Inventarios en tránsito	26,579,956	33,899,679
Provisión inventarios	(669,072)	(669,072)
	<b>93,627,087</b>	<b>81,622,091</b>

**7. Propiedad, Planta y Equipo**

	2014	2013
Terrenos	16,105	16,105
Maquinaria en Montaje	1,224,702	420,757
Construcciones y edificaciones	2,493,092	2,493,092
Maquinaria y equipo	29,845,029	25,037,363
Equipo de oficina	1,197,361	1,191,409
Flota y Equipo de Transporte	128,950	128,949
Equipo de computo y comunicaciones	1,441,945	1,253,575
	<b>36,347,184</b>	<b>30,541,250</b>
Menos depreciación acumulada	24,983,995	22,742,956
	<b>11,364,189</b>	<b>7,798,294</b>

**8. Intangibles**

	2014	2013
Marcas formadas	148,422	148,422
Leasing maquinaria	588,145	4,025,878
Depreciación leasing	(523,361)	(698,377)
	<b>213,206</b>	<b>3,475,923</b>

**Consortio Metalúrgico Nacional Ltda**  
**Notas a los Estados Financieros - Por los periodos terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013**  
**(Expresados en miles de pesos)**

**9. Valorizaciones**

	2014	2013
Terrenos	26,913,595	26,913,596
Edificaciones	3,459,917	3,459,917
Maquinaria y equipo	14,710,448	5,271,709
	<b>45,083,960</b>	<b>35,645,222</b>

**10. Otras Activas**

	2014	2013
Terrenos y Construcciones	350,000	350,000
Vehiculos	0	59,264
	<b>350,000</b>	<b>409,264</b>

**11. Obligaciones Financieras**

	2014		2013	
	USD	En miles de pesos	USD	En miles de pesos
<b>A corto plazo en pesos:</b>				
Banco de Bogotá	0	9,977,660	0	9,875,000
Banco Popular	0	3,095,358	0	998,099
Banco Davivienda	0	18,450,920	0	0
Banco de Occidente	0	167,500	0	0
Banco Agrario	0	2,714,859	0	0
	0	<b>34,406,297</b>	0	<b>10,873,099</b>
<b>En dólares:</b>				
Banco de Bogotá	728,972	1,744,036	3,198,389	6,162,752
BBVA	4,112,317	9,838,553	2,517,927	4,851,618
Davivienda	3,325,855	7,956,974	10,226,735	19,705,219
Banco Popular	5,116,149	12,240,181	502,708	968,632
HSBC	0	0	5,000,000	9,634,150
Bancolombin	6,535,799	15,636,637	3,094,345	5,962,277
Corpbanca	1,078,063	2,579,223	79,148	152,504
Colpatris	5,208,257	12,460,546	0	0
Banco de Occidente	2,301,274	5,505,707	0	0
Banco Agrario	1,570,764	3,757,989	0	0
	<b>29,977,448</b>	<b>71,719,846</b>	<b>24,619,272</b>	<b>47,437,152</b>
Lensing BBVA	0	198,343	0	173,195
Leasing Bancolombia	0	11,931	0	935,377
Oblig particular G y J Ramirez	0	794,937	0	1,600,000
Oblig particular Steel de Colombia	0	121,831	0	0
<b>Total Corto Plazo</b>	<b>29,977,448</b>	<b>107,252,385</b>	<b>24,619,272</b>	<b>61,018,823</b>
<b>A largo plazo en pesos:</b>				
Banco de Bogotá	0	9,361,820	0	16,028,487
Leasing BBVA	0	86,624	0	285,328
Banco Pichincha	0	4,375,000	0	0
<b>Total Largo Plazo</b>	<b>0</b>	<b>13,823,444</b>	<b>0</b>	<b>16,313,815</b>
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>29,977,448</b>	<b>121,075,829</b>	<b>24,619,272</b>	<b>77,332,638</b>

**Consortio Metalúrgico Nacional Ltda**  
**Notas a los Estados Financieros - Por los períodos terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013**  
**(Expresados en miles de pesos)**

DIRECCIÓN DE COMERCIO EXTERIOR

Versión Pública 2014 y 2013

Folio No. \_\_\_\_\_

**12. Proveedores - corte plazo a Diciembre 2014**

		%	
CORPACERO S.A	341,710	2.49%	
SIDELAN S A	80,000	0.58%	
EXIPLAST SA	69,265	0.50%	
GYJ FERRETERIAS S.A.	43,232	0.32%	
OTROS	542,404	3.95%	
	<b>Pesos</b>	<b>7.85%</b>	<b>USD</b>
DUFERCO S A	4,380,194	31.93%	1,830,833
SEVERSTAL EXPORT GMBH	4,270,368	31.13%	1,784,928
HULUDAO CITY STEEL PIPE INDUSTRIAL CO LT	2,140,514	15.60%	894,692
ARCELORMITTAL COMMERCIAL SECTIONS S A	1,098,708	8.01%	459,238
VOTORANTIM US INC	634,669	4.63%	265,279
FIVES OTOS PA	53,821	0.39%	18,500
OTROS	64,446	0.47%	26,937
	<b>Del Exterior</b>	<b>92.15%</b>	<b>5,280,407</b>
	<b>Total Proveedores</b>	<b>100.00%</b>	

**13. Cuentas por pagar**

		%
SIGMASTEEL S A S	1,227,043	17.67%
STEEL DE COLOMBIA S A S EN LIQUIDACION	1,145,015	16.49%
DIAN - RTE FTE RTE IVA RTE CREE	647,251	9.32%
TRACTOCARGA LTDA	478,660	6.89%
DIAN - IVA UAP	392,595	5.65%
TRANSPORTES LARANDIA EXPRESS S A	317,581	4.57%
TRANSPORTADORA BOYACENSE S A	179,451	2.58%
TRANSPORTES Y LOGISTICA S A	171,638	2.47%
OPTIMIZAR SERVICIOS TEMPORALES S A	145,483	2.10%
RODRIGUEZ GOMEZ MARIA YANETHI	136,844	1.97%
COOP DE TRANSPORTADORES DEL RISARALDA LTD.	129,673	1.87%
TRANSPORTES LOGISTICOS LANYER SAS	125,200	1.80%
TRANSPORTES BRIO S A	123,771	1.78%
OTROS	1,722,770	24.81%
	<b>6,942,975</b>	<b>100.00%</b>

**14. Obligaciones Laborales**

	2014	2013
Salarios y pensiones por Pagar	965	0
Cesantías consolidadas	598,142	403,164
Intereses a las cesantías	71,387	48,288
Vacaciones consolidadas y primas extralegales	345,308	263,690
	<b>1,015,802</b>	<b>715,142</b>

**15. Impuestos, Gravámenes y Tasas**

	2014	2013
Impuesto de renta	700,606	0
Impuesto sobre las ventas por pagar	3,129,073	3,111,626
ICA por pagar	216,888	212,240
Impuesto al Patrimonio	0	424,896
	<b>4,046,567</b>	<b>3,748,762</b>

**16. Otros pasivos**

	2014	2013	USD
Anticipos recibidos	6,432,398	7,541,752	0
Anticipos recibidos en USD	277,185	4,679	115,858
Para futuro pago de cuotas o derechos	0	8,979,418	0
Valores recibidos para terceros	1,710	1,740	0
	<b>6,711,293</b>	<b>16,527,589</b>	<b>115,858</b>

**Consortio Metalúrgico Nacional Ltda**  
**Notas a los Estados Financieros - Por los períodos terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013**  
**(Expresados en miles de pesos)**

Versión Bilingüe  
 1002

Folio No. \_\_\_\_\_

17. Pasivos estimados y provisiones	2014	2013
Transportes, fletes y acarreos	615,699	1,507,097
Servicios públicos	151,900	203,589
Prestaciones empleados temporales	49,254	42,137
Rebates a Clientes	0	641,966
Otros	145,897	(284,223)
<b>Total Pasivos Estimados Corrientes</b>	<b>962,750</b>	<b>2,110,566</b>
Cálculo actuarial a Largo Plazo	782,439	779,732
<b>Total Pasivos Estimados</b>	<b>1,745,189</b>	<b>2,890,298</b>

**18. Patrimonio**

Socios	Número de Cuotas	Total Aportes (En pesos)
RAMIREZ VAHOS OSCAR JAIME	1	10
MILCHAN FINANCE CORP	881,732,313	8,817,323,130
	<b>881,732,314</b>	<b>8,817,323,140</b>

	2014	2013
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Capital Social	8,817,323	8,817,323
Reserva legal y otras obligatorias	4,408,662	4,408,662
Utilidad del Ejercicio	790,691	7,479,344
Resultado de Ejercicios Anteriores	26,986,563	19,507,021
Superávit por valorizaciones (1)	45,083,960	35,643,222
<b>Total Patrimonio</b>	<b>86,087,199</b>	<b>75,857,772</b>

*(1) Superávit por valorizaciones*

	2014	2013
Terrenos	26,913,596	26,913,596
Construcciones y edificaciones	3,459,917	3,459,917
Maquinaria y equipo	14,710,448	5,271,709
	<b>45,083,960</b>	<b>35,643,222</b>

**19. Costo de Ventas**

	2014	2013
Materia Prima y comercializado	174,771,145	156,021,598
Mano de obra Directa	3,877,130	3,779,300
Depreciación y amortización	1,973,452	1,844,840
Otros costos operacionales	24,741,907	23,124,438
	<b>205,363,634</b>	<b>184,770,176</b>

**20. Gastos de Administración**

	2014	2013
Gastos de personal	917,072	661,761
Honorarios	155,215	202,111
Impuestos	213,905	202,399
Arrendamientos	3,353	1,240
Seguros	313,909	134,565
Servicios	485,356	610,077
Gastos legales	2,131	1,822
Mantenimientos, reparaciones	34,397	33,836
Gastos de viaje	22,422	20,903
Depreciaciones	47,476	170,832
Diversos	188,832	148,414
	<b>2,375,268</b>	<b>2,187,960</b>

**Consortio Metalúrgico Nacional Ltda**  
**Notas a los Estados Financieros - Por los periodos terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013**  
**(Expresados en miles de pesos)**

Folio No. \_\_\_\_\_

	2014	2013
<b>21. Gastos de Ventas</b>		
Gastos de personal	3,881,485	1,698,738
Honorarios	1,052,915	930,573
Impuestos	1,788,707	1,620,730
Arrendamientos	792,629	939,977
Seguros	125,415	167,208
Servicios	14,645,572	14,122,174
Gastos legales	98	630
Mantenimiento y reparaciones	44,440	29,302
Gastos de viaje	213,235	203,165
Depreciaciones	44,724	0
Otros	1,034,312	703,440
Provisiones	280,211	1,111,648
	<b>23,903,743</b>	<b>21,327,585</b>
<b>22. Ingresos (Gastos) Financieros</b>		
Ingresos:		
Intereses	2,958,231	2,088,343
Diferencia en cambio	9,653,747	6,382,542
Descuentos condicionados	56,519	42,181
<b>Total ingresos</b>	<b>12,668,497</b>	<b>8,513,066</b>
Gastos:		
Comisiones	(350,513)	(414,122)
Intereses	(3,331,803)	(3,297,659)
Diferencia en cambio	(28,846,956)	(9,671,876)
Descuentos condicionados	(1,496,643)	(1,500,003)
Gravamen movimiento financiero	(746,422)	(518,152)
Bonificaciones por volumen	(331,361)	(2,083,238)
Otros	(29,316)	(27,489)
<b>Total gastos</b>	<b>(36,133,814)</b>	<b>(17,512,539)</b>
	<b>(23,464,517)</b>	<b>(8,999,473)</b>
<b>23. Gastos Extraordinarios</b>		
Impuestos asumidos	(8,223)	(7,053)
Impuesto al Patrimonio	(424,896)	(424,897)
	<b>(433,119)</b>	<b>(431,950)</b>

**Consortio Metalúrgico Nacional Ltda**  
**Notas a los Estados Financieros - Por los períodos terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013**  
**(Expresados en miles de pesos)**

24. Otros Ingresos (Egresos)	2014	2013
Otros ingresos:		
Dividendos y Participaciones	0	7,574
Arrendamientos	19,674	49,000
Servicios administrativos -exportaciones, fletes	368,203	220,753
Utilidad venta de Inversiones	8	8,496
Recuperaciones	362,294	139,055
Recuperación Contable (No Fiscal) Prov Cartera (*)	1,346,134	0
Ingresos de ejercicios anteriores	277,046	1,817
Aprovechamientos	102,535	62,028
Indemnizaciones	55,002	33,498
	<u>2,530,888</u>	<u>522,221</u>
Otros egresos:		
Multas, sanciones y litigios	(275)	(466,516)
Costo de otras ventas	(226,078)	(133,589)
	<u>(226,353)</u>	<u>(600,105)</u>
	<u>2,304,535</u>	<u>(77,884)</u>

(\*) La provisión contable se unifico con la fiscal (General) 5% de 91 a 180 días, 10% de 181 a 360 días y 15% más de 360 días. En el año 2013 el calculo era de 50% para más de 180 días y de 100% para más de un año.

25. Cuentas de Orden	2014	2013
Derechos Contingentes		
Inventarios entregados en consignación	531,542	432,056
Deudoras de Control		
Valores recibidos en garantía	4,285,035	2,840,538
Responsabilidades Contingentes		
Créditos a favor no utilizados (1)	1,954,239	13,211,359
Dif Cambio - Forward	(14,768,629)	(452,633)
Acreedoras de Control		
Garantías Fiduciarias	37,032,126	30,132,738
Garantías Prendarias	15,980,000	0
	<u>44,034,313</u>	<u>46,164,058</u>

(1) Créditos a favor no utilizados - Cartas de crédito por utilizar

Banco	2014		2013		
	USD	S	USD	S	
BANCO DAVIVIENDA S.A.	816,833	1,954,239	5,256,980	10,129,307	
BANCOLOMBIA	0	0	325,600	627,376	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA:	0	0	1,273,045	2,454,676	
	<u>816,833</u>	<u>1,954,239</u>	<u>6,855,625</u>	<u>13,211,359</u>	
<i>Total Cartas de Crédito</i>		<u>1,954,239</u>		<u>13,211,359</u>	



Consorcio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

**CONSORCIO METALÚRGICO NACIONAL S.A.S.  
ESTADOS FINANCIEROS  
INDIVIDUALES**

(Expresados en miles de pesos colombianos)  
Correspondientes a los períodos terminados al  
31 de diciembre de 2016 y 2015



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

## Estado individual de situación financiera clasificado

ACTIVOS	Notas	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	14,242,181	6,974,455
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar - corriente	9	41,696,876	48,625,528
Inventarios corrientes	10	76,472,762	99,829,420
Activos por impuestos corrientes - corriente	11	3,105,052	1,777,413
Otros activos financieros - corriente	8	84,974	3,135,747
Otros activos no financieros - corriente	12	-	304,476
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>136,601,845</b>	<b>160,647,039</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad de inversión (Finca Calima - Vall, Lote Sogamoso - Boy)	13	488,050	350,000
Propiedades, planta y equipo	12	38,191,351	38,896,831
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	9	40,298,228	36,599,031
Activos por impuestos diferidos	14	1,591,907	390,684
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>80,669,536</b>	<b>76,236,546</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>217,271,381</b>	<b>236,883,585</b>
PASIVOS Y PATRIMONIOS	Notas	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Beneficios a los empleados	12	1,462,653	1,213,891
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	24,613,342	33,866,913
Pasivos por impuestos corrientes - corriente (IVA e ICA)	11	3,170,403	1,377,913
Otros pasivos financieros corrientes	15	98,917,095	114,918,759
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>128,163,495</b>	<b>151,577,178</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Beneficios a los empleados no corrientes	12	2,574,171	795,521
Pasivo por impuestos diferidos	14	3,871,715	3,368,141
Otros pasivos financieros no corrientes	16	-	2,695,153
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>6,445,886</b>	<b>8,858,815</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>134,609,381</b>	<b>160,435,993</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	19	8,817,329	8,817,329
Reservas legales	19	4,408,662	4,408,662
Ganancias acumuladas - Efectos en convergencia	19	26,405,049	26,405,049
Resultado del Ejercicio	19	8,531,408	8,637,074
Ganancias acumuladas	19	34,929,404	26,292,330
Valorización Foware	19	716,131	3,135,026
Impuesto Diferido	19	286,284	1,247,872
<b>Total Patrimonio</b>		<b>82,662,000</b>	<b>76,447,592</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>217,271,381</b>	<b>236,883,585</b>

Julio Hernan Pastor  
Representante Legal

Héctor H. Pérez Casas  
Contador  
TP 96220-T

José David Gómez Vargas  
Revisor Fiscal  
TP 7755-T

Miembro de FB & G BEST  
ACCOUNTANTS ASSOCIADOS LTDA



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

## Estado individual de resultados integrales por función

ESTADO DE RESULTADO POR FUNCION	Notas	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	20	274.763.130	273.651.911
Costo de ventas	22	(221.917.570)	(230.033.378)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>52.850.610</b>	<b>48.620.935</b>
Otros ingresos	21	1.054.772	911.798
Gastos de distribución (Servicio Transporte)	23	(15.636.317)	(14.598.889)
Gastos de administración	24	(13.482.188)	(14.807.032)
Otros gastos	27	(1.159.491)	(618.149)
<b>Ganancia (pérdida) por actividades operacionales</b>		<b>20.617.389</b>	<b>19.708.963</b>
Ingresos financieros	25	1.025.110	3.107.735
Ingreso por diferencia en cambio	26	4.993.435	12.340.934
Costos financieros	25	(4.594.227)	(4.789.064)
Gasto por diferencia en cambio	25	(7.723.499)	(13.502.590)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>14.323.238</b>	<b>16.885.978</b>
Ingreso (gasto) por impuestos Corrientes	28	(3.865.546)	(7.521.563)
Ingreso (gasto) por impuestos Diferidos	28	1.074.717	(727.335)
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>8.531.409</b>	<b>8.637.075</b>

## Estado individual de otros resultados integrales

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	Notas	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación construcciones		53.172	20.370
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos pensionados		(59.479)	0
<b>Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>		<b>(6.307)</b>	<b>20.370</b>
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo		176.131	1.881.016
Impuesto Diferido Por Coberturas		286.452	
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos (periodos anteriores)		(1.981.016)	(5.658.089)
<b>Otro resultado integral, neto de impuestos, coberturas del flujo de efectivo</b>		<b>(2.310.695)</b>	<b>(3.777.073)</b>
<b>Otro resultado integral que se reclasificará al resultado de periodo, después de impuestos</b>		<b>(2.310.695)</b>	<b>(3.777.073)</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>		<b>(2.317.002)</b>	<b>(3.756.703)</b>
<b>Total otro resultado integral</b>		<b>8.214.407</b>	<b>4.880.371</b>

Julio Hernán Pastor  
Representante Legal

Héctor H. Pérez Casas  
Contador  
TP 06220-T

José David Gómez Varga  
Revisor Fiscal  
TP 7755-T

Miembro de FE MG BEST  
ACCOUNTANTS ASSOCIADOS LTDA



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

Estado individual de cambios en el patrimonio neto

Estado de cambios en el patrimonio	Reservas						Patrimonio	
	Capital emitido	Superávit de revaluación	Reservas de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales o planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$							
Patrimonio al comienzo del ejercicio al 1 de diciembre de 2016	8.817.323	26.546.521	1.861.016	0	13.218.424	41.645.961	25.984.308	76.447.532
Ajustes de periodos anteriores								
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables						0		0
Incremento (disminución) por correcciones de errores						0		0
Total ajustes de periodos anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
Patrimonio reexpresado	8.817.323	26.546.521	1.861.016	0	13.218.424	41.645.961	25.984.308	76.447.532
Cambios en patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)							8.531.409	8.531.409
Otro resultado integral		53.172	(2.310.695)	(59.478)		(2.317.001)		(2.317.001)
Total resultado integral	0	53.172	(2.310.695)	(59.478)	0	(2.317.001)	8.531.409	6.214.408
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios en patrimonio						0		0
Total incremento (disminución) en el patrimonio	0	53.172	(2.310.695)	(59.478)	0	(2.317.001)	8.531.409	6.214.408
Patrimonio al final del ejercicio al 31 de diciembre de 2016	8.817.323	26.599.693	(429.679)	(59.478)	13.218.424	39.328.960	34.515.717	82.862.000

Estado de cambios en el patrimonio	Reservas						Patrimonio	
	Capital emitido	Superávit de revaluación	Reservas de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales o planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$							
Patrimonio al comienzo del ejercicio al 1 de enero de 2015	8.817.323	26.526.151	5.658.089	0	13.218.424	45.402.664	17.347.234	71.567.221
Ajustes de periodos anteriores								
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables						0		0
Incremento (disminución) por correcciones de errores						0		0
Total ajustes de periodos anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
Patrimonio reexpresado	8.817.323	26.526.151	5.658.089	0	13.218.424	45.402.664	17.347.234	71.567.221
Cambios en patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)							8.637.074	8.637.074
Otro resultado integral		20.370	(3.777.073)			(3.756.703)		(3.756.703)
Total resultado integral	0	20.370	(3.777.073)	0	0	(3.756.703)	8.637.074	4.880.371
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios en patrimonio						0		0
Total incremento (disminución) en el patrimonio	0	20.370	(3.777.073)	0	0	(3.756.703)	8.637.074	4.880.371
Patrimonio al final del ejercicio al 31 de diciembre de 2015	8.817.323	26.546.521	1.881.016	0	13.218.424	41.645.961	25.984.308	76.447.532

*Julio Hernán Pastor*  
 Julio Hernán Pastor  
 Representante Legal

*Héctor H. Pérez Casas*  
 Héctor H. Pérez Casas  
 Contador  
 TP 96220-T

*José David Gómez Vargas*  
 José David Gómez Vargas  
 Revisor Fiscal  
 TP 7755-T

Miembro de PB 313 BE5T  
 ACCOUNTANTS ASSOCIADOS LTDA



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

## Estado individual de flujos de efectivo

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Utilidad o pérdida del Ejercicio	6.531.408	8.637.074
<b>Ajustes por Ingresos y Gastos Que No Requirieron Uso de Efectivo</b>		
Propiedad de inversión	(138.050)	-
Depreciación y Amortización	1.444.895	2.357.534
Deterioro de Cartera	1.059.851	1.881.606
Deterioro de inventarios	472.653	(207.944)
Variaciones en el CRI	(2.317.002)	(3.756.703)
Activos por impuestos diferidos	1.201.224	560.922
Cuentas comerciales por cobrar, y otras cuentas por cobrar no corrientes	(3.699.195)	(3.432.039)
<b>Cambios en el Capital de Trabajo</b>		
Cuentas comerciales por cobrar, y otras cuentas por cobrar - corriente	4.868.790	(12.128.351)
Inventarios corrientes	22.884.006	(1.812.156)
Activos por impuestos corrientes - corriente	(1.327.639)	5.935.518
Otros activos financieros - corriente	3.050.773	6.206.895
Otros activos no financieros - corriente	304.476	584.654
Beneficios a los empleados no corrientes	1.778.649	13.083
Pasivo por impuestos diferidos	(1.496.424)	(2.217.413)
Otros pasivos financieros no corrientes	(2.695.153)	(11.128.291)
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>31.520.824</b>	<b>(7.505.600)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra y Retiro de Propiedad Planta y Equipo	(839.414)	(756.859)
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(839.414)</b>	<b>(766.859)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Beneficios a los empleados	249.053	38.725
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(9.253.572)	2.301.755
Pasivos por impuestos corrientes - corriente	1.592.490	891.414
Otros pasivos financieros corrientes	(16.001.664)	7.656.374
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>	<b>(23.413,683)</b>	<b>10,898,268</b>
<b>Aumento (Disminución) Neto del Efectivo</b>	<b>7,267,726</b>	<b>2,625,809</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DE AÑO</b>	<b>6,974,455</b>	<b>4,348,646</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO</b>	<b>14,242,181</b>	<b>6,974,455</b>

Julio Hernán Pastor  
Representante Legal

Héctor H. Pérez Casas  
Contador  
TP/96220-T

José David Gómez Yargas  
Revisor Fiscal  
TP 7755-T

Miembro de PB SG BEST  
ACCOUNTANTS ASOCIADOS LTDA



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

(1) **Entidad que reporta**

La sociedad Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S., se constituyó según escritura pública No. 3584, Notaría 3 del círculo de Bogotá D.C. del 2 de octubre de 1957. Su última reforma se produjo mediante acta No. 1154 de la Junta de Socios de fecha 20 de mayo de 2016, inscrita el 30 de junio de 2016 en Cámara de Comercio con el número 02118150 del libro IX, correspondiente a la transformación de Sociedad Limitada a Sociedad por Acciones Simplificada, bajo el nombre de Consortio Metalúrgico Nacional SAS, con la sigla Colmena SAS.

El objeto social principal, tal como lo registra el certificado de existencia y representación legal, expedido por la Cámara de Comercio de Bogotá, es la "actividad industrial de transformación de hierro y acero, la fabricación de productos de acero aleado o sin aleaer en formas básicas".

El domicilio de la oficina principal es Calle 45A Sur No. 60 – 57, Bogotá – Colombia

(2) **Bases de preparación de los estados financieros**

(a) **Marco Técnico Normativo**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 1 de enero de 2012 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2012 por el IASB.

(b) **Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros derivados que son valorizados al valor razonable con cambios en resultados.

(c) **Moneda funcional y de presentación**

Estos estados financieros son presentados en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la Compañía. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$).



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

**(d) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad e Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos y pasivos en la fecha del balance así como los ingresos y gastos del año.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

• **Valor razonable de derivados y de otros instrumentos financieros.**

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo (por ejemplo, acciones sin cotización o suficiente presencia bursátil, derivados forwards) se determina usando técnicas de valuación.

**COLMENA** aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada estado de situación financiera. **COLMENA** utiliza flujos netos descontados para los activos financieros derivados que no se comercializan en mercados activos.

**(3) Políticas contables significativas**

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y al preparar el estado de situación financiera inicial bajo NCIF al 1 de enero de 2014 para propósitos de transición a las NCIF, a menos que se indique lo contrario.

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por **COLMENA**.

**(a) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a la tasa de cambio de la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional utilizando la tasa de cambio de esa fecha.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable, son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten.



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la conversión por lo general son reconocidas en resultados.

(b) **Instrumentos financieros**

(i) **Activos financieros**

**Reconocimiento, medición inicial y clasificación**

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

- (a) Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
- (b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

**Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

**Medición posterior de activos financieros**

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

**Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales**

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. **COLMENA** designa determinados derivados como:

- coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo).

**COLMENA** documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para manejar varias transacciones de cobertura. La Compañía también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los derivados negociables se clasifican como un activo o pasivo corriente.

La contabilidad de coberturas se registra de acuerdo con lo dispuesto por NIC 39.

**Coberturas de flujos de efectivo.**

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en el patrimonio a través del estado de otros resultados integrales. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Los montos acumulados en el patrimonio neto se reciclan al estado de resultados en los períodos o ejercicios en los que la partida cubierta afecta los resultados



Consorcio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

(por ejemplo, cuando la venta proyectada cubierta ocurre o el flujo cubierto se realiza).

Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte al estado de resultados. Cuando se espere que ya no se produzca una transacción proyectada la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado de resultados.

#### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengo a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

#### **Baja en cuentas**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y:
  - (a) Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo,
  - (b) No se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

#### **Efectivo y equivalentes de efectivo**



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

El efectivo y los equivalentes de efectivo se componen de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

**(ii) Capital social**

El capital social está conformado por acciones comunes las cuales son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto fiscal.

**(iii) Instrumentos financieros derivados**

La Compañía mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; cualquier costo de transacción atribuible es reconocido en resultados cuando se incurre. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable y sus cambios son registrados en los otros resultados integrales (ORI).

**(iv) Pasivos financieros no derivados**

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los pasivos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan tipo de interés contractual cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sean significativos.

**(v) Deterioro de activos financieros**

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.



Consorcio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota, desaparición de un mercado activo para un instrumento.

Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento a nivel específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte con cambios en resultado.

**(c) Propiedad, planta y equipo**

**(i) Reconocimiento y medición**

Las partidas de propiedades, planta y equipo son valorizadas inicialmente al costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. En la medición posterior sólo los terrenos y construcciones se miden por su valor razonable, en función de lo indicado en la NIC 16.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de propiedad, planta y equipo

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de la propiedad, planta y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.



Consorcio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

#### (ii) Costos Posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedad, planta y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Compañía y su costo pueda ser medido de manera fiable.

El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de la propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

#### (iii) Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

- Construcciones y edificaciones 10 - 80 años
- Maquinaria y equipo 1 - 25 años
- Equipos de oficina 1 - 10 años
- Equipos de computación 1 - 5 años
- Flota y equipo de transportes 1 - 10 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

#### (d) Activos intangibles

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil, son valorizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

La amortización se calcula sobre el costo del activo o costo atribuido, menos su valor residual.

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos son los siguientes:

- Programas de computadora (software) 1 - 5 años
- Otros activos intangibles 5 años

**(e) Activos arrendados**

Los arrendamientos en términos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable a éste.

Otros arrendamientos son arrendamientos operacionales y, excepto para las propiedades de inversión, los activos arrendados no son reconocidos en el estado de situación financiera de la Compañía. Las propiedades de inversión mantenidas bajo arrendamientos operacionales son reconocidas al valor razonable en el estado de situación financiera de la Compañía.

**(f) Inventarios**

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método del promedio ponderado, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción con base en la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos de ventas estimados.



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

**(g) Costos por intereses.**

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados (costos financieros).

**(h) Deterioro**

**(i) Activos no financieros**

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo, inventarios e impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. En el caso de las plusvalías y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se prueban por deterioro cada año.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son distribuidas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía distribuida a las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorateo.

**(i) Beneficios a empleados**

**(i) Beneficios a empleados corto plazo**

Los beneficios a los empleados a corto plazo son medidos en base no descontada y son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si **COLMENA** posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

**Sueldos, salarios y aportes a la seguridad social**



Consorcio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

Las obligaciones por salarios y aportes a la seguridad social se reconocen en los resultados del período por el método del devengo, al costo que normalmente es su valor nominal.

#### **Vacaciones y Bonificaciones del personal**

La empresa reconoce el gasto en el estado de resultados por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un monto establecido con las disposiciones laborales vigentes. Este beneficio es registrado a su valor nominal, generándose el pasivo correspondiente por beneficios al personal presentados en el estado de situación financiera.

La empresa también reconoce el gasto en el estado de resultados por la obligación por bonificaciones del personal mediante el método del devengado y se determina de acuerdo a disposiciones internas de la compañía vigentes. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

#### **Beneficios post - empleo**

**COLMENA** constituye pasivos por obligaciones por indemnizaciones por cese de servicios, en base a lo estipulado en los contratos colectivos e individuales del personal. Si este beneficio se encuentra pactado, la obligación se trata de acuerdo con NIC 19 (r), de la misma manera que los planes de beneficios definidos y es registrada mediante el método de la unidad de crédito proyectada. El resto de los beneficios por cese de servicios se tratan según el apartado siguiente.

Los planes de beneficios definidos establecen el monto de retribución que recibirá un empleado al momento estimado de goce del beneficio, el que usualmente, depende de uno o más factores, tales como, edad del empleado, rotación, años de servicio y compensación.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de la obligación del beneficio definido más / menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales y los costos por servicios pasados. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando rendimientos de mercado de bonos 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 hasta su vencimiento.

Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en el balance, con un cargo o abono a otros resultados integrales en los períodos en los cuales ocurren.



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

## (j) Provisiones

La empresa reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida.

Las provisiones de litigios, costos de contratos onerosos, y otras contingencias se reconocen cuando:

- La empresa tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que surjan como resultado de hechos pasados, de los que puedan derivarse perjuicios patrimoniales y económicos;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- Sea posible estimar su monto confiablemente.

Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión se reconoce por el valor presente de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente es antes de impuestos y refleja el valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular, de corresponder. El incremento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro gasto por intereses.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

## (k) Ingresos

### (i) Ventas de bienes



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al cliente, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad y la empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

**(l) Ingresos financieros y costos financieros**

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y ganancias en instrumentos de cobertura que son reconocidas en resultado. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, saneamiento de descuentos en las provisiones, dividendos en acciones preferenciales clasificadas como pasivos, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros y pérdidas en instrumentos de cobertura que son reconocidas en resultados.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes

**(m) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos o plazos estimados de realización, como corrientes los con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.



Consorcio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

En el caso que existan obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo se encuentre asegurado, se reclasifican como no corrientes.

**(n) Impuestos a las ganancias**

**A las ganancias**

El gasto o ingreso por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente, impuesto de renta para la equidad (CREE) y el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta corriente y CREE, se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del período, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en otro resultado integral.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre la renta relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto de renta debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación.

A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable, de los activos y pasivos y su base tributaria.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

**(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles**

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la entidad tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(ii) **Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles**

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Compañía tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) **Medición**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Compañía revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado separado de situación financiera. La Compañía reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

(iv) **Compensación y clasificación**

La Compañía sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tienen la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

La Compañía sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponde a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en estado de situación financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

**A la riqueza**

La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero crea a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual será de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017.

(4) **Nuevos pronunciamientos contables**

**4.1 Nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2016**

El 14 de diciembre de 2015, se expidió el Decreto 2420: "Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información y se dictan otras disposiciones" (modificado por el Decreto 2496 de diciembre de 2015), el cual incluye las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia, cuya vigencia será efectiva a partir del 1 de enero de 2016. El Decreto 2615 de



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

2014 entrará a regir el 1º de enero de 2016. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 9 – Instrumentos financieros (noviembre de 2013)	Se modifican los párrafos 4.2 y 4.4. del capítulo 4 (clasificación) y se adiciona el capítulo 6 - contabilidad de coberturas. Se modifican los apéndices A y B. Emitido en noviembre de 2013.	Se adiciona un capítulo relacionado con la contabilidad de coberturas.  Se modifica el capítulo 4 de clasificación de instrumentos financieros. Así mismo, se modifican las NIIF 7 y NIC 39.
NIC 19 - Beneficios a empleados (noviembre de 2013)	Planes de Beneficio Definidos: aclaran la forma de contabilización de los beneficios de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficios definidos.	Cuando las retribuciones se encuentran vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Se aclara que si el monto de las retribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad las puede reconocer como una disminución en el costo del servicio en el período en el cual se prestó el servicio.
NIC 36 – Deterioro en el valor de los activos (mayo de 2013)	Modificaciones en las revelaciones valor recuperable de los activos no financieros.	Las modificaciones requieren la revelación de información sobre el valor recuperable de los activos deteriorados.  Introduce el requerimiento de revelar la tasa de descuento utilizada en la determinación del deterioro en la que el valor recuperable es determinado usando el valor presente.



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 39 – Instrumentos financieros (junio de 2013)	Modificaciones en la novación y continuación de las operaciones de cobertura.	La enmienda indica que no sería necesario dejar de aplicar la contabilidad de coberturas a los derivados novados que cumplan los criterios detallados en la enmienda.
CINIIF 21 – Gravámenes (mayo de 2013)	Interpretación de la NIC 37	Aporta una guía sobre los casos en los que se debe reconocer un pasivo por gravámenes de acuerdo con lo indicado en la NIC37. La CINIIF puede aplicarse a cualquier situación que genera una obligación presente de pagar impuestos o gravámenes del Estado.
Mejoras anuales Ciclo 2010 – 2012 (diciembre de 2013)	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF	<ul style="list-style-type: none"> <li>• NIIF 2 - Pagos basados en acciones: definición de "condiciones de adquisición de derechos.</li> <li>• NIIF 3 - Combinaciones de negocios: contabilización de las contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios.</li> <li>• NIIF 8 - Segmentos de operación: agregación de segmentos operativos y conciliación del total de los activos de los segmentos reportables a los activos de la entidad.</li> <li>• NIC 16 - Propiedades, planta y equipo / NIC 38 - Activos intangibles: método de revalorización - método proporcional de reexpresión de la depreciación acumulada.</li> <li>• NIC 24 - Información a revelar partes relacionadas: personal directivo clave.</li> </ul>



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Mejoras anuales Ciclo 2011 – 2013 (diciembre de 2013)	La naturaleza de mejoras anuales es aclarar o corregir, y no proponen nuevos principios o cambios en los ya existentes.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• NIC 38 - Activos intangibles módulo de la revaluación.</li> <li>• NIIF 3 - Combinaciones de negocio: alcance excepciones para las empresas mixtas y ámbito de aplicación del párrafo 52 (a excepción de cartera); y</li> <li>• NIIF 13 - Medición valor razonable, compensación de activos y pasivos financieros en relación con riesgo de mercado o riesgo de crédito de la contraparte.</li> <li>• NIC 40 - Propiedades de inversión: aclaración de la interrelación de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y la NIC 40 Propiedades de Inversión al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o las propiedades de inversión.</li> </ul>

#### 4.2 Otras normas emitidas

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2496 de diciembre de 2015, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2017 (excepto la NIIF 15, aplicable a partir del 1 de enero de 2018). El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía.



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 1 – Presentación de estados financieros	<p>Iniciativa de revelación.</p> <p>En relación con la presentación de estados financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación.</p>	<p>Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Requerimientos de materialidad NIC 1.</li> <li>• Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas.</li> <li>• Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros.</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material.</li> </ul> <p>La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.</p>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	<p>El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.</li> <li>• Fase 2: Metodología de deterioro.</li> <li>• Fase 3: Contabilidad de Cobertura.</li> </ul> <p>En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.</p>



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 11 – Operaciones conjuntas	Contabilización para adquisiciones de interés en operaciones conjuntas.	<p>Proporciona indicaciones sobre la contabilización de la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 - Combinaciones de negocios.</p> <p>Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3).</p>
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades NIC 28 - Entidades de inversión	Aplicación de la excepción de consolidación.	<p>Se aclara que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados aplica para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10.</p> <p>Se permite la aplicación del método de participación a un inversionista en una asociada o negocio conjunto si este es subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable.</p>



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIC 28 - Entidades de inversión	Venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Tratan lo relacionado con la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de las pérdidas de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto.  Se aclara que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos representa un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad.
NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas.	Es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas.
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes.  Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: <ul style="list-style-type: none"> <li>• NIC 18 - Ingreso;</li> <li>• NIC 11 - Contratos de construcción;</li> <li>• CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes;</li> <li>• CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles;</li> <li>• CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes y</li> </ul>



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<ul style="list-style-type: none"> <li>SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.</li> </ul>
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo	Aclaración de los métodos aceptables de depreciación.	Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo.
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo NIC 41 - Agricultura	Plantas productoras.	<p>Se define el concepto de planta productora, además, requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición para ser contabilizados como propiedad, planta y equipo, de acuerdo con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Con respecto a las modificaciones, las plantas productoras pueden medirse utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación establecido en la NIC 16.</p> <p>Los productos que crecen en las plantas productoras continúan siendo contabilizados de conformidad con la NIC 41.</p>
NIC 27 - Estados financieros separados	Método de participación en los estados financieros separados.	<p>Se permite el uso del método de participación para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.</p> <p>Las modificaciones aclaran que cuando una entidad tenedora deja de ser una entidad de inversión, o se convierte en una entidad de inversión, se debe contabilizar el cambio a partir de la fecha en que se produce el cambio.</p>
NIC 38 – Activos intangibles	Aclaración de los métodos aceptables de amortización.	Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre:



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso. b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.
Mejoras anuales Ciclo 2012 – 2014	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. cambios en los métodos de disposición de los activos.</li> <li>• NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1)               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios.</li> <li>- Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados.</li> </ul> </li> <li>• NIC 19 - Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional.</li> <li>• NIC 34 - Información financiera intermedia: revelación de información incluida en algún otro lugar en el informe financiero intermedio.</li> </ul>



Consorcio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

(5) **Determinación de valores razonables**

Los instrumentos financieros que han sido contabilizados a valor razonable en el estado de situación financiera durante el año 2016, han sido medidos en base a las metodologías previstas en la NIC 39. Dichas metodologías aplicadas para cada clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

**Jerarquía del valor razonable**

La tabla a continuación analiza los activos y pasivos recurrentes registrados al valor razonable. Los distintos niveles se definen como sigue:

- **Nivel 1:** precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición.
- **Nivel 2:** datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- **Nivel 3:** datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

Los instrumentos financieros derivados que mantuvo **COLMENA** durante el año 2016 fueron medidos a valor razonable. A diciembre 31 de 2016 y 2015 los saldos vigentes se presentan en el estado de situación financiera, para el año 2016 como un pasivo financiero y al 2015 en activos financieros.

(6) **Instrumentos financieros**

**Administración del riesgo financiero**

La Compañía se encuentra expuesta a un conjunto de riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Dichos riesgos se gestionan mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición y supervisión, buscando la manera más adecuada para minimizar potenciales efectos adversos.



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

**Marco de administración de riesgo**

**(i) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si en algún momento su contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

**Exposición al riesgo de crédito**

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del balance fue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	14.242.181	6.974.455
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ 82.995.104	85.224.559
	\$ 97.237.285	92.199.014

**Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar**

La exposición de **COLMENA** al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Para obtener un detalle de la concentración de los ingresos de actividades ordinarias, la Dirección de Crédito y Cartera ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega de la entidad. La revisión de **COLMENA** incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de compra para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere la aprobación del Comité de Administración de Riesgo; estos límites se revisan cada tres meses. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia de la entidad sólo pueden efectuar transacciones con **COLMENA** mediante prepagos. Cuando el cliente tiene ya un cupo y la cartera posee entre 10 y 15 días de vencida, se bloquean los pedidos y se revisa con el área comercial planes de pago del cliente. Si el cliente esta vencido con más de 30 días, solo con el pago, cheque o como mínimo compromiso por escrito, se liberan pedidos.

La pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2016 fue de M\$ 2.351.079 y está relacionada con clientes que poseen una morosidad mayor a 365 días. Al 31 de diciembre de 2015 la pérdida por deterioro ascendió a M\$ 2.107.144 por el mismo concepto explicado anteriormente.



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

**Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos en bancos e instituciones financieras y las calificaciones de riesgo son las siguientes:

		2016	2015
AAA	\$	14.242.181	6.974.455
	\$	14.242.181	6.974.455

**(ii) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía

La Compañía administra el riesgo de liquidez a través de un recaudo efectivo sobre los Deudores Comerciales, lo cual permite cumplir con las obligaciones contraídas. De forma adicional, la empresa cuenta con líneas de créditos con los bancos locales y Casa Matriz, que pueden ser utilizadas en circunstancias que lo ameriten.

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pasivos financieros al término del período sobre el que se informa, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos por compensación:

**31 de diciembre de 2016**

Tipo de deuda	Valor en libros	Flujos de efectivos contractuales	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 hasta 2 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 años	Total
31/12/2016	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos por arrendamiento financiero	1.182.502	1.182.502	0	1.182.502	0	0	0	1.182.502
Préstamos bancarios con garantía	96.463.758	96.463.758	65.930.013	30.533.745	0	0	0	96.463.758
Préstamos bancarios sin garantía	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos Financieros Forwards	716.131	716.131	716.131	0	0	0	0	716.131
Otros	554.704	554.704	554.704	0	0	0	0	554.704
<b>Total</b>	<b>98.917.095</b>	<b>98.917.095</b>	<b>67.200.848</b>	<b>31.716.247</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>98.917.095</b>



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

31 de diciembre de 2015

Tipo de deuda	Valor en libros	Flujos de efectivos contractuales	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 hasta 2 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 años	Total
31/12/2015	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos por arrendamiento financiero	98.581	98.581	98.581	0	0	0	0	98.581
Préstamos bancarios con garantía	117.394.300	117.394.300	63.086.147	51.613.000	2.695.153	0	0	117.394.300
Préstamos bancarios sin garantía	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos Financieros Forwards	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	121.031	121.031	121.031	0	0	0	0	121.031
<b>Total</b>	<b>117.613.912</b>	<b>117.613.912</b>	<b>63.305.759</b>	<b>51.613.000</b>	<b>2.695.153</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>117.613.912</b>

(iii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Compañía adquiere derivados forwards, y también incurre en obligaciones financieras, para administrar los riesgos de mercado. Todas estas transacciones se valorizan según las guías establecidas por el Comité de Administración de Riesgo.

Riesgo de moneda

La Compañía está expuesto al riesgo de moneda en las compras y los préstamos denominados en una moneda distinta a las respectivas monedas funcionales.

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda fue la siguiente:



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

Rubros	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Pesos	Dólar	Pesos	Dólar
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	82.995.104	0	85.224.559	0
Pasivos por arrendamiento financiero	1.182.502	0	98.581	0
Préstamos bancarios con garantía	2.689.585	93.774.173	27.549.585	89.844.715
Préstamos bancarios sin garantía	0	0	0	0
Instrumentos Financieros Forwards	0	716.131	0	0
Otros	554.704	0	121.031	0
Cuentas por pagar comerciales	23.282.512	1.330.830	18.061.175	15.805.738
<b>Total</b>	<b>110.704.407</b>	<b>95.821.134</b>	<b>131.054.931</b>	<b>105.650.453</b>

Las siguientes tasas de cambio significativas se aplicaron durante el ejercicio:

	Dic. 2016	Dic. 2015
USD 1	3.000,71	3.149,47

**COLMENA** posee una alta exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de las tasas de cambio en el mercado, ya que las operaciones de adquisición de materia prima en el exterior se encuentran estructuradas principalmente en dólares americanos, este riesgo de exposición es cubierto por la compañía a través de la utilización de derivados, principalmente Forward.

**Análisis de Sensibilidad:**

**Riesgo de tasa de interés**

La Compañía adopta una política para asegurar que entre el 10 y el 20 por ciento de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre los préstamos se mantenga sobre una base de tasa fija, tomando en cuenta los activos con exposición a cambios en las tasa de interés.

Al final del período sobre el que se informa la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan interés es la siguiente:



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Instrumentos de tasa fija</b>			
Activos financieros	M\$	-	-
Pasivos financieros		-	-
<b>Instrumentos de tasa variable</b>			
Activos financieros	M\$	1.640	720
Pasivos financieros		<u>98.917.095</u>	<u>117.613.912</u>

**Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable**

La Compañía posee en gran medida una deuda indexada a la tasa DTF, respecto a la fluctuaciones de esta tasa, serán los efectos que deberán ser reconocidos a nivel de los Resultados de la Compañía, ya sea como Ingresos o Pérdidas.

La Compañía posee instrumentos financieros que reconoce a nivel del Patrimonio, en la clasificación de Otros Resultados Integrales.

		<b>Resultados</b>	
		<b>Aumento</b>	<b>Disminución</b>
		<b>100 pb</b>	<b>100 pb</b>
<b>31 de diciembre 2016</b>			
Instrumentos de tasa variable		- 914.948	914.948
<b>Sensibilidad del flujo de efectivo (neto)</b>	<b>M\$</b>	<u>-914.948</u>	<u>914.948</u>
<b>31 de diciembre 2015</b>			
Instrumentos de tasa variable		-1.175.464	1.175.464
<b>Sensibilidad del flujo de efectivo (neto)</b>	<b>M\$</b>	<u>-1.175.464</u>	<u>1.175.464</u>



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

(iv) **Administración de capital**

La política de **COLMENA** es mantener el índice bajo 2.34, el índice deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo de balance era el siguiente.

	2016	2015
Total pasivos	134.609.381	160.435.993
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo	14.242.181	6.974.455
Deuda neta	120.367.200	153.461.538
Total patrimonio	82.662.000	76.447.592
Menos: montos acumulados en patrimonio en relación con coberturas del flujo de efectivo	716.131	(3.135.027)
Capital ajustado	83.378.131	73.312.565
Índice deuda - capital ajustado al 31 de diciembre	1,44	2,09

(7) **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El siguiente es un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Clases de efectivo y equivalente al efectivo	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
<b>Efectivo</b>		
Efectivo en caja	5.040	8.330
Saldos en bancos	6.603.871	3.523.890
Saldos en cuentas de ahorros	212.569	3.374.120
Saldos Fideicomiso de Inversion	7.420.701	68.115
<b>Total Efectivo</b>	<b>14,242,181</b>	<b>6,974,455</b>

En este rubro se presentan inversiones en Fiducias, lo cual corresponde a inversiones a corto plazo realizadas por la Compañía.



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

**(8) Otros activos financieros:**

El siguiente es el detalle de los otros activos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Otros activos financieros	31/12/2016		31/12/2015	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Otras inversiones	720		720	
Activos de coberturas - Instrumentos financieros forwards	-		3,135,027	
Títulos de devolución de impuestos	84,254			
<b>Total Otros activos financieros</b>	<b>84,974</b>		<b>3,135,747</b>	

En este rubro se incluye la valorización de los instrumentos financieros forwards a diciembre 2015, cuestión que ascendió a M\$ 3.135.027, posición que se registró a nivel de los otros resultados integrales; otras inversiones menores por M\$720 en los años 2016 y 2015 respectivamente y títulos de devolución de impuestos por M\$84.254

**Activos y pasivos de cobertura**

**COLMENA**, mantiene una política de gestión de riesgos, la cual tiene por objetivo suscribir contratos de derivados que cubren las variaciones de tipos de cambio. Estos derivados han sido designados como de cobertura y se clasifican bajo el rubro "otros activos financieros y otros pasivos financieros".

Los contratos de derivados que no hayan vencido, son valorizados a su valor justo y reconocidos sus resultados en cuentas de activos o pasivos según corresponda, y en las cuenta de patrimonio denominada Otro resultado integral o en el resultado del ejercicio, según el tipo de cobertura.

Los derivados de tipo de cambio se denominan como de cobertura de flujo de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presentan partidas pendientes de liquidar, cuyos efectos se registran en el patrimonio, bajo la denominación reservas de cobertura de flujo de caja.

**COLMENA**, no ha reconocido en resultados ineficiencias de partidas cubiertas en instrumentos derivados. La composición de los activos y pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detallan en los siguientes cuadros:



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

**Activos de cobertura**

Activos de coberturas corrientes y no corrientes					Valor justo			
					Corrientes		No corrientes	
Sociedad	Tipo de contrato	Tipo de cobertura	Riesgo de cobertura	Partida cubierta	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Colmena	Forward	Flujo de efectivo	Exposición al tipo de cambio	Moneda	0	3.135.027	0	0
<b>Total</b>					<b>0</b>	<b>3.135.027</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Pasivos de cobertura**

Pasivos de coberturas corrientes y no corrientes					Valor justo			
					Corrientes		No corrientes	
Sociedad	Tipo de contrato	Tipo de cobertura	Riesgo de cobertura	Partida cubierta	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Colmena	Forward	Flujo de efectivo	Exposición al tipo de cambio	Moneda	716.131	0	0	0
<b>Total</b>					<b>716.131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Jerarquías del valor razonable**

Los instrumentos financieros que han sido contabilizados a valor justo en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido medidos en base a las metodologías previstas en la NIC 39. Dichas metodologías aplicadas para clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II: Información ("inputs") provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III: Inputs para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en la medida que existan saldos vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros.

**Activos financieros con cambios en resultados**



Consorcio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	31/12/2016		Valor razonable medido al final del periodo de reporte utilizando:		
	Corrientes	No corrientes	Nivel I	Nivel II	Nivel III
			M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados.	7.422.341	0	7.422.341	0	0
<b>Total</b>	<b>7.422.341</b>	<b>0</b>	<b>7.422.341</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	31/12/2015		Valor razonable medido al final del periodo de reporte utilizando:		
	Corrientes	No corrientes	Nivel I	Nivel II	Nivel III
			M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.	67.538	0	67.538	0	0
<b>Total</b>	<b>67.538</b>	<b>0</b>	<b>67.538</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Activos financieros con cambios en otros resultados integrales

Instrumentos financieros medidos a valor razonable	31/12/2016		Valor razonable medido al final del periodo de reporte utilizando:		
	Corrientes	No corrientes	Nivel I	Nivel II	Nivel III
			M\$	M\$	M\$
Derivados de cobertura de flujo de efectivo	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Instrumentos financieros medidos a valor razonable	31/12/2015		Valor razonable medido al final del periodo de reporte utilizando:		
	Corrientes	No corrientes	Nivel I	Nivel II	Nivel III
			M\$	M\$	M\$
Derivados de cobertura de flujo de efectivo	3.135.027	0	0	3.135.027	0
<b>Total</b>	<b>3.135.027</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.135.027</b>	<b>0</b>

#### Pasivos financieros con cambios en otros resultados integrales

Instrumentos financieros medidos a valor razonable	31/12/2016		Valor razonable medido al final del periodo de reporte utilizando:		
	Corrientes	No corrientes	Nivel I	Nivel II	Nivel III
			M\$	M\$	M\$
Derivados de cobertura de flujo de caja	716.131	0	0	716.131	0
<b>Total</b>	<b>716.131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>716.131</b>	<b>0</b>



Consorcio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

Instrumentos financieros medidos a valor razonable	31/12/2015		Valor razonable medido al final del período de reporte utilizando:		
			Nivel I	Nivel II	Nivel III
	Corrientes	No corrientes	M\$	M\$	M\$
Derivados de cobertura de flujo de caja	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El siguientes es un detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

i. Deudores comerciales por cobrar, neto.

Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Corrientes		No corrientes	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales, neto.	29.245.054	37.789.255	40.298.228	36.599.031
Otras cuentas por cobrar, neto.	13.451.822	10.836.273	0	0
<b>Total</b>	<b>42.696.876</b>	<b>48.625.528</b>	<b>40.298.228</b>	<b>36.599.031</b>

ii. Detalle de otras cuentas por cobrar, neto.

Otras cuentas por cobrar, neto	Corrientes		No corrientes	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Por cobrar al personal</b>				
Préstamos al personal.	88.788	189.593	0	0
<b>Sub total</b>	<b>88.788</b>	<b>189.593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Deudores varios</b>				
Deudas difícil cobro.	1.015.675	95.055	0	0
Anticipo Proveedores.	11.714.744	6.612.247	0	0
Anticipo Contratistas.	40.850	203.187	0	0
Anticipo Trabajadores.	113.934	6.648	0	0
Ingresos por cobrar.	99.788	99.788	0	0
Depósitos.	20.000	27.889	0	0
Otros.	358.043	3.601.866	0	0
<b>Sub total</b>	<b>13.363.034</b>	<b>10.646.680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>13.451.822</b>	<b>10.836.273</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

iii. Deudores comerciales por cobrar, bruto.

Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, br	Corrientes		No corrientes	
	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Deudores comerciales, bruto.	31.596.133	39.896.399	40.298.228	36.599.031
Otras cuentas por cobrar, bruto.	13.451.822	10.836.273	0	0
<b>Total</b>	<b>45.047.955</b>	<b>50.732.672</b>	<b>40.298.228</b>	<b>36.599.031</b>

iv. Detalle de deterioro de deudores comerciales.

Importe en libros de deudores comerciales, otras cuentas por cobrar deteriorado	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Deudores comerciales.	2.351.079	2.107.144
<b>Total</b>	<b>2.351.079</b>	<b>2.107.144</b>

v. Movimiento de deterioro de deudores comerciales.

Provisión deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagado deterioro	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Saldo inicial.	2.107.144	1.823.126
Aumento (disminución) del período o ejercicio.	243.935	284.018
<b>Total</b>	<b>2.351.079</b>	<b>2.107.144</b>

(10) **Inventarios**

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Clases de Inventarios	Corriente	
	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Materias primas.	21.632.616	37.261.683
Productos en proceso.	8.803.673	13.164.154
Productos terminados.	17.376.731	16.794.669
Mercancía no fabricada por la empresa.	8.706.779	5.189.990
Materiales, respuestos y accesorios.	2.963.331	2.681.805
Inventarios en tránsito.	17.781.603	25.056.438
Deterioro de inventarios.	(791.971)	(319.319)
<b>Total</b>	<b>76.472.762</b>	<b>99.829.420</b>



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

Todas las partidas del inventario están clasificadas dentro de los Activos Corrientes, a razón que **COLMENA** espera realizarlo, venderlo o consumirlo dentro de su ciclo normal de operación, sin exceder los doce meses siguientes al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

(11) **Activos, pasivos por impuestos corrientes:**

El detalle de este rubro es el siguiente para el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Activos, pasivos por impuestos	Corriente	
	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
<b>Activos por impuestos</b>		
Anticipo de CREE.	1.159.248	1.211.934
Anticipo de sobretasa de CREE.	1.118.786	60.956
Retención en la fuente.	733.376	347.547
Impuestos a las ventas retenido.	11.129	59.547
Impuestos de Industria y Comercio retenido.	1.498	18.039
Sobrantes de liquidación de impuestos.	81.015	79.390
<b>Subtotal activos por impuestos</b>	<b>3.105.052</b>	<b>1.777.413</b>
<b>Pasivos por impuestos</b>		
Impuesto de renta y complementarios.	(3.170.405)	(1.577.915)
<b>Subtotal pasivos por impuestos</b>	<b>(3.170.405)</b>	<b>(1.577.915)</b>
<b>Total activos (pasivos) por impuestos</b>	<b>(65.353)</b>	<b>199.498</b>

(12) **Otros activos no financieros:**

Los activos no financieros se detallan a continuación:

Otros activos no financieros	Corrientes	
	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Otros activos (*)	0	304.476
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>304.476</b>



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

**(13) Propiedad, planta y equipo**

El siguiente es el detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

i. Clases de propiedades, planta y equipo, neto.

Clases de propiedades, plantas y equipos, neto	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Terrenos.	26.929.700	26.929.700
Edificios.	3.746.535	3.836.634
Planta y equipos.	7.064.938	7.559.160
Maquinas y equipos en montaje.	2.080.886	1.501.483
Maquinas y equipos.	4.984.052	6.057.677
Equipamiento de tecnología de la información	440.239	456.442
Equipos de oficinas.	109.939	114.895
Equipo de transporte.	0	0
<b>Total</b>	<b>38.291.351</b>	<b>38.896.831</b>

ii. Clases de propiedades, planta y equipo, bruto.

Clases de propiedades, plantas y equipos, bruto	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Terrenos.	26.929.700	26.929.700
Edificios.	5.953.009	5.953.009
Planta y equipos.	32.836.138	31.556.538
Maquinas y equipos en montaje.	2.080.886	1.501.483
Maquinas y equipos.	30.755.252	30.055.055
Equipamiento de tecnología de la información	1.810.456	1.670.894
Equipos de oficinas.	1.217.061	1.202.388
Equipos de oficinas.	1.217.061	1.202.388
Equipo de transporte.	128.950	128.950
<b>Total</b>	<b>68.875.314</b>	<b>67.441.479</b>



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

iii. Depreciaciones acumuladas por clases de propiedades, planta y equipo.

Depreciación acumulada y deterioro, propiedades, planta y equipos	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Edificios.	2.206.474	2.116.375
Planta y equipos.	25.771.200	23.997.378
Maquinas y equipos.	0	0
Maquinas y equipos.	25.771.200	23.997.378
Equipamiento de tecnología de la información	1.370.217	1.214.452
Equipos de oficinas.	1.107.122	1.087.493
Equipos de oficinas.	1.107.122	1.087.493
Vehículos y motos.	128.950	128.950
<b>Total</b>	<b>30.583.963</b>	<b>28.544.648</b>



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

**Saldo al 31 de diciembre de 2016**

	Terrenos M\$	Edificios, neto M\$	Planta y equipo, neto M\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto M\$	Equipos de oficinas, neto M\$	Propiedades, planta y equipo, neto M\$
<b>Movimiento año 2016</b>						
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	26.929.700	3.836.634	7.559.160	456.442	114.895	38.896.831
Adiciones.			1.279.600	139.562	14.673	1.433.835
Transferencias a (desde) propiedades de inversión.						0
Retiros.		(90.099)	(1.773.822)	(155.765)	(19.629)	(2.039.315)
Gasto por depreciación.			(494.222)	(16.203)	(4.956)	0
Otros incrementos (decrementos).	0	(90.099)				(605.480)
<b>Total cambios</b>						
Saldo final al 31 de Diciembre de 2016	26.929.700	3.746.535	7.064.938	440.239	109.939	38.291.351

**Saldo al 31 de diciembre de 2015**

	Terrenos M\$	Edificios, neto M\$	Planta y equipo, neto M\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto M\$	Equipos de oficinas, neto M\$	Propiedades, planta y equipo, neto M\$
<b>Movimiento año 2015</b>						
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	26.929.700	3.919.506	9.209.316	306.229	122.755	40.487.506
Adiciones.			486.807	228.948	5.027	720.782
Transferencias a (desde) propiedades de inversión.						0
Retiros.		(82.872)	(2.136.963)	(78.735)	(12.887)	(2.311.457)
Gasto por depreciación.			(1.650.156)	150.213	(7.860)	0
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados.	0	(82.872)				(1.590.675)
<b>Total cambios</b>						
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	26.929.700	3.836.634	7.559.160	456.442	114.895	38.896.831



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

(14) **Activos, pasivos por impuestos diferidos**

El siguiente es el movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

i. Activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Relativos a propiedades, plantas y equipos.	163.793	303.588
Relativos a intangibles.	50.464	50.464
Relativos a obligaciones por beneficios a los empleados (ERI).	756.351	36.632
Relativos a obligaciones por beneficios a los empleados (ORI).	29.296	0
Relativos a revaluaciones de instrumentos financieros (ORI - Forwards).	286.452	0
Relativos a cuentas por cobrar.	305.551	0
<b>Total</b>	<b>1.591.907</b>	<b>390.684</b>

ii. Pasivos por impuestos diferidos

Pasivos por impuestos diferidos	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Relativos a revaluaciones de propiedades, planta y equipos.	3.773.819	3.826.991
Relativos a revaluaciones de instrumentos financieros.	843	843
Relativos a revaluaciones de instrumentos financieros (ORI - Forwards).	0	1.254.010
Relativos a cuentas por pagar.	49.699	49.882
Relativos a los inventarios.	47.354	236.416
<b>Total</b>	<b>3.871.715</b>	<b>5.368.142</b>

iii. Movimiento de los activos por impuestos diferidos

Movimientos en activos por impuestos diferidos	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>390.684</b>	<b>951.606</b>
Incremento (decremento) en activos impuestos diferidos.	1.201.223	(560.922)
<b>Cambios en activos por impuestos diferidos, total</b>	<b>1.201.223</b>	<b>(560.922)</b>
<b>Total</b>	<b>1.591.907</b>	<b>390.684</b>



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

iv. Movimiento de los pasivos por impuestos diferidos

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Saldo inicial	5.368.142	7.585.555
Incremento (decremento) en pasivos impuestos diferidos.	(1.496.427)	(2.217.413)
Cambios en pasivos por impuestos diferidos, total	(1.496.427)	(2.217.413)
<b>Total</b>	<b>3.871.715</b>	<b>5.368.142</b>

(15) Propiedad de Inversión

El siguiente es el movimiento de los activos de Inversión por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Propiedad de Inversión	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Finca Municipio Calima del Darien - Valle	350.000	350.000
Lote Municipio Sogamoso - Boyaca	138.050	-
<b>Total Propiedad de Inversión</b>	<b>488.050</b>	<b>350.000</b>



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

**(16) Otros pasivos financieros**

El siguiente es un detalle de los préstamos y obligaciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Pasivos financieros	Ref. nota	Moneda	31/12/2016		31/12/2015	
			Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Préstamos bancarios.		US \$	93.774.173	0	89.844.715	0
Préstamos bancarios.		COP \$	2.689.585	0	24.854.432	2.695.153
<b>Total préstamos bancarios</b>			<b>96.463.758</b>	<b>0</b>	<b>114.699.147</b>	<b>2.695.153</b>
Obligaciones por arrendamiento financiero		COP \$	1.182.502	0	98.581	0
<b>Total obligaciones por arrendamiento financiero</b>			<b>1.182.502</b>	<b>0</b>	<b>98.581</b>	<b>0</b>
Pasivos de cobertura		US \$	716.131	0	0	0
<b>Total pasivos de cobertura</b>			<b>716.131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Otras obligaciones		COP \$	554.704	0	121.031	0
<b>Total otras obligaciones</b>			<b>554.704</b>	<b>0</b>	<b>121.031</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>			<b>98.917.095</b>	<b>0</b>	<b>114.918.759</b>	<b>2.695.153</b>

Las otras obligaciones corresponden a deudas financieras tomadas con empresas relacionadas a Colmena.





Consorcio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

ii. Detalle de préstamos bancarios a diciembre de 2015

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Corrientes					No Corrientes				
								hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total corrientes	1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	más de 5 hasta 10 años	10 o más años	Total no corriente
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DE BOGOTÁ	Cop\$		6,27%			2.332.169			2.332.169						
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCOLOMBIA	US\$		1,50%			1.747.078			1.747.078						
Colombia	Colmena S.A.S.	BBVA	US\$		1,39%			1.659.560			1.659.560						
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DE OCCIDENTE	US\$		1,49%			5.626.850			5.626.850						
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DE BOGOTÁ	Cop\$		6,45%			2.165.569	2.165.569								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DE BOGOTÁ	Cop\$		6,39%			1.621.693	1.621.693								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO PICHINCHA	Cop\$		7,55%			750.000	750.000								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO PICHINCHA	Cop\$		7,30%			125.000	125.000								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO SANTANDER	Cop\$		5,85%			3.914.954	3.914.954								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCOLOMBIA	Cop\$		1,50%			8.733.973	8.733.973								
Colombia	Colmena S.A.S.	DAVIENDA	US\$		1,41%			2.635.182	2.635.182								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DE BOGOTÁ	US\$		1,36%			1.850.116	1.850.116								
Colombia	Colmena S.A.S.	DAVIENDA	US\$		1,44%			565.853	565.853								
Colombia	Colmena S.A.S.	DAVIENDA	US\$		1,42%			3.027.955	3.027.955								
Colombia	Colmena S.A.S.	DAVIENDA	US\$		1,43%			8.267.359	8.267.359								
Colombia	Colmena S.A.S.	DAVIENDA	US\$		1,44%			7.048.962	7.048.962								
Colombia	Colmena S.A.S.	BBVA	US\$		1,26%			3.321.347	3.321.347								
Colombia	Colmena S.A.S.	CORPBANCA	US\$		1,81%			2.426.960	2.426.960								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DE OCCIDENTE	US\$		1,44%			2.400.000	2.400.000								
Colombia	Colmena S.A.S.	BBVA	US\$		1,48%			7.500.000	7.500.000								
Colombia	Colmena S.A.S.	BBVA	Cop\$		5,91%			5.960.000	5.960.000								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DAVIVIENDA	Cop\$		8,40%			2.835.820	2.835.820								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DAVIVIENDA	Cop\$		8,40%			1.822.272	1.822.272								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCOLOMBIA	Cop\$		1,52%			407.280	407.280								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCOLOMBIA	US\$		1,67%			2.076.040	2.076.040								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DE BOGOTÁ	US\$		Libor + 0,95%			204.609	204.609								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DE BOGOTÁ	US\$		Libor + 1,23%			4.120.864	4.120.864								
Colombia	Colmena S.A.S.	DAVIENDA	US\$		1,49%			6.541.455	6.541.455								
Colombia	Colmena S.A.S.	DAVIENDA	US\$		1,42%			495.933	495.933								
Colombia	Colmena S.A.S.	DAVIENDA	US\$		1,47%			657.490	657.490								
Colombia	Colmena S.A.S.	DAVIENDA	US\$		1,49%			318.468	318.468								
Colombia	Colmena S.A.S.	DAVIENDA	US\$		1,49%			1.694.909	1.694.909								
Colombia	Colmena S.A.S.	DAVIENDA	US\$		1,49%			3.581.193	3.581.193								
Colombia	Colmena S.A.S.	DAVIENDA	US\$		1,59%			1.204.677	1.204.677								
Colombia	Colmena S.A.S.	BBVA	US\$		1,51%			771.789	771.789								
Colombia	Colmena S.A.S.	BBVA	US\$		1,58%			2.813.727	2.813.727								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO COLPATRIA	US\$		1,66%			1.273.805	1.273.805								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO COLPATRIA	US\$		1,66%			4.403.862	4.403.862								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DE CREDITO DEL PERU	US\$		1,71%			528.787	528.787								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DE CREDITO DEL PERU	US\$		1,71%			0	0								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DE BOGOTÁ	Cop\$		6,45%			0	0								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DE BOGOTÁ	Cop\$		6,39%			541.667	541.667								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DE BOGOTÁ	Cop\$		6,39%			986.820	986.820								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DE BOGOTÁ	Cop\$		6,27%			1.166.566	1.166.566								
Colombia	Colmena S.A.S.	BANCO DE BOGOTÁ	Cop\$		6,27%			2.895.153	2.895.153								
<b>Totales</b>								<b>11.965.657</b>	<b>51.720.490</b>	<b>51.613.000</b>	<b>114.699.147</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

iii. Detalle de obligaciones por arrendamientos financieros a diciembre de 2016

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Corrientes				No Corrientes				Total no corrientes
								Vencimientos hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total corrientes 31/12/2016	Vencimientos hasta 1 año	más de 1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colombia	Colmena S.A.S.	BBVA	Cop\$		DTF + 3,5%	DTF + 3,5%		0	0	1.182.502	0	0	0	0	0	0
<b>Totales</b>								0	0	1.182.502	0	0	0	0	0	0

iv. Detalle de obligaciones por arrendamientos financieros a diciembre de 2015

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Corrientes				No Corrientes				Total no corrientes
								Vencimientos hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total corrientes 31/12/2015	Vencimientos hasta 1 año	más de 1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colombia	Colmena S.A.S.	Barcolombia	Cop\$		DTF + 4%	DTF + 4%		11.931	0	0	11.931	0	0	0	0	0
Colombia	Colmena S.A.S.	BBVA	Cop\$		DTF + 4,3%	DTF + 4,3%		86.650	0	0	86.650	0	0	0	0	0
<b>Totales</b>								98.581	0	0	98.581	0	0	0	0	0



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

**(17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corrientes	
	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Proveedores nacionales	1.883.359	1.904.081
Proveedores del exterior	1.330.830	15.805.738
Costos y gastos por pagar	14.839.682	5.945.434
Acreedores oficiales	238.625	2.269.628
Retención en la fuente	717.786	898.614
Impuestos a las ventas retenido.	62.134	42.839
Impuesto de Industria y Comercio Retenido.	34.534	20.678
Retenciones y aportes de nómina.	197.005	210.294
Acreedores varios	138.719	145.898
Impuestos sobre las ventas por pagar.	2.912.797	1.354.293
Industria y Comercio.	257.608	223.622
Otros.	2.000.263	5.045.794
<b>Total</b>	<b>24.613.342</b>	<b>33.866.913</b>

**(18) Beneficios a los empleados**

El siguiente es un detalle de los beneficios a los empleados devengados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Beneficios a Empleados	Corrientes		No Corrientes	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Salarios por pagar	-	107	-	-
Vacaciones del personal	236.955	209.897	-	-
Cesantías	713.681	692.117	-	-
Prestaciones Extralegales	282.636	219.888	-	-
Provisión indemnización años de servicio	-	-	795.521	795.521
Provisión por otros beneficios (Quinquenios, auxilio marcha y jubilación)	201.003	91.581	1.778.650	-
Otros	25.378	-	-	-
<b>Total Beneficios a Empleados</b>	<b>1,459,653</b>	<b>1,213,590</b>	<b>2,574,171</b>	<b>795,521</b>



Consorcio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

Valor presente de las obligaciones post empleo y similar	Indemnización por años de servicios		Otros beneficios (quinquenios, auxilio de marcha y auxilio de jubilación)	
	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Valor presente obligación, saldo inicial	795.521	795.521	0	0
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos.	0	0	0	0
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos.	0	0	0	0
Ganancias pérdidas actuariales obligación planes de beneficios definidos.	0	0	0	0
Costo de servicio pasado obligación de plan de beneficios definidos.	0	0	1.979.653	0
<b>Total cambios en provisiones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.979.653</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>795.521</b>	<b>795.521</b>	<b>1.979.653</b>	<b>0</b>

(19) **Patrimonio**

i) **Capital**

El capital emitido de COLMENA, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 está conformado por 881.732.314 y 881.732.314 acciones de valor nominal de \$10 peso cada una, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. Todas las acciones emitidas están totalmente pagadas.

ii) **Reservas**

El siguiente es un detalle de las reservas:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Legal	\$	4.408.662	4.408.662
Para Futuras Capitalizaciones		<u>0</u>	<u>0</u>
	\$	<u>4.408.662</u>	<u>4.408.662</u>

a. Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

El siguiente es un detalle del patrimonio al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

PATRIMONIO	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Capital emitido	8.817.323	8.817.323
Otras reservas - Reserva Legal	4.408.662	4.408.662
Ganancias acumuladas - ESFA	26.405.049	26.405.049
Resultado del Ejercicio	8.531.408	8.637.074
Ganancias acumuladas - Utilidades de ejercicios anteriores	34.929.404	26.292.330
Coberturas Instrumentos Financieros Derivados	- 716.131	3.135.027
Imto Diferido Coberturas Instrumentos Financieros Derivados	286.452	- 1.254.011
Impuesto Diferido	- 168	6.139
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>82,661,999</b>	<b>76,447,593</b>

**(20) Ingresos por actividades ordinarias**

El siguiente es un detalle de los ingresos por actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Ingresos de actividades ordinarias	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Elaboración de otros productos metalicos	251.402.641	249.852.568
Rebates	(5.972.151)	(6.024.161)
Descuentos financieros	(1.864.201)	(1.788.845)
Productos de otras industrias manufactureras	3.038.258	5.583.684
Venta de materiales de construccion	35.367.336	38.525.853
Venta de materias primas	3.390.044	3.094.131
Devoluciones de ventas y descuentos de ventas	(10.593.747)	(10.588.319)
<b>Total Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>274,768,180</b>	<b>278,654,911</b>

**(21) Otros ingresos**

El siguiente es un detalle de los otros ingresos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:



Consorcio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

Otros ingresos por función	01/01/2016	01/01/2015
	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Recuperaciones.	445.241	245.386
Servicios.	133.631	146.155
Arrendamientos.	30.958	10.704
Indemnizaciones.	60.101	54.437
Ingresos de ejercicios anteriores.	93.693	72.628
Diversos.	291.151	382.488
<b>Total</b>	<b>1.054.775</b>	<b>911.798</b>

(22) **Costo de ventas**

El siguiente es un detalle del costo de ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Costo de Ventas	01/01/2016	01/01/2015
	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Costo de ventas	221.917,571	230.033,976
<b>Total Costo de Ventas</b>	<b>221,917,571</b>	<b>230,033,976</b>

(23) **Gastos de distribución**

El siguiente es un detalle los gastos de distribución (servicio de transportes) por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Gastos de distribución	01/01/2016	01/01/2015
	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Gastos de distribución (Fletes de ventas)	15.636,318	14.598,589
<b>Total Gastos de distribución</b>	<b>15,636,318</b>	<b>14,598,589</b>

(24) **Gastos de administración**

El siguiente es un detalle de los gastos de administración por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

Gastos de administración	'01/01/2016 31/12/2016 M\$	'01/01/2015 31/12/2015 M\$
Gastos de personal	6.689.079	5.367.178
Asesoramiento empresarial	2.191.305	1.395.700
Impuestos	2.288.073	2.287.280
Arrendamientos	384.080	405.996
Contribuciones y Afiliaciones	69.908	71.032
Seguros	523.828	271.468
Servicios	1.498.542	1.481.314
Gastos legales	2.374	6.460
Mantenimiento y Reparaciones	65.702	77.470
Adecuación e Instalaciones	213	2.380
Gastos de viaje	205.366	203.122
Depreciaciones	73.701	72.487
Perdidas por deterioro	1.059.861	1.681.606
Gastos diversos	1.430.156	1.283.539
<b>Total Gastos de administracion</b>	<b>16,482,188</b>	<b>14,607,032</b>

(25) Depreciación y amortizaciones

El siguiente es un detalle de las Depreciaciones y Amortizaciones, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Detalle	'01/01/2016 31/12/2016 M\$	'01/01/2015 31/12/2015 M\$
<b>Depreciacion</b>		
Costo de ventas	1.371.194	2.285.047
Gastos de Administracion	73.701	72.487
<b>Total Depreciación</b>	<b>1,444,895</b>	<b>2,357,534</b>
<b>Amortización</b>		
Costo de ventas		
Gastos de Administracion		
<b>Total Amortización</b>		



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

**(26) Ingresos y costos financieros**

El siguiente es un detalle de los Ingresos y Costos Financieros, neto por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Resultado financiero	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015
	M\$	M\$
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses comerciales.	1.025.110	3.107.735
Diferencia en cambio.	4.998.435	12.340.934
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>6.023.545</b>	<b>15.448.669</b>
<b>Costos financieros</b>		
Gastos por comisiones.	(387.850)	(469.577)
Gastos bancarios.	(754.656)	(713.358)
Gastos por intereses de financiación.	(3.451.684)	(3.586.165)
Diferencia en cambio.	(7.723.506)	(13.502.554)
<b>Total costos financieros</b>	<b>(12.317.696)</b>	<b>(18.271.654)</b>
<b>Total</b>	<b>(6.294.151)</b>	<b>(2.822.985)</b>

**(27) Otras ganancias (pérdidas)**

El siguiente es un detalle de las otras ganancias (pérdidas), neto por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Otras Ganancias y Pérdidas	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015
	M\$	M\$
Pérdidas por siniestros	24.771	3.026
Impuestos Asumidos	19.570	9.001
Impuesto a la Riqueza	402.429	459.105
Otros	722.721	147.017
<b>Total Otras Ganancias y Pérdidas</b>	<b>1,169,491</b>	<b>618,149</b>

**(28) Gasto por impuestos de renta**

**Impuesto de renta y CREE**



Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en miles de pesos)

La Compañía está sujeta en Colombia al impuesto de renta y complementarios, al CREE y a la sobretasa de CREE, a una tasa nominal impositiva del 43% en 2018, 42% en 2017, 40% en 2016, 39% en el 2015 y 34% en el 2014, 2019 y subsiguientes.

Las provisiones para el impuesto a las ganancias que se detallan en esta nota, fueron determinadas por períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios.

El CREE, para los años 2014 y 2015 y subsiguientes es del 9%. La base para determinar el impuesto sobre la renta y el CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Las declaraciones de renta y CREE de los años gravables 2015 y 2014 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias.

**Sobretasa al CREE:**

Creada mediante la Ley 1739 de diciembre 23 del 2014, con vigencia de cuatro años, comprendidos entre el año 2015 y el 2018 y se calcula sobre la misma base gravable determinada para el CREE, siempre y cuando esta sea superior a \$800 millones de pesos. Las tarifas por sobretasa aplicables son: 5% para 2015, 6% para 2016, 8% para 2017 y 9% para 2018. Estas se aplican sobre la base indicada en el párrafo anterior, disminuida en \$800 millones.

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015
	M\$	M\$
<b>Impuestos corrientes a las ganancias</b>		
(Gasto) ingreso por impuestos corrientes.	(6.866.546)	(7.521.568)
<b>Total gasto por impuestos corrientes a las ganancias, neto</b>	<b>(6.866.546)</b>	<b>(7.521.568)</b>
<b>Impuestos diferidos</b>		
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias.	1.074.717	(727.335)
<b>Total (gasto) ingreso por impuestos diferidos, neto</b>	<b>1.074.717</b>	<b>(727.335)</b>
<b>(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias</b>	<b>(5.791.829)</b>	<b>(8.248.903)</b>



Consorcio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresadas en miles de pesos)

La conciliación de la tasa nominal de impuestos con la tasa efectiva, por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	01/01/2016	01/01/2016	01/01/2015	01/01/2015
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
	M\$	%	M\$	%
Ganancia contable	14.323.238		16.885.977	
Total de (gasto) ingreso por impuestos a la tasa impositiva aplicable	(4.869.901)	34,0%	(5.741.232)	34,0%
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	(921.928)	6,4%	(2.507.671)	14,9%
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(921.928)	6,4%	(2.507.671)	14,9%
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(5.791.829)	40,4%	(8.248.903)	48,9%

- i) Las declaraciones de renta de los años 2015 y 2014 están sujetas a revisión por las autoridades fiscales; no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

**(29) Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva Consultora y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 07, de fecha 13 de Marzo de 2017, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

**(30) Hechos ocurridos después del período que se informa**

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos y revelaciones de los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.



Consorcio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
30 de Junio de 2017  
(Expresadas en miles de pesos)

## Estado individual de resultados integrales por función

ESTADO DE RESULTADO POR FUNCION - ERI	Notas	30/06/2017 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	126.621.560
Costo de ventas	21	(110.227.068)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>16.394.492</b>
Otros ingresos	20	2.000.296
Gastos de distribución (Servicio Transporte)	22	(7.160.517)
Gastos de administración	23	(5.252.360)
Otros gastos	26	(485.075)
<b>Ganancia (pérdida) por actividades operacionales</b>		<b>5.516.836</b>
Ingresos financieros	25	1.452.771
Ingreso por diferencia en cambio	25	3.278.584
Ingreso por cumplimiento FVVD	25	128.526
Costos financieros	25	(1.881.221)
Gasto por diferencia en cambio	25	(513.964)
Gasto por cumplimiento FVVD	25	(4.505.039)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>3.672.463</b>
Ingreso (gasto) por impuestos Corrientes	27	(546.795)
Ingreso (gasto) por impuestos Diferidos	27	587.588
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>3.713.256</b>

## Estado individual de otros resultados integrales

OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Notas	30/06/2017 M\$
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación construcciones		9.885
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos pensionados		0
<b>Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>		<b>9.885</b>
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo		(1.281.382)
Impuesto Diferido Por Coberturas		485.625
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos (periodos anteriores)		
<b>Otro resultado integral, neto de impuestos, coberturas del flujo de efectivo</b>		<b>(776.738)</b>
<b>Otro resultado integral que se reclasificará al resultado de periodo, después de impuestos</b>		<b>(776.738)</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>		<b>(765.853)</b>
<b>Total otro resultado integral</b>		<b>2.947.403</b>

Julio Hernán Pastor  
Representante Legal

Héctor Pérez Casas  
Contador  
TP 96220-T

José David Gómez Vargas  
Revisor Fiscal  
TP 7755-T

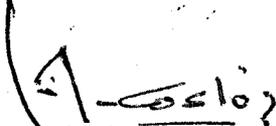
Miembro de FB 3G BEST  
ACCOUNTANTS ASSOCIADOS LTDA  
(No dictaminados)

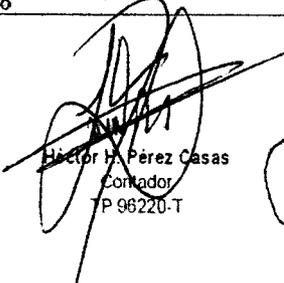


Consortio Metalúrgico Nacional S.A.S.  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 30 de Junio de 2017  
 (Expresadas en miles de pesos)

Estado individual de situación financiera clasificado

ACTIVOS	Notas	30/06/2017 M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	07	9,578,344
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar - corriente	09	35,484,356
Inventarios corrientes	10	88,818,670
Activos por impuestos corrientes - corriente	11	7,140,784
Otros activos financieros - corriente	08	2,842,189
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>143,864,353</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Propiedad de inversión (Finca Calma (Voll) Lote Sogameso (Boy))	14	1,188,050
Propiedades, planta y equipo	12	-1,284,525
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	09	-40,298,228
Activos por impuestos diferidos	13	4,081,828
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>86,852,641</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>230,816,994</b>
PASIVOS Y PATRIMONIOS	Notas	30/06/2017 M\$
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Beneficios a los empleados	17	1,851,994
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	35,538,818
Pasivos por impuestos corrientes corriente (IVA e ICA)	11	64,665
Otros pasivos financieros corrientes	15	99,915,588
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>137,370,865</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Beneficios a los empleados no corrientes	17	1,753,272
Pasivo por impuestos diferidos	13	5,693,609
Otros pasivos financieros no corrientes		
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>7,406,881</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>144,777,746</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital emitido	18	8,817,323
Reservas legales	18	4,408,662
Ganancias acumuladas - Efectos en convergencia	18	26,425,049
Resultado del Ejercicio	18	3,713,256
Ganancias acumuladas	18	43,460,810
Valorización Forward	18	1,561,363
Impuesto Diferido	18	495,510
<b>Total Patrimonio</b>		<b>86,039,248</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>230,816,994</b>

  
 Julio Hernán Pastor  
 Representante Legal

  
 Héctor L. Pérez Casas  
 Contador  
 TP 96220-T

  
 José David Germán Vargas  
 Revisor Fiscal  
 TP 7755-T  
 Miembro de PB & G BEST  
 ACCOUNTANTS ASSOCIADOS LTDA  
 (No dictaminados)

**IBARRA**  
ABOGADOS

**ANEXO 80**  
**Estados financieros de**  
**TERNIUM**

*Perfilamos del Cauca S. A. S.*  
*Estados Financieros*

*31 de diciembre de 2014 y 2013*



## ***Informe del Revisor Fiscal***

A la Asamblea de Accionistas de Perfilamos del Cauca S. A. S.

26 de febrero de 2015

He auditado el balance general de Perfilamos del Cauca S. A. S. al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 2 y otras notas explicativas. Los estados financieros de Perfilamos del Cauca S. A. S. correspondientes al año 2013 fueron auditados por otro contador público, vinculado a PricewaterhouseCoopers, quien en informe de fecha 5 de marzo de 2014 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La Administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia de Sociedades. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para que estos estados financieros estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que planeé y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría de estados financieros comprende, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros. En la evaluación de esos riesgos, el revisor fiscal considera el control interno relevante de la entidad para la preparación y razonable presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la Administración de la entidad, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.



*A la Asamblea de Accionistas de Perfilamos del Cauca S. A. S.*

*26 de febrero de 2015*

En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Perfilamos del Cauca S. A. S. al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia de Sociedades, aplicados sobre una base uniforme con la del año anterior.

Con base en el resultado de mis pruebas de auditoría, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

*Cristina Alvarez Orozco*  
Cristina Alvarez Orozco  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 161189-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

***Certificación del Representante Legal  
y Contadora de Perfilamos del Cauca S. A. S.***

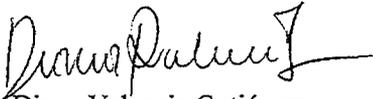
A los señores Accionistas de Perfilamos del Cauca S. A. S.

26 de febrero de 2015

El suscrito Representante Legal y Contadora de Perfilamos del Cauca S. A. S., certifican que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos, pasivos y patrimonio, incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan a la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

  
Miguel Ángel Homes Camejo  
Representante Legal

  
Diana Valencia Gutiérrez  
Contadora  
Tarjeta Profesional No. 129031-T

PERFILAMOS DEL CAUCA S. A. S.BALANCE GENERAL

(En miles de pesos colombianos)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activo corriente</b>			
Disponible	4	2.453.718	1.678.696
Inversiones	5	1.267.865	2.990.959
Deudores, neto	6	27.863.628	39.012.921
Inventarios, neto	8	21.189.017	20.520.685
Impuesto al patrimonio		-	122.633
Gastos pagados por anticipado		2.915	10.724
<b>Total activo corriente</b>		<b>52.777.143</b>	<b>64.336.618</b>
Propiedades, planta y equipo, neto	9	10.855.368	12.069.597
Intangibles, neto		-	2.080
Diferidos, neto	10	435.964	171.282
Valorizaciones	16	5.618.007	3.653.394
<b>Total del activo</b>		<b>69.686.482</b>	<b>80.232.971</b>
<b>Cuentas de orden</b>			
Deudoras	18	8.904.408	8.459.026
Acreedoras por contra	18	5.940.039	3.537.928
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	11	3.038.513	3.038.513
Proveedores	12	22.356.270	23.491.371
Cuentas por pagar	13	1.093.229	6.363.799
Impuestos, gravámenes y tasas	14	1.595.226	3.814.591
Obligaciones laborales	15	284.136	292.233
Pasivos estimados y provisiones		946.429	501.860
Otros pasivos		165.548	457.311
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>29.479.351</b>	<b>37.959.678</b>
Obligaciones financieras largo plazo	11	9.115.535	12.154.048
<b>Total pasivo</b>		<b>38.594.886</b>	<b>50.113.726</b>
<b>Patrimonio (ver estado adjunto)</b>		<b>31.091.596</b>	<b>30.119.245</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>69.686.482</b>	<b>80.232.971</b>
<b>Cuentas de orden</b>			
Acreedoras	18	5.940.039	3.537.928
Deudoras por contra	18	8.904.408	8.459.026

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

  
Miguel Angel Homes Camejo  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

  
Diana Valencia Gutiérrez  
Contadora  
Tarjeta Profesional No. 129031-T  
(Ver certificación adjunta)

  
Cristina Alvarez Orozco  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 161189-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.  
(Ver informe adjunto)

PERFILAMOS DEL CAUCA S. A. S.ESTADOS DE RESULTADOS

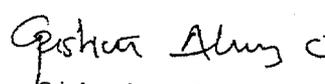
(En miles de pesos colombianos, excepto el resultado neto por acción que está expresado en pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos operacionales, netos		84.192.149	74.614.749
Costo de ventas		(70.899.885)	(61.144.607)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>13.292.264</b>	<b>13.470.142</b>
<b>Gastos operacionales</b>			
De ventas	19	(7.645.436)	(6.881.187)
De administración	20	(1.911.439)	(1.836.071)
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>(9.556.875)</b>	<b>(8.717.258)</b>
<b>Utilidad operacional</b>		<b>3.735.389</b>	<b>4.752.884</b>
Ingresos no operacionales	21	2.259.128	6.592.712
Gastos no operacionales	22	(6.962.248)	(8.100.440)
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuestos</b>		<b>(967.731)</b>	<b>3.245.156</b>
Provisión para impuesto de renta, neto	14	(24.531)	(536.172)
<b>(Pérdida) utilidad neta</b>		<b>(992.262)</b>	<b>2.708.984</b>
<b>(Pérdida) utilidad neta por acción</b>		<b>(827,47)</b>	<b>2.259,09</b>

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

  
Miguel Angel Homes Camejo  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

  
Diana Valencia Gutiérrez  
Contadora  
Tarjeta Profesional No. 129031-T  
(Ver certificación adjunta)

  
Cristina Alvarez Orozco  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 161189-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.  
(Ver informe adjunto)

**PERFILAMOS DEL CAUCA S. A. S.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(En miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado (Nota 17)	Superávit de capital (Nota 17)	Reserva legal (Nota 17)	Pérdida Acumulada	Resultados del Ejercicio	Superávit por valorizaciones (Nota 16)	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	7.734.511	27.592.477	3.079.492	(7.398.020)	(7.251.593)	4.066.137	27.823.004
Traslado a resultados de ejercicios anteriores				(7.251.593)	7.251.593		-
Desvalorización de propiedades, planta y equipo						(412.743)	(412.743)
Utilidad neta del año					2.708.984		2.708.984
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	7.734.511	27.592.477	3.079.492	(14.649.613)	2.708.984	3.653.394	30.119.245
Traslado a resultados de ejercicios anteriores				2.708.984	(2.708.984)		-
Valorización de propiedades, planta y equipo						1.964.613	1.964.613
Pérdida neta del año					(992.262)		(992.262)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	7.734.511	27.592.477	3.079.492	(11.940.629)	(992.262)	5.618.007	31.091.596

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

  
**Miguel Angel Homes Camejo**  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

  
**Diana Valencia Gutiérrez**  
 Contadora  
 Tarjeta Profesional No. 129031-T  
 (Ver certificación adjunta)

  
**Cristina Alvarez Orozco**  
 Revisora Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 161189-T  
 Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.  
 (Ver informe adjunto)

PERFILAMOS DEL CAUCA S. A. S.ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

(En miles de pesos colombianos)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Recursos financieros provistos por las operaciones:</b>		
(Pérdida) utilidad neta del año	(992.262)	2.708.984
<b>Más (menos) - Partidas que no afectan el capital de trabajo</b>		
Depreciación	1.236.270	2.326.590
Amortización de diferidos	21.242	328
Impuesto diferido	(250.022)	124.600
Recuperación provisión en propiedades, planta y equipo	-	(4.371.812)
Perdida neta en venta de propiedades, planta y equipo	-	3.542.709
<b>Recursos financieros provistos por las operaciones</b>	<u>15.228</u>	<u>4.331.399</u>
<b>Recursos financieros provistos por otras fuentes:</b>		
Disminución de intangibles	2.080	-
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	-	1.273.272
Disminución en impuestos, gravámenes y tasas	-	(122.633)
<b>Total capital de trabajo provisto</b>	<u>17.308</u>	<u>5.482.038</u>
<b>Capital de trabajo utilizado en:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(22.041)	(68.497)
Aumento de intangibles	-	(2.080)
(Aumento) disminución en diferidos	(35.902)	122.633
Traslado a corto plazo de obligaciones financieras	(3.038.513)	(3.038.513)
<b>Total capital de trabajo utilizado</b>	<u>(3.096.456)</u>	<u>(2.986.457)</u>
<b>(Disminución) aumento en el capital de trabajo</b>	<u>(3.079.148)</u>	<u>2.495.581</u>

PERFILAMOS DEL CAUCA S. A. S.ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA (Continuación)

(En miles de pesos colombianos)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Cambios en los componentes del capital de trabajo:</b>		
<b>(Disminución) aumento en el activo corriente:</b>		
Disponible	775.022	940.514
Inversiones temporales	(1.723.094)	1.886.671
Deudores	(11.149.293)	14.851.907
Inventarios	668.332	5.672.342
Impuesto al patrimonio	(122.633)	-
Gastos pagados por anticipado	(7.809)	2.700
	<u>(11.559.475)</u>	<u>23.354.134</u>
<b>Disminución (aumento) en el pasivo corriente</b>		
Obligaciones financieras	-	(3.038.513)
Proveedores	1.135.101	(14.673.446)
Cuentas por pagar	5.270.570	(652.778)
Impuestos, gravámenes y tasas	2.219.365	(2.586.703)
Obligaciones laborales	8.097	25.254
Pasivos estimados	(444.569)	420.241
Otros pasivos	291.763	(352.608)
	<u>8.480.327</u>	<u>(20.858.553)</u>
<b>(Disminución) aumento en el capital de trabajo</b>	<u>(3.079.148)</u>	<u>2.495.581</u>

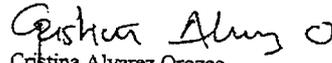
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Miguel Angel Flores Camejo  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



Diana Valencia Gutiérrez  
Contadora  
Tarjeta Profesional No. 129031-T  
(Ver certificación adjunta)



Cristina Alvarez Orozco  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 161189-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.  
(Ver informe adjunto)

PERFILAMOS DEL CAUCA S. A. S.ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

(En miles de pesos colombianos)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	(992.262)	2.708.984
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto previsto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	1.236.270	2.326.590
Amortización de diferidos	21.242	328
Impuesto diferido	(250.022)	124.600
Recuperación provisión en propiedades, planta y equipo	-	(4.371.812)
Pérdida neta en venta/retiro de propiedades, planta y equipo	-	3.542.709
Provisión cartera	4.938	-
Provisión reclamo clientes	5.105	-
Recuperación de provisión cartera	-	(12.717)
Provisión inventarios	127.148	35.537
Recuperación de provisión de inventarios	-	(133.750)
	<u>152.419</u>	<u>4.220.469</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales</b>		
Deudores	11.139.250	(14.839.190)
Inventarios	(795.480)	(5.574.129)
Impuesto al patrimonio	122.633	-
Gastos pagados por anticipado	7.809	(2.700)
Diferidos	(35.902)	122.633
Proveedores	(1.135.101)	14.673.446
Cuentas por pagar	(5.270.570)	652.778
Impuestos, gravámenes y tasas	(2.219.365)	2.464.070
Obligaciones laborales	(8.097)	(25.254)
Pasivos estimados y provisiones	444.569	(420.241)
Otros pasivos	(291.763)	352.608
<b>Efectivo neto previsto por actividades de operación</b>	<u>2.110.402</u>	<u>1.624.490</u>

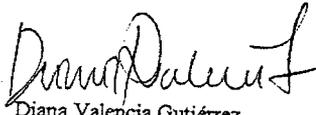
PERFILAMOS DEL CAUCA S. A. S.ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación)

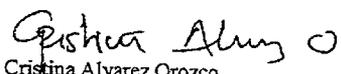
(En miles de pesos colombianos)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(22.041)	(68.497)
Aumento de intangibles	-	(2.080)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	-	1.273.272
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de inversión</b>	<b>(22.041)</b>	<b>1.202.695</b>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Disminución de intangibles	2.080	-
Disminución en obligaciones financieras	(3.038.513)	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación (Disminución) aumento neto en efectivo</b>	<b>(3.036.433)</b>	<b>2.827.185</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año</b>	<b>4.669.655</b>	<b>1.842.470</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>3.721.583</b>	<b>4.669.655</b>

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

  
Miguel Angel Homes Camejo  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

  
Diana Valencia Gutiérrez  
Contadora  
Tarjeta Profesional No. 129031-T  
(Ver certificación adjunta)

  
Cristina Alvarez Orozco  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 161189-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

**PERFILAMOS DEL CAUCA S. A. S.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(En miles de pesos, excepto cuando se indique en contrario)

**NOTA 1 - ENTIDAD Y OBJETO SOCIAL**

Perfilamos del Cauca S. A. S. fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas por Escritura Pública 2490 del 10 de junio de 1999, de la Notaría Séptima de Cali, con una duración hasta el 10 de junio de 2049. Su domicilio principal se encuentra en Puerto Tejada.

El objeto social se modificó según acta 20 del 16 de diciembre de 2009 Asamblea Extraordinaria de Accionistas así: "La sociedad desarrollará su nuevo objeto social como un Usuario Industrial de Bienes y de Servicios instalado exclusivamente en una o varias zonas francas autorizadas, con el fin de desarrollar las siguientes actividades principales: a) La realización de las actividades industriales de transformación de hierro y acero mediante la fabricación de productos derivados de los mismos materiales, b) Servicios industriales de corte, aplanado y maquila de productos de hierro y acero; c) Pruebas de calidad; d) Reparación, mantenimiento, soporte técnico o limpieza de bienes; e) Servicios logísticos, clasificación, manipulación, consolidación, etiquetado, empaque, ensamble de productos terminados; f) Consultoría, asesoría e intercambio de conocimiento especializado en procesos de formado en frío, diseño de productos, diseño de soluciones en acero, y en general la realización de actividades relacionadas con los sectores siderúrgicos, metalmecánico y metalúrgico dirigidos principalmente a la exportación.

Para la realización del objeto social la Compañía podrá: a) adquirir todos los activos fijos de carácter mueble e inmueble, corporal o incorporeal que sean necesarios para el desarrollo de los negocios sociales; gravar o limitar el dominio de sus activos fijos, sean muebles o inmuebles, y enajenarlos cuando por razones de necesidad o conveniencia fuere aconsejable su disposición; b) adquirir y usar nombres comerciales, logotipos, marcas y demás derechos de propiedad industrial relacionados con las actividades desarrolladas por la sociedad y con los servicios a los que se extiende el giro ordinario de sus negocios; si se trata de derechos de terceros, celebrar los respectivos contratos de uso o concesión de propiedad industrial; c) desarrollar sus propias líneas de productos o servicios, dentro del ramo general que constituye el giro ordinario de sus negocios y consiguientemente, podrá también adquirir marcas, nombres comerciales y derechos constitutivos de propiedad intelectual o industrial y celebrar contratos y obtener o conceder licencias contractuales para su explotación; d) en general, ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos que guarden relación de medio a fin con el objeto social expresado en el precedente artículo y todos aquellos que tengan como finalidad ejercer los derechos y cumplir las obligaciones legales o convencionales derivadas de su existencia y de las actividades desarrolladas por la Compañía teniendo en cuenta que el desarrollo del objeto social se desarrollará únicamente en una o varias zonas francas definidas como tales por la legislación colombiana."

Perfilamos del Cauca renunció voluntariamente a la calificación como Usuario Industrial de Bienes y Servicios de la Zona Franca permanente del Cauca. Mediante acto 038 de diciembre 27 de 2012 expedido por Zona Franca de Bogotá, el mismo, revocó el acto de calificación, lo que implica que el impuesto sobre renta se liquide sobre la tarifa del 25% a partir de esa fecha.

**Desempeño Financiero:**

Los efectos de la crisis económica mundial iniciados en el segundo semestre del año 2008 y el alto endeudamiento de la Compañía para financiar su expansión, ocasionaron las pérdidas acumuladas que se reflejan en los estados financieros. En el segundo semestre de 2010 la Administración de la Compañía realizó algunas acciones importantes en la búsqueda de mejorar su situación económica, siendo las más relevantes las siguientes:

- a) La compra de las acciones de la Compañía por parte de Ferrasa S. A. S., y posteriormente esta última fue capitalizada por un nuevo inversionista extranjero (Ternium Internacional España S. L. Unipersonal), la Compañía canceló una parte importante de su deuda financiera y acordó una reestructuración del saldo pendiente bajo condiciones muy favorables, como parte de un plan para mejorar su solvencia financiera y los resultados económicos.
- b) Adicionalmente, durante el 2012, la Administración de la Compañía evaluó alternativas de cambio en la operación de su máquina de vigas, sin resultados satisfactorios, por lo cual decidió cambiar el método de depreciación y provisionar el saldo remanente. En el 2013 se realizó la venta de la máquina, que llevó a la recuperación de la provisión y a la baja del activo.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES

Para la preparación de sus estados financieros la Compañía por disposición legal debe observar principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia establecidos por la Superintendencia de Sociedades y por otras normas legales; dichos principios pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

A continuación se describen las principales políticas y prácticas contables que la Compañía ha adoptado en concordancia con lo anterior:

### Corte de cuentas

La Compañía tiene definido efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre.

### Equivalentes de efectivo

Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento inferior a tres meses son considerados como efectivo y equivalentes de efectivo.

### Inversiones

Las disposiciones de la Superintendencia de Sociedades requieren que las inversiones que posee la Compañía se clasifiquen, de acuerdo con la intención de su realización por parte de la gerencia, en negociables, antes de tres años, y permanentes después de tres años y de acuerdo con los rendimientos que generen en inversiones de renta fija y de renta variable. Los rendimientos generados por las inversiones se registran en resultados.

### Deudores

La provisión para cuentas de dudoso recaudo se revisa y actualiza mensualmente con base en el análisis de edades de saldos y evaluaciones de la cobrabilidad de las cuentas individuales efectuadas por la Administración.

### Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado comprenden pólizas de seguros y otros gastos pagados por anticipado, que se amortizan de acuerdo con el plazo de vigencia de las pólizas respectivas.

Inventarios

Los inventarios se contabilizan al costo y al cierre del período son reducidos a su valor de mercado si éste es menor. El costo se determina con base en el método de primeras en entrar, primeras en salir (PEPS). Al cierre de cada período se determinan las provisiones para inventarios obsoletos, de lento movimiento y costo a valor de mercado, con base en análisis de la Administración.

Mediante resolución 7949 del 29 de octubre de 2012 la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales aprobó el cambio de método de valoración de inventarios que permitió pasar de promedio ponderado a PEPS o FIFO a partir de enero 1 de 2013.

Diferidos

Los activos diferidos comprenden:

- a) Cargos diferidos, que representan bienes o servicios de los cuales se espera obtener beneficios económicos en períodos futuros. Estos cargos diferidos incluyen principalmente programas de computador y originados en implementación de SAP. Los cargos diferidos se amortizan en períodos que oscilan entre 18 y 36 meses, a partir de su utilización.
- b) Impuesto de renta diferido aplicable a las diferencias temporales entre los gastos deducibles fiscalmente y los gastos registrados contablemente y aquellas diferencias entre los gastos efectivos y las provisiones contabilizadas para los mismos.

Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo, que en lo pertinente incluye: (a) gastos de financiación y diferencias en cambio sobre pasivos en moneda extranjera incurridos para su adquisición hasta que se encuentren en condiciones de utilización, y (b) ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006, excluyendo diferencias en cambio capitalizadas y aquella parte de los intereses capitalizados que correspondan a inflación, y la parte correspondiente del costo del activo que por encontrarse financiado hubiera originado tal capitalización.

Las ventas y retiros de tales activos se descargan al costo neto ajustado respectivo, y las diferencias entre el precio de venta y el costo neto ajustado por inflación se llevan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo de los activos, por el método de línea recta a las siguientes tasas anuales de depreciación aceptadas en Colombia para efectos contables:

<u>Clase de activo</u>	<u>Tasa de depreciación anual</u>
Construcciones y edificaciones	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de cómputo	20%

Las reparaciones y el mantenimiento de estos activos se cargan a resultados, en tanto las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

### Valorización de activos

Las valorizaciones de activos, que forman parte del patrimonio corresponden a exceso de avalúos técnicos de propiedades, planta y equipo y de otros activos sobre los respectivos costos netos.

Estas valorizaciones se contabilizan en cuentas separadas dentro de los activos y como un superávit por valorizaciones, el cual no es susceptible de distribución como dividendos.

### Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales se ajustan al fin del ejercicio con base en las disposiciones legales vigentes.

### Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta por pagar se determina con base en estimaciones. La provisión para impuesto sobre la renta llevada a resultados incluye, además del impuesto sobre la renta gravable del ejercicio, el aplicable a las diferencias temporales entre los gastos deducibles fiscalmente y los gastos registrados contablemente y aquellas diferencias entre los gastos efectivos y las provisiones contabilizadas para los mismos. El impuesto sobre tales diferencias se registra como impuesto de renta diferido.

Por la ubicación en zona de influencia del río Páez, hasta junio del 2009 la Compañía estaba exenta del impuesto sobre la renta y complementarios. A partir del 30 de diciembre de 2009 con la calificación de Usuario Industrial de Zona Franca, la Compañía tuvo el beneficio de tributar a una tasa nominal del 15% sobre la renta líquida que se determine. Este valor se provisiona con base en la utilidad gravable estimada y en el caso que el resultado sea inferior a la renta presuntiva, dicha provisión la realiza con base en el sistema de renta presuntiva. A partir de diciembre 27 de 2012, con el acto 038 expedido por Zona Franca de Bogotá se revocó el acto de calificación como Usuario Industrial de Bienes y Usuario Industrial de Servicios de la Zona Franca del Cauca, lo cual implica que la tasa de impuesto sobre la renta sea del 25% a partir de esa fecha.

### Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos provenientes de ventas se reconocen cuando el producto es despachado. Los costos y gastos se registran con base en su causación.

### (Pérdida) utilidad neta por acción

La (pérdida) utilidad neta por acción se calcula sobre el promedio anual ponderado del número de acciones en circulación durante cada año, el cual fue de 1.199.149 acciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

### Cuentas de orden

Se registra dentro de las cuentas de orden los hechos y circunstancias de los cuales se pueden generar derechos o derivar obligaciones que afecten la estructura financiera del ente económico.

Por otra parte, se utiliza cuentas de orden denominadas fiscales para registrar diferencias entre datos contables y datos para efectos tributarios.

### Contingencias

Ciertas condiciones contingentes pueden existir a la fecha que los estados financieros se emiten, las cuales pueden resultar en una pérdida para la Compañía pero que únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir. Tales contingencias son estimadas por la gerencia y sus asesores legales.

La estimación de las contingencias de pérdidas necesariamente envuelve un ejercicio de juicio y es materia de opinión. En la estimación de contingencias de pérdida en procesos legales que están pendientes contra la Compañía, los asesores legales evalúan, entre otros aspectos, los méritos de los reclamos, la jurisprudencia de los tribunales al respecto y el estado actual de los procesos.

Si la evaluación de la contingencia indica que es probable que una pérdida material ha ocurrido y el monto del pasivo puede ser estimado entonces es registrado en los estados financieros. Si la evaluación indica que una pérdida potencial no es probable pero es incierto el resultado o es probable pero no puede ser estimado el monto de la pérdida, entonces la naturaleza de la contingencia es revelada en nota a los estados financieros con una estimación del rango probable de pérdida. Contingencias de pérdida estimadas como remotas generalmente no son reveladas.

### Importancia relativa o materialidad

Un hecho económico es material cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, pueden alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información. La importancia relativa para propósitos de revelaciones se determinó teniendo en cuenta como base un 5% del activo corriente y no corriente, el pasivo corriente y no corriente, el patrimonio, los resultados del ejercicio y cada cuenta a nivel de mayor general individualmente consideradas.

### Estimaciones contables

Para la preparación de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, la administración requiere hacer ciertas estimaciones que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos informados durante cada período y el resultado final puede diferir de estas estimaciones.

### Cambios normativos

El 29 de diciembre de 2012 el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo expidió el Decreto 2784 y el 27 de diciembre de 2013 la misma entidad expidió los Decretos 3023 y 3024, que reglamentan la Ley 1314 de 2009 estableciendo el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el grupo 1: emisores de valores, entidades de interés público y entidades de tamaño grande que cumplan con ciertos parámetros definidos por estas disposiciones.

El nuevo marco técnico contable fue elaborado con base en las Normas Internacionales de Información

Financiera -NIIF-, las Normas Internacionales de Contabilidad –NIC-, las interpretaciones SIC, las interpretaciones CINIIF y el marco conceptual para la información financiera, emitidas en español hasta agosto de 2013, por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus iniciales en inglés).

Según el cronograma de aplicación, el año 2013 fue un período de preparación para definir los planes de implementación y el año 2014 fue el período de transición para llevar a cabo en el 2015 la adopción plena del nuevo marco normativo, que requiere la preparación de un estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2014 bajo la nueva normatividad, de modo que durante todo el año 2014 se lleve a cabo la transición, con la aplicación simultánea de la actual y la nueva normatividad contable.

Los últimos estados financieros oficiales conforme a los Decretos 2649 y 2650 de 1993 son los correspondientes al ejercicio que termina en el 31 de diciembre del 2014 y los primeros estados financieros bajo la nueva normatividad serán los del año 2015 que requieren su comparación con la información de transición del año 2014.

**NOTA 3 - TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA**

Las normas básicas existentes permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren aprobación oficial. Así mismo, previa aprobación, se admite la negociación y tenencia de divisas en forma directa en el exterior, mediante mecanismos tales como los de compensación o de cuenta corriente.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado. Al 31 de diciembre de 2014 fue de \$2.392,46\* (2013 - \$1.926,83\*).

\* Valores expresados en pesos colombianos.

La Compañía presenta los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, los cuales son registrados por su equivalente en pesos:

	<u>2.014</u>		<u>2.013</u>	
	Equivalente		Equivalente	
	<u>US\$</u>	<u>en pesos</u>	<u>US\$</u>	<u>en pesos</u>
Activos	2.722.567	6.513.633	1.663.406	3.205.101
Pasivos	(9.284.593)	(22.213.018)	(11.505.542)	(22.169.223)
<b>Posición neta pasiva</b>	<b><u>(6.562.026)</u></b>	<b><u>(15.699.385)</u></b>	<b><u>(9.842.136)</u></b>	<b><u>(18.964.122)</u></b>

**NOTA 4 - DISPONIBLE**

El disponible al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos en moneda nacional	2.408.642	1.283.644
Cuentas de ahorro en moneda nacional	43.876	393.852
Caja	1.200	1.200
	<u>2.453.718</u>	<u>1.678.696</u>

No existen restricciones sobre los saldos del disponible al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**NOTA 5 - INVERSIONES**

El saldo de las inversiones al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b><u>Inversiones temporales:</u></b>		
Títulos devolución de impuestos (1)	-	88.930
Depósitos a la vista (2)	1.267.865	2.902.029
	<u>1.267.865</u>	<u>2.990.959</u>

- (1) Corresponde a títulos de devolución de impuestos por saldo a favor en renta.
- (2) Las inversiones a la vista están representadas principalmente en Certificados de Depósito a Término y Títulos TES pactados a una tasa de interés que varió entre el 3.5% y 4% durante los respectivos años.

**NOTA 6 - DEUDORES, NETO**

El saldo de los deudores al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Clientes	13.175.890	11.973.589
Vinculados económicos (Nota 7)	12.460.333	21.256.686
Anticipos y avances	44.238	114.313
Ingresos por cobrar	-	17.067
Anticipo de impuestos y contribuciones	2.157.778	5.637.864
Reclamaciones	6.634	9.343
Cuentas por cobrar trabajadores	15.465	16.973
Deudas difícil cobro	160.651	158.867
Deudores varios	11.718	6.035
	<u>28.032.707</u>	<u>39.190.737</u>
Provisión de cartera (*)	<u>(169.079)</u>	<u>(177.816)</u>
	<u><u>27.863.628</u></u>	<u><u>39.012.921</u></u>

(\*) El movimiento de la provisión para cuentas de cobro dudoso, es el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Saldo inicial	(177.816)	(235.189)
Provisión del año	(4.938)	-
Recuperación de provisión	-	12.717
Castigos	13.675	44.656
Saldo final	<u><u>(169.079)</u></u>	<u><u>(177.816)</u></u>

**NOTA 7 - VINCULADOS ECONÓMICOS Y PARTES RELACIONADAS**

Los saldos y transacciones con compañías vinculadas y partes relacionadas al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
Ferrasa S. A. S.	8.571.850	17.730.158
Siderúrgica de Caldas S. A. S.	3.888.483	3.526.528
<b>Total corto plazo</b>	<u>12.460.333</u>	<u>21.256.686</u>
<b>Proveedores:</b>		
Ternium Internacional S. A.	10.755.387	5.524.806
Ferrasa S. A. S.	-	2.971
Ternium Internacional España S. L. Unipersonal	-	14.689.650
Ternium Investments Switzerland AG	11.268.773	-
<b>Total proveedores</b>	<u>22.024.160</u>	<u>20.217.427</u>
<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
Ferrasa S. A. S.	-	4.731.565
Siderúrgica de Caldas S. A. S.	-	29.961
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<u>-</u>	<u>4.761.526</u>
<b>Total cuentas por pagar</b>	<u>22.024.160</u>	<u>24.978.953</u>

La Compañía celebró algunas transacciones con sus compañías vinculadas y partes relacionadas, como se indica a continuación:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>Compras de productos comercializables:</b>		
Ternium Internacional S. A.	41.074.533	1.107.691
Ferrasa S. A. S.	9.884.101	6.713.112
Ternium Internacional España S. L. Unipersonal	862.175	11.798.479
	<u>51.820.809</u>	<u>19.619.282</u>
<b>Compras de productos no comercializables:</b>		
Ferrasa S. A. S.	-	2.562
	-	<u>2.562</u>
<b>Compra de servicios y otros:</b>		
Ternium Internacional España S. L. Unipersonal	-	7.595
Ternium Internacional S. A.	-	5.656
	-	<u>13.251</u>
<b>Venta de productos comercializables:</b>		
Ferrasa S. A. S.	19.267.677	16.103.661
Siderúrgica de Caldas S. A. S.	-	190.778
	<u>19.267.677</u>	<u>16.294.439</u>
<b>Venta de productos no comercializables:</b>		
Ferrasa S. A. S.	-	2.311
Siderúrgica de Caldas S. A. S.	-	76.229
	-	<u>78.540</u>
<b>Intereses pagados:</b>		
Ternium Internacional España S. L. Unipersonal	206.186	-
Ternium Internacional S. A.	52.512	-
Ferrasa S. A. S.	-	339.394
	<u>258.698</u>	<u>339.394</u>

Entre la Compañía, las compañías relacionadas, los accionistas, directores, representantes legales y administradores no hubo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ninguna de las siguientes transacciones:

- a) Servicios gratuitos compensados.
- b) Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
- c) Préstamos con tasas de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros o a los empleados en condiciones similares de plazo, riesgo, entre otros.
- d) Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

**NOTA 8 - INVENTARIOS, NETO**

El saldo de inventarios al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Materias primas	2.430	-
Productos en proceso	9.725.791	14.203.557
Productos terminados	4.770.192	4.334.464
Materiales repuestos y suministros	409.231	442.487
Envases y empaques	37.228	134.509
Mercancías en tránsito	6.502.737	1.627.496
	<u>21.447.609</u>	<u>20.742.513</u>
<u>Menos</u> - Provisión de inventarios (*)	(258.592)	(221.828)
	<u>21.189.017</u>	<u>20.520.685</u>

(\*) El movimiento de la provisión del inventario al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Saldo inicial	(221.828)	(235.149)
Recuperación de provisiones	-	133.750
Provisión de inventarios	(127.148)	(35.537)
Ajuste inventarios físicos	90.384	(84.892)
Saldo final	<u>(258.592)</u>	<u>(221.828)</u>

**NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

El saldo de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Terrenos	744.365	744.365
Construcciones en curso	-	18.150
Maquinaria y equipo en montaje	9.344	129.022
Construcciones y edificaciones	8.471.752	8.362.233
Maquinaria y equipo	9.195.362	9.202.456
Equipo de oficina	208.240	210.537
Equipo de computación y comunicación	323.422	339.512
Flota y equipo de transporte	255.969	255.969
	<u>19.208.454</u>	<u>19.262.244</u>
<u>Menos</u> - Depreciación acumulada	(8.353.086)	(7.192.647)
	<u>10.855.368</u>	<u>12.069.597</u>

La depreciación cargada a resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de \$1,236,270 y \$2,326,590 respectivamente.

**NOTA 10 - DIFERIDOS, NETO**

El saldo de diferidos al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Licencias	117.400	110.604
Impuesto de renta diferido (*)	420.647	170.625
Implementación SAP	1.938.962	1.938.962
Dotación a trabajadores	60.291	60.291
Preoperativos	201.237	172.132
Programas para computador	522.393	522.393
Publicidad y propaganda	55.361	55.361
	<u>3.316.291</u>	<u>3.030.368</u>
<u>Menos</u> - Amortización acumulada	<u>(2.880.327)</u>	<u>(2.859.086)</u>
	<u><u>435.964</u></u>	<u><u>171.282</u></u>

\* Corresponde al impuesto de renta diferido originado por las diferencias temporales entre los registros contables y las cifras fiscales correspondientes a las provisiones de inventarios, deudores y pasivos estimados. Este impuesto fue registrado sobre la base de una probabilidad razonable de recuperar estas provisiones en períodos futuros, que permitan amortizar dicho impuesto diferido (ver nota 14).

**NOTA 11 - OBLIGACIONES FINANCIERAS**

El saldo de obligaciones financieras al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Banco de Bogotá S. A.	1.430.159	1.430.159
Bancolombia S. A.	758.443	758.443
Banco Davivienda S. A.	849.911	849.911
<b>Total corto plazo</b>	<u><u>3.038.513</u></u>	<u><u>3.038.513</u></u>
Banco de Bogotá S. A.	4.290.472	5.720.631
Bancolombia S. A.	2.275.329	3.033.772
Banco Davivienda S. A.	2.549.734	3.399.645
<b>Total largo plazo (*)</b>	<u><u>9.115.535</u></u>	<u><u>12.154.048</u></u>

(\*) Las obligaciones financieras en moneda nacional adquiridas en el transcurso del año 2010 se pactaron a una tasa de interés DTF más 3,5% y serán canceladas durante los años 2015 a 2016 en pagos semestrales. Al cierre del ejercicio la Compañía no posee obligaciones financieras en moneda extranjera.

A continuación se relaciona detalle de las obligaciones a largo plazo:

Entidad	Moneda	tasa efectiva	Tasa contractual	Largo Plazo	Años en que se
					vence
					2.016
Banco de Bogotá	COP	7,6%	DTF + 3,5%	4.290.472	4.290.472
Bancolombia	COP	7,6%	DTF + 3,5%	2.275.329	2.275.329
Banco Davivienda	COP	7,6%	DTF + 3,5%	2.549.734	2.549.734
<b>Total Largo Plazo</b>				<b>9.115.535</b>	<b>9.115.535</b>

### NOTA 12 - PROVEEDORES

El saldo de proveedores al 31 de diciembre corresponde a:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Nacionales	290.772	2.132.519
Del exterior	41.338	1.141.425
Vinculados económicos (Nota 7)	22.024.160	20.217.427
	<u>22.356.270</u>	<u>23.491.371</u>

### NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR

El saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Costos y gastos por pagar	794.224	1.398.597
Vinculados económicos (Nota 7)	-	4.761.526
Retención en la fuente	219.730	122.823
Retenciones y aportes nómina	41.163	40.902
Acreedores varios	33.302	33.956
Impuesto a las ventas retenido	2.734	2.647
Impuesto de industria y comercio retenido	2.076	3.348
	<u>1.093.229</u>	<u>6.363.799</u>

### NOTA 14 - IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

Al 31 de diciembre los impuestos, gravámenes y tasas comprendían:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>Corto plazo:</b>		
Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE	-	47.817
Impuesto a las ventas	1.014.975	918.793
Otros impuestos (importaciones)	-	2.725.348
Impuesto de tributos aduaneros	580.251	-
Impuesto al patrimonio	-	122.633
	<u>1.595.226</u>	<u>3.814.591</u>

#### Impuesto sobre la renta y complementarios de ganancia ocasional

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía Perfilamos del Cauca S. A. S. estipulan que:

- a) A partir del 1 de enero de 2013, las rentas fiscales en Colombia, se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales y al 10% las rentas provenientes de ganancia ocasional.
- b) La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- c) A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante resolución.
- d) Hasta el año gravable 2010, y para aquellos contribuyentes que tuviesen un contrato de estabilidad jurídica firmado hasta el 31 de diciembre de 2012, es aplicable la deducción especial por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos equivalente al 30% del valor de la inversión y su utilización no genera utilidad gravada en cabeza de los socios o accionistas. Los contribuyentes que hubieren adquirido activos fijos depreciables a partir del 1° de enero de 2007 y utilicen la deducción aquí establecida, sólo podrán depreciar dichos activos por el sistema de línea recta y no tendrán derecho al beneficio de auditoría, aun cumpliendo los presupuestos establecidos en las normas tributarias para acceder al mismo. Sobre la deducción tomada en años anteriores, si el bien objeto del beneficio se deja de utilizar en la actividad productora de renta, se enajena o se da de baja antes del término de su vida útil, se debe incorporar un ingreso por recuperación proporcional a la vida útil restante al momento de su abandono o venta. La Ley 1607 de 2012, derogó la norma que permitía firmar contratos de estabilidad jurídica, a partir del año gravable 2013.
- e) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía presenta pérdidas fiscales por compensar por valor de \$6.503.831 originadas durante los años 2009 a 2014. De acuerdo con las normas fiscales vigentes las pérdidas fiscales generadas a partir del año 2003 y hasta el año 2006 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, con las rentas liquidas ordinarias de los ocho años siguientes, sin exceder anualmente el 25% del valor de la pérdida, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas fiscales originadas a partir del año gravable 2007 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, sin limitación porcentual en cualquier tiempo con las rentas liquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional, y en costos y deducciones que no tengan relación de

causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por valor de \$1.350.182, generados durante los años 2013 y 2014. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria pueden ser compensados con la renta líquida ordinaria, dentro de los cinco años siguientes, reajustados fiscalmente.

Es importante mencionar, que la compensación de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva sólo se podrán aplicar al impuesto sobre la renta y no al impuesto sobre la renta para la equidad "CREE", según lo establecido en la Reforma Tributaria Ley 1607 de diciembre de 2012.

El vencimiento de las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva es el siguiente:

<u>Fecha de expiración</u>	<u>Pérdidas fiscales</u>	<u>Excesos de renta presuntiva</u>
Sin fecha de expiración	6.503.831	-
Año 2019	-	807.506
Año 2018		542.676
	<u>6.503.831</u>	<u>1.350.182</u>

Para el año gravable 2014 no se presenta compensación de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva, por generar pérdida fiscal.

- f) Desde el año 2004 los contribuyentes del impuesto de renta y complementarios que hubieren celebrado operaciones con vinculados del exterior, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, y sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios o márgenes de utilidad que pactarían terceros independientes (principio a valores de mercado). A la fecha, la Administración de la Compañía y sus asesores aún no han concluido el estudio correspondiente al año 2014. El estudio del año 2013 fue concluido y presentado en el periodo 2014, de acuerdo a los vencimientos establecidos por la DIAN. No obstante consideran que con base en los resultados satisfactorios del estudio correspondiente al año 2013 no se requerirán provisiones adicionales de impuesto de renta derivados del análisis de precios por 2014, que afecten los resultados del período.
- g) No se ha establecido nuevos conceptos de ganancia ocasional adicionales a los ya definidos al 31 de diciembre de 2013. En el año 2014 no se presentan transacciones que den lugar a generación de ganancias ocasionales.

A continuación se detalla la conciliación entre la (pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta y la renta gravable por los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuestos	(967.731)	3.245.156
Más:	590.861	4.448.154
Provisión de cartera	25.367	1.063
Otras provisiones	-	56.422
Gastos no deducibles	-	4.201.726
Gastos extraordinarios	-	128.400
Castigo cartera	18.779	-
Provisión inventario	36.764	-
Provisión de otros costos y gastos	237.341	-
Mayor valor provisión impuesto de renta 2013	12.211	-
Mayor valor provisión impuesto de CREE 2013	26.076	-
Impuesto al patrimonio	122.634	-
Gastos diversos no deducibles	53.200	-
Gravamen a los movimientos financieros GMF	58.489	60.543
Menos:	(92.572)	(5.502.090)
Costos y gastos deducibles	(92.572)	-
Recuperación de provisiones	-	(563.397)
Recuperación de provisión de propiedades, planta y equipo	-	(4.371.812)
Otros costos y gastos deducibles	-	(566.881)
(Pérdida) renta líquida antes de compensaciones	<u>(469.442)</u>	<u>2.191.220</u>
(-) Compensaciones (pérdidas fiscales/excesos renta presuntiva)	-	(2.191.220)
(Pérdida) renta líquida	<u>(469.442)</u>	<u>-</u>
Renta presuntiva	<u>807.506</u>	<u>857.451</u>
Renta líquida gravable	807.506	857.451
Tarifa impositiva	25%	25%
Provisión para impuesto sobre la renta corriente	<u>201.877</u>	<u>214.363</u>

### Conciliación del patrimonio contable con el fiscal.

La siguiente es la conciliación entre el patrimonio contable y el fiscal por los años terminados el 31 de diciembre:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Patrimonio contable	31.091.596	30.119.245
Mas partidas que incrementan el patrimonio fiscal	1.040.456	501.840
Provisiones no deducibles	-	215.749
Pasivos estimados	-	286.091
Pasivos estimados no solicitados fiscalmente	747.869	-
Provisiones de activos no solicitados fiscalmente	292.587	-
Menos partidas que disminuyen el patrimonio fiscal	(6.038.654)	(3.824.019)
Impuesto diferido débito	(420.647)	(170.625)
Valorizaciones	(5.618.007)	(3.653.394)
Total patrimonio líquido fiscal	<u>26.093.398</u>	<u>26.797.066</u>

Determinación del impuesto diferido:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Provision cartera	33.994	8.626
Provisión inventario	258.592	207.122
Pasivos estimados	785.996	286.091
<b>Total provisiones no deducibles</b>	<u>1.078.582</u>	<u>501.839</u>
Tarifa de impuesto	39%	34%
<b>Impuesto diferido débito</b>	<u>420.647</u>	<u>170.625</u>

Las declaraciones de impuesto de renta y complementarios de los años gravables 2009 a 2014 están sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por impuestos por pagar son suficientes para atender cualquier reclamación que se pudiera establecer con respecto al dichos años. Las declaraciones de impuesto de renta y complementarios del año gravable 2008 hacia atrás se encuentran cerradas, por términos de firmeza del artículo 714 del Estatuto Tributario.

#### Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

- a) A partir del 1 de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 crea el impuesto sobre la renta para la equidad –CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. Las entidades sin ánimo de lucro, personas naturales y sociedades declaradas como zonas francas a la tarifa 15% no son sujetos pasivos de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE.
- b) La base para determinar el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- c) El impuesto sobre la renta para la equidad “CREE”, le es aplicable una tarifa del 9% de conformidad con la Ley 1739 de diciembre de 2014.
- d) Durante los años 2015, 2016, 2017 y 2018, la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 establece una sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, la cual es responsabilidad de los sujetos pasivos de este tributo y aplicará a una base gravable superior a \$800 millones, a las tarifas de 5%, 6%, 8% y 9% por año, respectivamente.
- e) Según indica la Ley 1607 de diciembre de 2012, en su artículo 25, a partir del 1 de julio de 2013, están exoneradas del pago de aportes parafiscales a favor de SENA e ICBF, y, de acuerdo al artículo 31 de la misma Ley, a partir del 1 de enero de 2014, están exonerados de la cotización del régimen contributivo de salud, las personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios, correspondientes a los trabajadores que devenguen, individualmente considerados, hasta diez (10) salarios mínimos mensuales vigentes. Esta exoneración no aplica a aquellos contribuyentes no sujetos al impuesto CREE.
- f) La base gravable del impuesto sobre la renta para la equidad CREE, se establecerá restando de los ingresos brutos susceptibles de incrementar el patrimonio realizados en el año gravable, las devoluciones, rebajas y

descuentos y de lo así obtenido se restará lo que corresponda a los ingresos no constitutivos de renta establecidos en el Estatuto Tributario. De los ingresos netos así obtenidos, se restará el total de los costos y deducciones aplicables a este impuesto, de conformidad con lo establecido en los artículos 107 y 108 del Estatuto Tributario. A lo anterior se le permitirá restar las rentas exentas que taxativamente fueron fijadas por el artículo 22 de la Ley 1607 de 2012.

- g) A partir del año 2015, de conformidad con lo establecido por la Ley 1739 de diciembre de 2014, las pérdidas fiscales y excesos de base mínima podrán ser compensados con rentas futuras originadas en el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, considerando las mismas reglas previstas para el impuesto sobre la renta y complementarios.

A continuación se detalla la conciliación entre la (pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE y la renta gravable por el año terminado el 31 de diciembre:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta para la equidad</b>	<b>(967.731)</b>	<b>3.245.156</b>
<b><u>Más</u></b>		
Impuestos y otros gastos no deducibles	590.861	4.448.154
Gasto no deducible	-	60.543
Gastos extraordinarios	-	4.201.726
Aumento de provisiones no deducibles	-	128.400
Provisión cartera	-	57.485
Castigo cartera	25.367	-
Provisión inventario	18.779	-
Provisión de otros costos y gastos	36.764	-
Mayor valor provisión impuesto de renta 2013	237.341	-
Mayor valor provisión impuesto de CREE 2013	12.211	-
Impuesto al patrimonio	26.076	-
Gastos diversos no deducibles	122.634	-
Gravamen al movimiento financiero GMF	53.200	-
	58.489	-
<b><u>Menos</u></b>		
Recuperación de provisiones	(92.572)	(5.502.090)
Ingresos no gravados	-	(4.935.209)
Costos y gastos deducibles	-	(566.881)
<b>(Pérdida) renta líquida</b>	<b>(92.572)</b>	<b>-</b>
	<b>(469.442)</b>	<b>2.191.220</b>
<b>Renta presuntiva</b>	<b>807.506</b>	<b>857.451</b>
<b>Renta líquida gravable</b>	<b>807.506</b>	<b>2.191.220</b>
Tarifa impositiva	9%	9%
<b>Provisión para impuesto sobre la renta a la equidad CREE</b>	<b>72.676</b>	<b>197.210</b>

**Composición del gasto y del pasivo (saldo a favor) de impuesto de renta y complementario de ganancia ocasional e impuesto sobre la equidad CREE al 31 de diciembre.**

El cargo a resultados por impuesto de renta y complementario e impuesto de renta para la equidad CREE comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión de impuesto de renta y ganancia ocasional corriente	201.877	214.363
Provisión de impuesto de CREE corriente	72.676	197.210
Cargo a pérdidas y ganancias por impuesto diferido débito renta	<u>(250.022)</u>	<u>124.599</u>
<b>Provisión para impuesto sobre la renta y CREE</b>	<b><u>24.531</u></b>	<b><u>536.172</u></b>

El saldo por pagar (a favor) de impuesto sobre la renta y complementario de ganancia ocasional y CREE al 31 de diciembre se determinó de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión de impuesto de renta y ganancia ocasional corriente	201.877	214.363
<b>Menos</b>		
Retención en la fuente por renta	<u>(2.093.029)</u>	<u>(2.286.769)</u>
Autorretención por renta	(5.828)	(4.783)
	<u>(2.087.201)</u>	<u>(2.281.986)</u>
<b>Saldo a favor de renta (*)</b>	<b><u>(1.891.152)</u></b>	<b><u>(2.072.406)</u></b>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión de impuesto de CREE corriente	72.676	197.210
<b>Menos</b>		
Autorretención por CREE	<u>(339.301)</u>	<u>(149.393)</u>
	<u>(339.301)</u>	<u>(149.393)</u>
<b>(Saldo a favor) pasivo de CREE (*)</b>	<b><u>(266.625)</u></b>	<b><u>47.817</u></b>

(\*) Incluido en la cuenta de deudores – Anticipo de impuestos y contribuciones.

Impuesto a la riqueza

Mediante la Ley 1739 del año 2014, se estableció el impuesto a la riqueza cuyo hecho generador es la posesión de la misma al primero de enero de los años 2015, 2016 y 2017, a cargo de los contribuyentes del impuesto a la renta. Por lo tanto, aquellos contribuyentes con patrimonio bruto menos las deudas, cuyo valor sea superior a \$1,000 millones, deberán determinar su impuesto bajo las siguientes condiciones:

Límite Inferior	Límite Superior	Tarifa 2015	Tarifa 2016	Tarifa 2017
>0	<2,000,000,000	(Base gravable)* 0.20%	(Base gravable)* 0.15%	(Base gravable)*0.05%
>=2,000,000,000	<3,000,000,000	(Base gravable- 2,000,000,000) *0.35%+4,000,000	(Base gravable- 2,000,000,000)* 0.25%+ 3,000,000	(Base gravable- 2,000,000,000) *0.10%+ 1,000,000
>=3,000,000,000	<5,000,000,000	(Base gravable- 3,000,000,000) *0.75%+ 7,500,000	(Base gravable- 3,000,000,000)*0.50%+ 5,500,000	(Base gravable- 3,000,000,000) *0.20%+ 2,000,000
>=5,000,000,000	En adelante	(Base gravable- 5,000,000,000) *1.15% + 22,500,000	(Base gravable- 5,000,000,000)*1.00%+ 15,500,000	(Base gravable- 5,000,000,000) *0.40%+ 6,000,000

La Compañía cumple con las condiciones establecidas en la ley 1739 de diciembre 23 de 2014 para la obligación formal y sustancial del impuesto a la riqueza.

Impuesto complementario de normalización tributaria al impuesto a la riqueza

Mediante la Ley 1739 del año 2014, se estableció el impuesto complementario de normalización tributaria por los años 2015, 2016 y 2017 que estará a cargo de los contribuyentes del impuesto a la riqueza y los declarantes voluntarios de dicho impuesto que tengan activos omitidos y/o pasivos inexistentes al 1 de enero de 2015, 2016 y 2017, respectivamente. La tarifa del impuesto será la siguiente:

AÑO	TARIFA
2015	10.0%
2016	11.5%
2017	13.0%

**NOTA 15 - OBLIGACIONES LABORALES**

El saldo de obligaciones laborales al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Cesantías consolidadas	154.923	160.816
Vacaciones consolidadas	110.372	111.803
Intereses sobre las cesantías	18.841	19.614
	<u>284.136</u>	<u>292.233</u>

**NOTA 16 - VALORIZACIONES**

El saldo de valorizaciones al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Terrenos y edificaciones	3.726.398	1.761.786
Maquinaria y equipo y otros activos	1.891.609	1.891.608
	<u>5.618.007</u>	<u>3.653.394</u>

El último avalúo técnico de terrenos, construcciones y edificaciones fue realizado en enero 1 de 2014 por un perito evaluador externo a la Compañía. Los avalúos técnicos de maquinaria y equipo fueron realizados en el mes de diciembre de 2012, por un perito evaluador externo a la Compañía.

Los avalúos antes indicados fueron realizados en concordancia con los requisitos establecidos para la valuación de inmuebles en el Decreto 2649 del 29 de diciembre de 1993, y utilizó la combinación del Método Comparativo de Mercado, el cual utiliza información que considera la oferta, demanda y negocios reales de predios comparables situados en el mismo sector o en otros homogéneos, a través de la cual se llega al valor buscado luego de los ajustes estadísticos pertinentes; y el Método Residual, el cual se basa en determinar el valor de la tierra como la diferencia entre las ventas de un supuesto proyecto arquitectónico y los costos que en él se incurriría.

**NOTA 17 - PATRIMONIO****Capital social**

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 está representado en 1.199.149 acciones con un valor nominal de seis mil cuatrocientos cincuenta pesos (\$6,450) cada una, acciones que se encuentran en su totalidad suscritas y pagadas.

**Superávit de capital**

Incluye la prima en colocación de acciones correspondiente al mayor valor recibido por la Compañía en emisión de acciones. En marzo de 2011 se registra un superávit de \$22,915 millones como consecuencia de la emisión y suscripción de nuevas acciones por parte de Ferrasa S. A. S. Las 458.187 acciones emitidas fueron colocadas a un valor de \$56,462 cada una.

**Reserva legal**

De acuerdo con la ley Colombiana, las "Compañías anónimas" deben transferir como mínimo el 10% sus utilidades netas después de impuestos a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital suscrito y pagado; al momento de la Compañía cambiar su calificación a "sociedades por acciones simplificadas" la ley no exige la tenencia de dicha reserva.

### Ganancias acumuladas y giros al exterior

Las disposiciones cambiarias vigentes permiten la remesa de dividendos a accionistas extranjeros sin limitación. Su remesa se hace a través del mercado cambiario, cumpliendo con disposiciones legales. Los dividendos pueden ser capitalizados incrementando la inversión extranjera, previa la aprobación legal y el correspondiente registro en el Banco de la República.

Los dividendos que se giren al exterior a personas jurídicas o naturales, no domiciliadas o no residentes, pueden estar sometidos total o parcialmente a retención en la fuente local, lo cual, dependerá del cálculo de utilidades gravadas y no gravadas establecido por las normas tributarias vigentes, y que estará a cargo de la Sociedad que decreta los dividendos en calidad de exigibles.

La Reforma Tributaria Ley 1739 de 2014 modificó transitoriamente la tarifa de impuesto de renta para las rentas obtenidas por las sociedades y entidades extranjeras en Colombia, que no sean atribuibles a una sucursal o establecimiento permanente de dichas sociedades o entidades extranjeras, por los años fiscales del 2015 al 2018, por lo cual los dividendos que se giren al exterior sobre utilidades gravadas en cabeza del Socio o Accionista estarán sometidas a las siguientes tarifas:

#### Año gravable Tarifa

2015	39%
2016	40%
2017	42%
2018	43%

### NOTA 18 - CUENTAS DE ORDEN

El saldo de cuentas de orden al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Provisión inventario	258.592	207.122
Provisión cartera comercial	33.994	8.627
Exceso renta presuntiva sobre renta ordinaria	1.350.182	857.451
Pérdidas fiscales	6.503.831	7.385.826
Otras cuentas deudoras de control cheques posfechados	9.939	-
Pasivos estimados	747.870	-
<b>Total deudoras</b>	<u><u>8.904.408</u></u>	<u><u>8.459.026</u></u>
Impuesto diferido débito	322.032	170.625
Valorización de propiedades, planta y equipo	5.618.007	3.653.394
Pasivos estimados	-	(286.091)
<b>Total acreedoras</b>	<u><u>5.940.039</u></u>	<u><u>3.537.928</u></u>

**NOTA 19 - GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS**

El saldo de gastos operacionales de ventas al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Servicios	5.037.679	4.475.572
Gastos de personal	1.045.320	1.033.177
Descuentos por volumen	476.987	188.287
Impuestos	382.431	517.768
Arrendamientos	193.653	220.779
Provisión de inventarios	127.148	35.537
Depreciaciones	62.417	65.782
Mantenimiento y reparaciones	58.584	67.547
Adecuación e instalación	18.366	1.940
Gastos de viaje	7.266	7.782
Contribuciones y afiliaciones	5.411	-
Provisión reclamo de clientes	5.105	183
Provisión de cartera	4.938	-
Seguros	3.087	29.286
Gastos legales	637	2.228
Honorarios	-	259
Diversos	216.407	235.060
	<u>7.645.436</u>	<u>6.881.187</u>

**NOTA 20 - GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION**

El saldo de gastos operacionales de administración al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Gastos de personal	571.935	631.393
Servicios	306.264	317.700
Depreciaciones	122.105	123.138
Contribuciones y afiliaciones	100.301	130.716
Honorarios	95.592	104.612
Arrendamientos	71.516	12.215
Impuestos	57.698	49.113
Seguros	31.499	46.727
Mantenimiento y reparaciones	24.771	20.985
Amortizaciones	21.242	328
Gastos de viaje	4.172	9.524
Gastos legales	4.157	4.727
Taxis y buses	269.073	186.988
Casino y restaurante	215.030	175.263
Diversos	16.084	22.642
	<u><u>1.911.439</u></u>	<u><u>1.836.071</u></u>

**NOTA 21 - INGRESOS NO OPERACIONALES**

El saldo de ingresos no operacionales al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Diferencia en cambio	1.596.738	1.730.541
Otras ventas	488.609	157.524
Intereses	98.854	77.324
Servicios	27.548	15.439
Indemnización	18.819	-
Recuperaciones	20.180	4.559.335
Descuentos comerciales condicionados	5.917	7.107
Utilidad en venta de propiedades planta y equipo	-	42.000
Diversos	2.463	3.442
	<u><u>2.259.128</u></u>	<u><u>6.592.712</u></u>

**NOTA 22 - GASTOS NO OPERACIONALES**

El saldo de gastos no operacionales al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Diferencia en cambio	5.294.631	2.721.605
Intereses, comisiones y gastos bancarios	1.369.899	1.539.344
Pérdida en venta y retiro de bienes	-	3.584.709
Gastos extraordinarios	171.572	128.400
Diversos	126.146	126.382
	<u>6.962.248</u>	<u>8.100.440</u>

*Ternium del Cauca S.A.S en Liquidación (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)*  
*Estados Financieros*

*Al 31 de diciembre de 2016*  
*Comparativo con el ejercicio anterior*



## ***Informe del Revisor Fiscal***

A los señores accionistas de Ternium del Cauca en Liquidación S. A. S.  
(antes Perfilamos del Cauca S. A. S.)

7 de marzo de 2017

He auditado los estados financieros adjuntos de Ternium del Cauca en Liquidación S. A. S. (antes Perfilamos del Cauca S. A. S.), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

La gerencia es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y por el control interno que la gerencia considere relevante para que la preparación de estos estados financieros esté libre de errores significativos debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o error. En la evaluación de esos riesgos, el auditor considera el control interno relevante de la entidad para la preparación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.





*A los señores accionistas de Ternium del Cauca en Liquidación S. A. S.  
(antes Perfilamos del Cauca S. A. S.)*

*7 de marzo de 2017*

### **Opinión**

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Ternium del Cauca en Liquidación S. A. S. al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

### **Asunto de énfasis – Empresa en marcha**

Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, la Asamblea de Accionistas de la Compañía decidió disolver y liquidar a Ternium del Cauca S. A. S. (antes Perfilamos del Cauca S. A. S.). Esta decisión fue protocolizada mediante reunión extraordinaria de Asamblea General de Accionistas, según consta en el 44 del 2 de diciembre de 2016. Como resultado de lo anterior, la Compañía ha cambiado su base contable en lo que respecta a períodos posteriores, de la base de negocio en marcha a la base de liquidación. Mi opinión no es calificada con respecto a este asunto.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

La gerencia también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la definición de medidas de control interno, la conservación y custodia de bienes en poder de la Compañía, la preparación de informes de gestión y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Como es requerido por leyes y reglamentaciones colombianas, he efectuado procedimientos sobre el cumplimiento de aspectos regulatorios y con base en el resultado de los mismos, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.



*A los señores accionistas de Ternium del Cauca en Liquidación S. A. S.  
(antes Perfilamos del Cauca S. A. S.)*

*7 de marzo de 2017*

- d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

#### **Otros asuntos**

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro revisor fiscal, vinculado a PricewaterhouseCoopers, quien en informe de fecha 3 de marzo de 2016, emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos. Mi opinión no es calificada con respecto a este asunto.

Cristina Álvarez Orozco  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 161189-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

## ***Certificación del Representante Legal y Contadora de Ternium Siderúrgica de Caldas S. A. S.***

A los señores accionistas de Ternium del Cauca en Liquidación S. A. S.  
(antes Perfilamos del Cauca S. A. S.)

7 de marzo de 2017

Los suscritos Representante Legal y Contadora de Ternium del Cauca en Liquidación S. A. S. (antes Perfilamos del Cauca S. A. S.), certificamos que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos, pasivos y patrimonio, incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han efectuado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía el 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

  
Miguel Ángel Homes Camejo  
Representante Legal

  
Diana Valencia Gutiérrez  
Contadora  
Tarjeta Profesional No. 129031-T

TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

## Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016

### Índice de estados financieros

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016

- a) Estado de resultados integrales
- b) Estado de situación financiera
- c) Estado de cambios en el patrimonio
- d) Estado de flujos de efectivo

TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

3

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

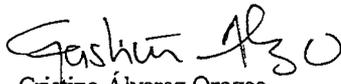
(Valores en miles de pesos colombianos)

		Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
	NOTAS		
Ingresos por ventas netos	4	88.926.860	100.090.370
Costo de ventas	5	(72.988.637)	(89.349.441)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>15.938.223</b>	<b>10.740.929</b>
Gastos de comercialización	6	(6.491.881)	(6.112.404)
Gastos de administración	7	(1.733.610)	(1.713.175)
Otros ingresos (egresos) operativos netos	8	(430.350)	(166.894)
<b>Resultado operativo</b>		<b>7.282.382</b>	<b>2.748.456</b>
Ingresos financieros	9	122.085	142.697
Costos financieros	9	(268.587)	(859.841)
Otros ingresos (egresos) financieros netos		1.306.312	(5.714.130)
<b>Utilidad (pérdida) antes de la provisión para impuesto sobre la renta</b>		<b>8.442.192</b>	<b>(3.682.818)</b>
Provisión para impuesto sobre la renta, neto	10	3.430.594	(1.103.028)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<b>11.872.786</b>	<b>(4.785.846)</b>
<b>Utilidad (pérdida) por acción</b>	25	<b>9.901,01</b>	<b>(3.991,04)</b>
<b>Otros resultado integral</b>			
Efecto por conversión	27	(2.062.156)	10.079.350
<b>Total estado de resultado integral</b>		<b>9.810.630</b>	<b>5.293.504</b>

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

  
Miguel Angel Homes Camejo  
Representante Legal

  
Diana Valencia Gutiérrez  
Contadora  
Tarjeta profesional No. 129031-T

  
Cristina Álvarez Orozco  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 161189-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

## TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

4

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Valores en miles de pesos colombianos)

		Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
<b>ACTIVO</b>	NOTAS		
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	11	26.067.168	27.998.741
Otros activos intangibles, netos	12	-	4.945
Activo por impuesto diferido	16	213.050	-
		<u>26.280.218</u>	<u>28.003.686</u>
<b>Activo corriente</b>			
Otros créditos	13	2.763.654	3.782.013
Inventarios, netos	14	30.037.107	22.725.231
Créditos por ventas	15	19.492.612	18.854.387
Instrumentos financieros de inversión	17	-	1.057.116
Efectivo y equivalentes de efectivo	18	2.007.475	342.867
		<u>54.300.848</u>	<u>46.761.614</u>
<b>Total del activo</b>		<u><b>80.581.066</b></u>	<u><b>74.765.300</b></u>
<b>Total del patrimonio (ver estado adjunto)</b>		<u><b>49.184.636</b></u>	<u><b>39.374.006</b></u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivo por impuesto diferido	16	-	4.460.925
		<u>-</u>	<u>4.460.925</u>
<b>Pasivo corriente</b>			
Impuestos, gravámenes y tasas	20	1.209.286	2.058.020
Otras deudas	21	444.105	578.435
Deudas comerciales	22	19.927.715	27.907.275
Beneficios a empleados	23	408.098	386.639
Deudas bancarias y financieras	19	9.407.226	-
		<u>31.396.430</u>	<u>30.930.369</u>
<b>Total del pasivo</b>		<u><b>31.396.430</b></u>	<u><b>35.391.294</b></u>
<b>Total del patrimonio y del pasivo</b>		<u><b>80.581.066</b></u>	<u><b>74.765.300</b></u>

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

  
Miguel Angel Homes Camejo  
Representante Legal

  
Diana Valencia Gutiérrez  
Contadora  
Tarjeta profesional No. 129031-T

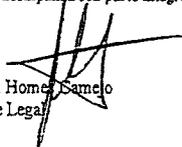
  
Cristina Alvarez Orozco  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 161189-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
(Valores en miles de pesos colombianos)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados acumulados	Ajuste por convergencia	Otro resultado integral	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	7.212.125	29.274.328	2.632.169	(17.094.947)	5.243.192	6.813.635	34.080.502
Resultado del ejercicio				(4.785.846)			(4.785.846)
Efecto por conversión (Nota 27)				-		10.079.350	10.079.350
Saldos al 31 de diciembre de 2015	7.212.125	29.274.328	2.632.169	(21.880.793)	5.243.192	16.892.985	39.374.006
Resultado del ejercicio				11.872.786			11.872.786
Efecto por conversión (Nota 27)				-		(2.062.156)	(2.062.156)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	7.212.125	29.274.328	2.632.169	(10.008.007)	5.243.192	14.830.829	49.184.636

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



Miguel Angel Gomez Sameo  
Representante Legal



Diana Valencia Gutiérrez  
Contadora  
Tarjeta profesional No. 129031-T



Cristina Alvarez Orozco  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 161189-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

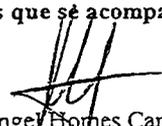
## TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

6

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
(Valores en miles de pesos colombianos)

		Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
<b>Flujos de efectivo de actividades operativas</b>	NOTAS		
<b>Ganancia (Pérdida) del ejercicio</b>		11.872.786	(4.785.846)
<b>Ajustes por:</b>			
Depreciaciones	11	1.214.748	1.184.815
Provisión cartera	15	9.156	-
Provisión reclamos		(3.052)	-
Recuperación inventario	14	(29.737)	(673.463)
Bajas de propiedades, planta y equipo y de activos intangibles		(6.002)	-
Impuesto diferido, neto	16	(4.541.569)	780.354
<b>Variaciones en capital de trabajo</b>			
Inventarios		(8.497.914)	6.382.481
Otros créditos		854.596	5.153.929
Créditos por ventas		(1.559.638)	7.072.873
Deudas comerciales		(6.775.729)	(3.193.677)
Deudas fiscales		(763.033)	(275.630)
Otras deudas y beneficios a empleados		(79.355)	220.356
<b>Efectivo (usado) neto provisto por actividades de operación</b>		<b>(8.304.743)</b>	<b>11.866.192</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11	(595.166)	(827.876)
Variación otros activos		9.156	3.920
Instrumentos financieros de inversión		1.028.568	(921.050)
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de inversión</b>		<b>442.558</b>	<b>(1.745.006)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>			
Toma de deudas bancarias y financieras		9.664.593	615.955
Cancelación de deudas bancarias y financieras		(96.165)	(14.711.306)
<b>Flujos de efectivo originados (usado en) actividades de financiación</b>		<b>9.568.428</b>	<b>(14.095.351)</b>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo antes de efecto por conversión</b>		<b>1.706.243</b>	<b>(3.974.165)</b>
<b>Efecto conversión</b>		<b>(41.635)</b>	<b>594.364</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo</b>		<b>1.664.608</b>	<b>(3.379.801)</b>
<b>Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Al inicio del ejercicio	18	342.867	3.722.668
Al cierre del ejercicio	18	2.007.475	342.867

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



Miguel Ángel Hornes Camejo  
Representante Legal



Diana Valencia Gutiérrez  
Contadora  
Tarjeta profesional No. 129031-T



Cristina Álvarez Orozco  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 161189-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

## ÍNDICE DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- 1 Información general
- 2 Bases de presentación
- 3 Políticas contables
- 4 Ingresos por ventas netas
- 5 Costo de ventas
- 6 Gastos de comercialización
- 7 Gastos de administración
- 8 Otros ingresos (egresos) operativos netos
- 9 Ingresos (costos) financieros
- 10 Impuesto a las ganancias
- 11 Propiedades, planta y equipo, neto
- 12 Otros activos intangibles, netos
- 13 Otros créditos
- 14 Inventarios, netos
- 15 Créditos por ventas
- 16 Activo y pasivo por impuesto diferido
- 17 Instrumentos financieros de inversión
- 18 Efectivo y equivalentes de efectivo
- 19 Deudas bancarias y financieras
- 20 Impuestos, gravámenes y tasas
- 21 Otras deudas
- 22 Deudas comerciales
- 23 Beneficios a empleados
- 24 Provisiones para contingencias
- 25 Resultado por acción
- 26 Operaciones y saldos con sociedades relacionadas
- 27 Evolución efecto de conversión monetaria en el patrimonio
- 28 Administración del riesgo financiero
- 29 Instrumentos financieros

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)****1 Información general**

Ternium del Cauca en Liquidación S.A.S. (Antes Perfilamos del Cauca S.A.S.) en adelante (La "Sociedad" o "la Compañía") es una sociedad constituida en Colombia el 10 de junio de 1999. El objeto principal de la Sociedad consistirá en: "La realización de las actividades industriales de transformación de hierro y acero mediante la fabricación de productos derivados de los mismos materiales. Servicios industriales de corte, aplanado y maquila de productos de hierro y acero. Pruebas de calidad. Reparación, mantenimiento, soporte técnico o limpieza de bienes. Servicios logísticos, clasificación, manipulación, consolidación, etiquetado, empaque, ensamble de productos terminados. Consultoría, asesoría e intercambio de conocimiento especializado en procesos de formado en frío, diseño de productos, diseño de soluciones en acero, y en general la realización de actividades relacionadas con los sectores siderúrgicos, metalmeccánico y metalúrgico dirigidos principalmente a la exportación.

Para la realización del objeto social la Compañía podrá: a) adquirir todos los activos fijos de carácter mueble e inmueble, corporal o incorporeal que sean necesarios para el desarrollo de los negocios sociales; gravar o limitar el dominio de sus activos fijos, sean muebles o inmuebles, y enajenarlos cuando por razones de necesidad o conveniencia fuere aconsejable su disposición; b) adquirir y usar nombres comerciales, logotipos, marcas y demás derechos de propiedad industrial relacionados con las actividades desarrolladas por la sociedad y con los servicios a los que se extiende el giro ordinario de sus negocios; si se trata de derechos de terceros, celebrar los respectivos contratos de uso o concesión de propiedad industrial; c) desarrollar sus propias líneas de productos o servicios, dentro del ramo general que constituye el giro ordinario de sus negocios y consiguientemente, podrá también adquirir marcas, nombres comerciales y derechos constitutivos de propiedad intelectual o industrial y celebrar contratos y obtener o conceder licencias contractuales para su explotación; d) en general, ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos que guarden relación de medio a fin con el objeto social expresado en el precedente artículo y todos aquellos que tengan como finalidad ejercer los derechos y cumplir las obligaciones legales o convencionales derivadas de su existencia y de las actividades desarrolladas por la Compañía teniendo en cuenta que el desarrollo del objeto social se desarrollará únicamente en una o varias zonas francas definidas como tales por la legislación colombiana."

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 está representado en 1.199.149 acciones con un valor nominal de seis mil cuatrocientos cincuenta pesos (\$6,450) cada una, acciones que se encuentran en su totalidad suscritas y pagadas.

De acuerdo a la evaluación realizada por la Administración de la Compañía, los estados financieros correspondientes al año 2016, son los últimos realizados bajo la hipótesis de negocio en marcha. La Asamblea de Accionistas de la Compañía, en reunión extraordinaria del día 6 de diciembre de 2016, tomó la decisión de liquidarla. La Compañía será liquidada con el propósito de trasladar toda la operación a Ferrasa S.A.S. (Matriz y propietario del 100% de las acciones), por ende la Administración espera que la Compañía deje de operar durante el año 2017, al trasladar toda la operación a su Casa Matriz. De acuerdo a lo establecido en la NIC 10, la entidad no elaborará más en adelante, sus estados financieros sobre la hipótesis de negocio en marcha, después de este periodo que se informa.

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Sociedades, las sociedades que adelanten algún proceso de liquidación voluntaria, deberán aplicar la Circular Externa 115-00006, "Contabilidad para entes en liquidación".

**2 Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera – NIIF aceptadas en Colombia incluidas en el marco técnico normativo emitido mediante los Decretos 2784 del 28 de diciembre de 2012 y 3024 del 27 de diciembre de 2013 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo, dando cumplimiento a lo establecido en la Ley 1314 de 2009. El referido Marco Técnico Normativo está basado en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) hasta 31 de diciembre de 2012.

Los pronunciamientos contables y emisiones de nuevas NIIF por parte del IASB son aplicables por las entidades, luego de que los Ministerios de Hacienda y Crédito Público, y de Comercio, Industria y Turismo, en calidad de autoridades de regulación y normalización técnica, determinen apropiada su aplicación y se expida una modificación o sustitución al marco normativo actual.

La presentación de estados financieros requiere que se hagan estimados y supuestos que afectan los montos incluidos y revelados en los estados financieros, sin menoscabar la fiabilidad de la información financiera, anotando que los resultados reales pueden diferir de dichos estimados. En razón a esto, los estimados y supuestos son revisados constantemente, reconociendo dicha revisión en el período en el cual se realiza si la misma afecta dicho período; o en el período de la revisión y los períodos futuros, si afecta tanto el período actual como el futuro.

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)**

**2. Bases de presentación (cont.)**

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos y sus cifras están expresadas en miles, excepto la utilidad neta por acción y la tasa representativa del mercado, las cuales se expresan en pesos colombianos.

La Compañía presenta el estado de situación financiera como corriente y no corriente. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación, mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa o el activo es efectivo o equivalente de efectivo. Todos los demás activos se clasifican como no corrientes. Los pasivos se clasifican como corrientes cuando la entidad espera liquidarlos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de corte de los estados financieros sobre los que se informa o se mantengan con fines de negociación.

El monto neto de los activos y pasivos financieros son compensados en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El estado de resultados integrales se presenta basado en la función de los gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas de la Compañía.

Pronunciamientos contables recientes:

**2.1 Cambios normativos**

**2.1.1** Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada más allá del 1 de enero de 2017 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada.

a) El Decreto 2496 del 24 de diciembre de 2015, modificado por el Decreto 2131 del 22 de diciembre de 2016, introdujo al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera hasta el año 2014, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen más adelante del 1 de enero de 2017, salvo la NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con clientes y la NIIF 9: Instrumentos Financieros, las cuales se aplicarán para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada:

**NIC 19 “Beneficios a empleados”**

Las modificaciones a NIC 19, aclaran cómo deberían contabilizarse los aportes de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculados a los servicios o planes de beneficios definidos, al tomar en consideración si estos aportes otorgados dependen del número de años de servicio prestado por el empleado.

Adicionalmente, el Decreto 2496 del 2015 indica que para el cálculo de los pasivos post empleo que trata la NIC 19, se utilizará como mejor aproximación de mercado los parámetros establecidos en el Decreto 2783 de 2001.

La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y ésta no tiene impactos.

**NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, NIC 38 - “Activos intangibles”**

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2015, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y ésta no tiene impactos.

## 2. Bases de presentación (cont.)

NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, NIC 41 - “Agricultura”

El IASB hizo modificaciones a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 41 Agricultura para distinguir las plantas productoras de otros activos biológicos. Las plantas productoras se utilizan únicamente para cultivar productos durante su vida productiva y se observa que son similares a un elemento de la maquinaria, por lo cual ahora se tratan en la NIC 16. Sin embargo, los productos agrícolas que crecen en las plantas productoras se mantendrán dentro del alcance de la NIC 41 y continuarán siendo medidos a su valor razonable menos los costos de venta. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIIF 14 “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas”

NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos de PCGA anteriores, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo NIIF no debe aplicar esta norma. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y ésta no tiene impactos.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (Versión 2014)

Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. Sustituye la guía recogida en la NIC 39 sobre la clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo de valoración variado y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral y valor razonable con cambios en resultados. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado integral no reciclable. Ahora hay un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado integral, para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 flexibiliza los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía preparando bajo la NIC 39. La norma entra en vigor para ejercicios contables que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en 2014 y modificada en 2016, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma, más aún ahora que se espera iniciar en el corto plazo la generación de ingresos ordinarios.

## 2. Bases de presentación (cont.)

Norma	Objeto de la modificación
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición.
NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar	Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados.
NIC 19 Beneficios a los Empleados	Tasa de descuento: emisión en un mercado regional.

b) El Decreto 2131 del 22 de diciembre de 2016, introdujo al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera durante los años 2015 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen más adelante del 1 de enero de 2018, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada:

## NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"

La enmienda requiere la divulgación de: Cambios en los flujos de efectivo de financiamiento, cambios derivados de la obtención o pérdida de control, cambios en los tipos de cambio, cambios en los valores justos, y otros cambios.

## NIC 12 " Impuesto a las ganancias"

Cuando una entidad evalúa si los beneficios imponibles estarán disponibles contra los cuales puede utilizar una diferencia temporal deducible, considera si la ley fiscal restringe las fuentes de los beneficios imponibles contra los que puede efectuar deducciones. Si la legislación fiscal no impone restricciones, una entidad evalúa una diferencia temporal deducible en combinación con todas sus otras diferencias temporarias deducibles.

2.1.2 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

Durante el año 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros se ha emitido una nueva norma y se han incluido modificaciones a las NIIF, que podrían llegar a ser incorporadas al marco normativo colombiano, a saber:

La NIIF 16 Arrendamientos fue emitida en enero de 2016. Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización para los arrendatarios único y requiere que un arrendatario reconozca activos y pasivos para todos los arrendamientos con un plazo superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por el arrendamiento. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos de contabilidad del arrendador de la NIC 17 Arrendamientos. Por consiguiente, un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizará esos dos tipos de arrendamientos de forma diferente. La NIIF 16 se aplica a periodos de presentación anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, CINIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

Cambios en la fecha de vigencia de las modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 para diferir de forma indefinida la fecha de vigencia de Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto que se emitió en septiembre de 2015, pendiente del resultado del proyecto de investigación del Consejo sobre contabilización del patrimonio. El diferimiento está vigente desde el momento de su publicación.

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)****3. Políticas contables****(a) Conversión de moneda extranjera***(1) Moneda funcional y de presentación.*

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar americano, ésta obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos. La moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía es el peso colombiano. La razón de que la moneda de presentación sea el peso colombiano radica en solicitud expresa del Consejo Técnico de la Contaduría Pública, donde expresa que en Colombia las cifras deben ser presentadas en pesos colombianos.

La diferencia por conversión se lleva directamente a otros resultados integrales (ORI) como se establece en la NIC 21.

*(2) Operaciones en monedas distintas de la moneda funcional.*

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones o a la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas.

Las tasas representativas del mercado de cambio utilizadas para la conversión de las cifras en moneda extranjera a los cortes de los estados financieros son \$3.000,71, \$3.149,47; (USD /COP) para los cortes 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 respectivamente.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de transacciones y de la conversión al tipo de cambio al cierre del período de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

**Base de contabilidad de causación**

La Compañía prepara sus estados financieros, excepto para la información de los flujos de efectivo, usando la base de contabilidad de causación.

**Importancia relativa y materialidad**

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. En términos generales, se considera como material toda partida que supere el 5% con respecto a un determinado total de los anteriormente citados.

**Compensación de saldos y transacciones**

Los activos y pasivos financieros son compensados e informados netos en los estados financieros, si y solo si, existe un derecho legal exigible a la fecha de cierre que obligue a recibir o cancelar los montos reconocidos por su valor neto, y cuando existe una intención de compensar en una base neta para realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

**Partes relacionadas**

La información de partes relacionadas comprende principalmente las operaciones ordinarias realizadas con compañías asociadas, personal clave de la dirección y demás entes que tengan relación. Las transacciones entre partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre partes independientes.

### 3. Políticas contables (cont.)

#### (b) Instrumentos financieros

##### *Instrumentos financieros distintos a los derivados.*

Los instrumentos financieros distintos a los derivados comprenden las inversiones en instrumentos de patrimonio y deuda, créditos por ventas y otros créditos, efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y deudas comerciales y otras deudas.

Los instrumentos financieros de la Compañía distintos a los derivados son clasificados en las siguientes categorías:

- Instrumentos financieros: al valor razonable con cambios en resultados.
- Instrumentos mantenidos hasta el vencimiento medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés menos pérdidas por desvalorización. Al 31 de diciembre de 2016 no hay instrumentos clasificados dentro de esta categoría.
- Préstamos y otros créditos: medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés menos cualquier desvalorización.
- Activos financieros disponibles para la venta: las ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable son reconocidas en otros resultados integrales, excepto las pérdidas por desvalorización, los intereses calculados utilizando el método de la tasa efectiva de interés y las pérdidas o ganancias provenientes de diferencias de cambio de los activos monetarios, que son reconocidos directamente en la ganancia o pérdida del ejercicio. Cuando las inversiones son dispuestas para la venta o se determina su desvalorización, las ganancias o pérdidas acumuladas, previamente reconocidas en otros resultados integrales, se incluyen en el estado de resultados integrales.
- Pasivos financieros: medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito para el cual los activos y pasivos financieros fueron adquiridos y es determinada al momento del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y desreconocidos a la fecha de liquidación.

Los activos financieros son inicialmente medidos a su valor razonable más los costos de transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros, incluidas las deudas bancarias y financieras, son inicialmente medidos a su valor razonable, neto de los costos de transacción, y seguidamente, medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés, reconociendo el correspondiente cargo por interés.

##### *Activos financieros*

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o de patrimonio.

##### Instrumento de deuda

#### (a) Activos financieros al costo amortizado

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

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)****3. Políticas contables (cont.)****(b) Activos financieros al valor razonable**

Si cualquiera de los dos criterios indicados para los activos financieros al costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido al "valor razonable con cambios en resultados".

Instrumento de patrimonio

Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Para el resto de instrumentos de patrimonio, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales en el patrimonio, en lugar de los resultados.

Reconocimiento y medición

En el reconocimiento inicial, la Compañía valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

Posteriormente, la Compañía mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Gerencia haya elegido presentar ganancias o pérdidas de valor razonable no realizadas y realizadas y pérdidas en instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no pueden ser recicladas las ganancias y pérdidas de valor razonable a los resultados del ejercicio. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representan un retorno de la inversión.

La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

*Deterioro de los activos financieros*Activos medidos al costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva sobre el deterioro del valor de un activo financiero o grupo de activos financieros medidos al costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro del valor han sido incurridas, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de manera fiable.

Deudas comerciales

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

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

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)****3. Políticas contables (cont.)**

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro son:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- Un incumplimiento del contrato, tales como no pagos o retrasos en el interés o del pago principal.
- La Compañía, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le dé al prestatario una concesión que de otro modo no hubiera considerado.
- Resulta probable que el prestatario entre en quiebra o en saneamiento financiero.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras, o
- Los datos observables indican que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados a partir de una cartera de activos financieros desde el reconocimiento inicial de estos activos, aunque la disminución aún no se puede identificar con los activos financieros individuales de la cartera, incluyendo: cambios adversos en el estado de pago de los prestatarios de la cartera, y condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con no pago en los activos de la cartera.

La Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro en forma individual, en caso contrario realiza análisis generales o globales en busca de deterioro.

Para los préstamos y la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no han sido contraídas) descontando a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y la cantidad de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados. Si un préstamo o inversión mantenida hasta el vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro, es el tipo de interés efectivo actual determinado en el contrato.

Si, en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido (por ejemplo, una mejora en la calificación crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

El deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que no se podrá cobrar todos los montos vencidos, de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de bancarrota o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago. El monto del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo futuros, que se obtendrán de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva.

**Pérdidas por deterioro en los activos financieros disponibles para la venta**

La Compañía sigue la guía de la NIC 39 para determinar cuándo un título de patrimonio disponible para la venta ha sufrido un deterioro del valor, lo que exige un nivel de juicio importante. Para hacer este juicio, la Compañía evalúa, entre otros factores, por cuánto tiempo y en qué medida el valor razonable de una inversión es inferior a su costo; y la solvencia financiera así como las perspectivas de negocio a corto plazo de la entidad en la que se invierte, incluyendo los factores tales como el rendimiento del sector y del mercado, los cambios en la tecnología y los flujos de efectivo de las actividades de explotación y de financiación.

**Baja en cuenta**

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja en cuentas cuando se vende, transfiere, expira o se pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento. Cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por la Compañía, el activo financiero sigue siendo reconocido en el estado de situación financiera por su valor total.

## TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

**3. Políticas contables (cont.)**Deudas bancarias y financieras

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

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirán. En este caso los honorarios se diferir hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan.

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

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Los ingresos obtenidos por inversiones temporales de recursos provenientes de deudas específicas que aún no se han invertido en activos cualificados se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el período en el cual se incurren.

**(c) Propiedades, planta y equipo**

Terrenos y edificios comprenden principalmente fábricas y oficinas. Todas las propiedades, planta y equipo se registran al costo atribuido de adquisición o de construcción menos la depreciación acumulada y las pérdidas por desvalorización (si corresponde). El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición.

Los mantenimientos mayores y mejoras son reconocidos como un activo diferenciado cuando se esperan beneficios económicos futuros propios de ese activo, y su costo puede ser medido de manera razonable. Los gastos de mantenimiento ordinario en los bienes de producción se incluyen como costo de venta en el ejercicio en que se incurren.

Cuando un activo fijo tangible está formado por componentes con diferentes vidas útiles, estos componentes se contabilizan en forma separada.

El método de depreciación es revisado al cierre de cada ejercicio. La depreciación se calcula utilizando el método de la línea recta para amortizar el costo de cada uno de los activos. No existe valor residual por política corporativa. Las vidas útiles están en el siguiente rango:

Terrenos	Sin depreciación
Edificios e instalaciones industriales	3-71 años
Plantas y equipos de producción	5-20 años
Rodados, muebles e instalaciones	3-10 años

La vida útil de los activos es revisada, y ajustada si fuera necesario, a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las ganancias y pérdidas por ventas o bajas son determinadas comparando el valor neto recibido con el valor registrado del activo y son incluidas en el estado de resultados integrales.

Cuando se vende o retira un activo fijo, la diferencia entre el costo neto en libros (costo bruto menos depreciación acumulada) y el valor de venta se reconoce en forma inmediata en los resultados del período como utilidad o pérdida, según sea el caso.

Las bajas de los activos se dan cuando no se requieran para el normal desarrollo de las actividades empresariales o aquellos que por su desgaste, deterioro u obsolescencia no son útiles para el servicio al cual se destinaron o que no sean susceptibles de adaptación o reparación o que hayan sido perdidos o hurtados. La baja puede ser de bienes servibles o inservibles.

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)**

**3. Políticas contables (cont.)**

La pérdida o ganancia se determina como la diferencia entre el importe neto obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, y el importe en libros del elemento.

La contrapartida a cobrar por la enajenación o disposición por otra vía de un activo fijo, se reconoce inicialmente por su valor razonable.

**(d) Activos intangibles y otros intangibles**

*(1) Proyectos de sistemas informáticos*

Los costos asociados al desarrollo o mantenimiento de software de computación se registran generalmente como gastos a medida que se incurren. Sin embargo, los costos directamente relacionados con la adquisición e implementación de los sistemas informáticos se contabilizan como activos intangibles si poseen un beneficio económico probable que supere un año y cumplen con los criterios de reconocimiento de la NIC 38.

Los proyectos de sistemas informáticos reconocidos como activos son amortizados usando el método de la línea recta durante sus vidas útiles, en un plazo que no supera los 3 años. Los cargos por amortización se incluyen en el costo de ventas y en los gastos de administración.

*(2) Software*

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

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

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

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

**(e) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos que están sujetos a amortización y las inversiones en compañías subordinadas son revisados por desvalorización cuando las circunstancias indiquen que el valor contable pudiera no ser recuperable. Una pérdida por desvalorización es reconocida por el monto en que el valor registrado excede su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso.

Para realizar los tests de deterioro, los activos se agrupan al menor nivel en que se pueden separar la generación de efectivo (unidades generadoras de efectivo, "UGEs"). Cuando se evalúan activos de larga vida útil por potenciales deterioros, la Sociedad estima el monto del valor recuperable basado en el valor de uso correspondiente a la UGE. El valor de uso de cada UGE es determinado en base al valor presente de los flujos netos de fondos futuros que se generarán por cada activo testeado.

La determinación del valor presente de los flujos de fondos futuros involucra estimaciones altamente sensibles y supuestos específicos de la naturaleza de cada una de las actividades de las UGEs, incluyendo estimaciones y supuestos relacionados con la cantidad y el momento de las proyecciones futuras de flujos de fondos, los cambios esperados en los precios de mercado, los cambios esperados en la demanda de los productos y servicios y la tasa de descuento seleccionada y la tasa impositiva seleccionada.

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)****3. Políticas contables (cont.)**

La Sociedad utiliza las proyecciones de los flujos de fondos para los próximos cinco años basado en el desempeño pasado y las expectativas de desarrollo del mercado; a partir de ahí se utiliza una tasa de perpetuidad sin aumento por crecimiento. La aplicación del método del descuento de flujos de fondos para determinar el valor de uso de una UGE comienza con el pronóstico de todos los flujos netos de fondos futuros. Las variables consideradas en los pronósticos incluyen el crecimiento del producto bruto interno del país bajo análisis y su correlación con la demanda de acero, el nivel de los precios del acero y los costos estimados de las materias primas observados en los informes de la industria.

Los flujos de efectivo son descontados a las tasas después de impuestos que reflejan los riesgos específicos del país y la moneda asociados con la proyección del flujo de fondos. Las tasas de descuento utilizadas se basan en el promedio ponderado del costo de capital de la Sociedad (WACC), que es considerado un buen indicador del costo de capital.

Como resultado de los factores antes mencionados, los flujos reales de efectivo y valores pueden variar significativamente de los flujos de fondos futuros proyectados y los valores derivados usando las técnicas de descuentos.

**f) Otras inversiones**

Las otras inversiones consisten principalmente en inversiones en instrumentos de deuda financieros y depósitos a plazo con vencimiento original mayor a tres meses.

Todas las compras y ventas de inversiones se reconocen en la fecha de liquidación, que no difiere significativamente de la de contratación; fecha en la que Ternium del Cauca en Liquidación S.A.S. se compromete a comprar o vender la inversión.

Los resultados derivados de las inversiones financieras son reconocidos en otros ingresos (egresos) financieros netos en el estado de resultados integrales.

Los intereses obtenidos de inversiones en títulos de deuda se calculan utilizando la tasa efectiva.

El valor razonable de las inversiones con cotización está basado en precios de oferta corrientes. Si el mercado para una inversión financiera no es activo o los valores no tienen cotización, la Sociedad estima el valor razonable usando técnicas de valuación estándar.

**g) Inventarios**

Los inventarios se encuentran valuados al costo (calculado utilizando el método de "primero en entrar, primero en salir" - "PEPS") o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de productos terminados y productos en proceso comprende materias primas, mano de obra directa, amortización, otros costos directos y costos fijos de producción (basados en una capacidad operativa normal). El material en tránsito al cierre del ejercicio es valuado con base al costo facturado por el proveedor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables.

La Sociedad evalúa la recuperabilidad de sus inventarios considerando los precios de venta, si los inventarios fueron dañados, o si se han vuelto total o parcialmente obsoletos.

**(h) Créditos por ventas y otros créditos**

Los créditos por ventas y otros créditos son reconocidos a su valor nominal menos la provisión para créditos incobrables, en caso de corresponder. Este valor no difiere significativamente de su valor razonable.

Se establece una provisión para créditos incobrables cuando hay evidencia objetiva del deterioro de un activo financiero o grupo de activos. La evidencia objetiva del deterioro de un activo financiero o grupo de activos incluye la observación de hechos tales como dificultades financieras significativas por parte del obligado o el incumplimiento de un contrato.

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)**

**3. Políticas contables (cont.)**

**(i) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo se valúa a su valor nominal y los equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de compra se reconocen a su valor razonable de mercado, excepto los depósitos a plazo que se valúan al costo amortizado, valor que no difiere significativamente del valor razonable.

En relación al estado de flujo de efectivo, efectivo y equivalentes de efectivo comprende dinero en efectivo, cuentas corrientes bancarias, inversiones a corto plazo de alta liquidez (vencimiento original de tres meses o menos al momento de la adquisición) y giros en descubierto.

En el estado de situación financiera, los giros en descubierto se incluyen en deudas bancarias y financieras en el pasivo corriente.

**(j) Deudas bancarias y financieras**

Las deudas bancarias y financieras se registran inicialmente a un monto equivalente al valor recibido. En períodos posteriores, las deudas bancarias y financieras se valúan al costo amortizado. Cualquier diferencia entre el valor recibido y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados integrales a lo largo del período de la deuda. Los costos de deuda capitalizados se amortizan durante la vida de la respectiva deuda.

**(k) Impuesto a las ganancias corriente y diferido**

Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

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

Impuesto diferido

El cargo por impuesto a las ganancias diferido es reconocido utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases imponibles de los activos y pasivos y sus valores contables. Las principales diferencias temporarias surgen del valor asignado a propiedades, planta y equipo, la valuación de inventarios y contingencias. Los activos diferidos son también reconocidos sobre las pérdidas fiscales. Los activos y pasivos diferidos son medidos a la tasa impositiva que se espera se le apliquen en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basado en las alícuotas y legislaciones vigentes o en curso de promulgación a la fecha de cierre del ejercicio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que se genere utilidad imponible futura contra las que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

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.

Se reconoce el impuesto a las ganancias diferido generado en las diferencias temporarias derivadas de las inversiones en compañías subsidiarias y asociadas, salvo que el momento de la reversión de la diferencia temporal sea controlado por la Sociedad y sea probable que la diferencia temporal no se revierta en un futuro previsible.

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

### 3. Políticas contables (cont.)

#### Impuestos, gravámenes y tasas por pagar

Comprende el valor de los gravámenes de carácter general y obligatorios a favor del Estado, por concepto de cálculos con base en las liquidaciones privadas sobre las respectivas bases impositivas generadas en el período fiscal, tales como impuestos de renta, impuesto para la equidad - CREE, impuesto sobre las ventas, industria y comercio, entre otros.

El impuesto sobre la renta y equidad por pagar se determina con base en estimaciones, de acuerdo con la renta gravable o la renta presuntiva la que fuere mayor.

#### (l) Otras deudas

##### *(1) Otras obligaciones con los empleados*

La Compañía otorga a sus empleados beneficios de corto plazo, los cuales se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

Estos pasivos se reconocen cuando cumplan las siguientes condiciones:

- Que el servicio se haya recibido y haya sido prestado por el empleado.
- Que el valor del servicio recibido se pueda medir con fiabilidad.
- Que esté debidamente contemplado por disposición legal o acuerdo colectivo.
- Que sea probable que como consecuencia se derive la salida de recursos que llevan incorporados beneficios económicos.

Al cierre del período el valor de estos pasivos se ajusta, determinando el monto a favor de cada empleado, de conformidad con las normas laborales vigentes, atendiendo especialmente al régimen contenido en la Ley 50 de 1990.

El importe de las prestaciones sociales originado en la antigüedad y en el cambio de base salarial, afecta los resultados del período corriente.

No existe por este concepto ninguna obligación a largo plazo, debido a que todos los empleados pertenecen al régimen laboral actual.

Los fondos de pensiones reciben contribuciones de la Compañía y de sus trabajadores, para asumir el pasivo por pensiones de jubilación de los trabajadores contratados.

##### *(2) Contribuciones de seguridad social*

Las leyes de seguridad social vigentes en Colombia brindan beneficios de pensión que se pagarán a los empleados jubilados con los fondos de pensiones privados y del gobierno. Según lo estipulado por las leyes respectivas, la Compañía hace contribuciones mensuales calculadas sobre la base del salario de cada empleado para financiar esos planes. Los montos relacionados se consideran como gastos al momento en que se incurren. No existen deudas adicionales una vez que la contribución ha sido pagada.

#### (m) Provisiones

Las provisiones se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, donde es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. En los casos en los que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado, únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto.

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)**

**3. Políticas contables (cont.)**

Las provisiones se miden al valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación teniendo en cuenta la mejor información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros y son reestimadas en cada cierre. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual es una tasa antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce como gastos por intereses.

**(n) Deudas comerciales**

Las deudas comerciales son inicialmente reconocidas a su valor razonable y posteriormente medidas a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

**(o) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa los montos a cobrar por venta de bienes y/o servicios, neto de descuentos, devoluciones e impuesto al valor agregado. La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía. Esto implica que se hayan satisfecho todas las siguientes condiciones: existe evidencia de un acuerdo previo con el cliente, generalmente a través de una orden de compra, el precio de venta está acordado o resulta determinable, ha ocurrido la entrega, de acuerdo a lo definido en el contrato en cuanto a la transferencia de los riesgos y el cobro está razonablemente asegurado y los costos se pueden determinar.

Los demás ingresos de registran cuando éstos son devengados por la entidad.

**(p) Costos de préstamos**

La Compañía capitaliza los costos por intereses incurridos para financiar la construcción, adquisición o producción de activos cualificados. En el caso de préstamos específicos, Ternium del Cauca en Liquidación S.A.S. determina el importe de los costos por intereses susceptibles de capitalización como los costos reales incurridos por tales préstamos durante el período, menos los rendimientos conseguidos por la inversión temporal de esos préstamos. Para los préstamos generales, la sociedad determina el importe de los costos por intereses susceptibles de capitalización aplicando una tasa de capitalización a los gastos en ese activo. La tasa de capitalización es el promedio ponderado de los costos de los préstamos aplicables a los préstamos que han estado vigentes durante el período, con excepción de los préstamos hechos específicamente para el propósito de obtener un activo que califique. El importe de los costos por préstamos que Ternium del Cauca en Liquidación S.A.S. capitaliza durante un período que no excederá de la cantidad de los costos por préstamos incurridos durante ese período.

**(q) Costo de ventas, gastos de comercialización y de administración**

El costo y los gastos de comercialización y administración son reconocidos en el estado de resultados integrales según el criterio de lo devengado.

Comisiones, fletes y otros gastos de comercialización, incluidos los correspondientes a logística y despacho, son registrados en gastos de comercialización en el estado de resultados integrales.

**(r) Estimaciones contables críticas**

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimaciones y juicios que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados (el monto por el cual se registran activos, deudas, ingresos y gastos, y la revelación de contingencias respecto de activos y pasivos). Las estimaciones y los juicios son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica de la Sociedad y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran razonables bajo ciertas circunstancias. La Gerencia realiza estimaciones y suposiciones a futuro. Los resultados reales pueden diferir en forma significativa de estas estimaciones bajo diferentes suposiciones o condiciones.

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)**

**3. Políticas contables (cont.)**

Las principales estimaciones y suposiciones que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material de los montos contabilizados de activos y pasivos para el próximo ejercicio, se encuentran detalladas a continuación.

*(1) Impuesto a las ganancias*

La Gerencia calcula el impuesto a las ganancias corriente y diferido de acuerdo con las leyes impositivas aplicables en

Colombia. No obstante, ciertos ajustes necesarios para determinar la provisión para impuesto a las ganancias son finalizados luego de la publicación de los estados financieros. Para el caso en que el impuesto final resulta diferente de los montos inicialmente registrados, tales diferencias impactarán en el impuesto a las ganancias y la provisión por impuesto diferido en el período en que tal determinación sea efectuada.

Así mismo, cuando se evalúa la recuperabilidad de activos impositivos, la Gerencia considera la reversión prevista de las deudas fiscales diferidas, ingresos futuros proyectados gravados y las estrategias de planeamiento fiscal.

*(2) Cálculo de vidas útiles y deterioro de propiedades, planta y equipo, y otros activos de vida útil prolongada*

En la determinación de vida útil, la Gerencia considera, entre otros, los siguientes factores: antigüedad, estado de funcionamiento y nivel de uso y mantenimiento. La Gerencia lleva a cabo inspecciones visuales con el fin de: (i) determinar si las condiciones actuales de dichos activos son compatibles con las condiciones normales de los activos de la misma antigüedad; (ii) confirmar que las condiciones de funcionamiento y los niveles de uso de dichos activos son adecuados y coherentes con su diseño; (iii) establecer los niveles de obsolescencia y (iv) estimar la expectativa de vida, todos los cuales fueron utilizados en la determinación de vida útil. La Gerencia considera, sin embargo, que es posible que los períodos de utilización económica de las propiedades, planta y equipo puedan ser diferentes de las vidas útiles así determinadas. Por otra parte, la Gerencia cree que esta política contable implica una estimación contable crítica debido a que está sujeta a cambios de período a período, como resultado de la variación en las condiciones económicas y los resultados del negocio.

Para el análisis de la existencia de indicadores de deterioro la Sociedad evalúa conjuntamente fuentes de información internas y externas, como las siguientes:

- Si durante el período tuvieron lugar cambios significativos con efectos adversos en la Sociedad, o tendrán lugar en el futuro cercano, en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en el cual la Sociedad opera o en el mercado al cual un activo está dedicado.
- Si durante el período las tasas de interés del mercado u otras tasas de retorno sobre la inversión se incrementaron, y dichos incrementos son tales que afectan la tasa de descuento usada para el cálculo del valor de un activo, lo cual implica una disminución material del valor recuperable del activo.
- Si hay evidencia disponible de obsolescencia o daño físico de un activo.
- Si durante el período tuvieron lugar cambios significativos con efectos adversos en la Sociedad, o se espera que tengan lugar en el futuro cercano, en la medida o en la manera en que un activo es utilizado o se espera que sea utilizado. Dichos cambios incluyen que el activo se vuelva ocioso, planes de discontinuar o reestructurar la operación a la cual un activo pertenece, planes de disponer del activo antes de la fecha previamente esperada y la reclasificación de la vida útil de un activo como definida en lugar de indefinida.
- Si hay evidencia disponible de informes internos que indique que el rendimiento económico de un activo es o será peor del esperado.

*(3) Juicios*

La Administración de la Compañía es responsable de la información contenida en estos estados financieros. La preparación de los mismos con base en Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en Colombia requiere el uso de juicios y estimaciones, así como la utilización del juicio de la Gerencia para la aplicación de políticas contables. Estas estimaciones se han realizado utilizando la mejor estimación posible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros. Sin embargo, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en períodos posteriores, si esto llegara a ocurrir se haría conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros.

### 3. Políticas contables (cont.)

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.

#### (s) Capital

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio.

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 está representado en 1.199.149 acciones con un valor nominal de seis mil cuatrocientos cincuenta pesos cada una, acciones que se encuentran en su totalidad, suscritas y pagadas.

#### (t) Reservas

Se registran como reservas las apropiaciones autorizadas por la Asamblea General de Accionistas, con cargo a los resultados del año para el cumplimiento de disposiciones legales o para cubrir los planes de expansión o necesidades de financiamiento.

#### (u) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Sociedad en el período en el que se aprueban los dividendos por los accionistas.

## TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

## Nota 4- Ingresos por ventas netos

El saldo de los ingresos por ventas netos al 31 de diciembre comprendía:

	2016		2015	
	Toneladas		Toneladas	
Largos	-	-	-	5.394
Planos	45.677	88.926.860	49.215	100.084.976
LAC	6.422	7.413.624	7.507	10.806.753
LAF	864	1.428.397	1.077	1.917.727
Perfiles	12.212	25.317.418	13.159	28.328.483
Revestidos	932	2.670.614	1.589	3.651.871
Tubería	25.247	52.096.807	25.815	55.259.928
Vigas	-	-	68	120.214
<b>Ingresos por ventas netos</b>	<b>45.677</b>	<b>88.926.860</b>	<b>49.215</b>	<b>100.090.370</b>

## Nota 5- Costo de ventas

El saldo del costo de ventas al 31 de diciembre comprendía:

	2016	2015
Inventarios al inicio del ejercicio	22.725.231	22.245.093
Compras de materia prima, energía, materiales y otros movimientos	74.652.048	77.219.645
Gastos de manufactura	6.867.292	6.421.406
Semifijos	5.817.361	5.435.744
Mano de obra propia	3.680.869	3.371.993
Materiales y repuestos	912.587	1.223.859
Reserva parada mayor	387.621	167.592
Talleres externos	204.493	224.596
Servicios contratados	140.398	200.188
Mano de obra contratada	125.137	122.479
Condiciones inseguras	247.223	-
Otros costos	119.033	125.037
<b>Costos fijos industriales</b>	<b>1.049.931</b>	<b>985.662</b>
Remuneraciones y carga social	784.397	779.143
Gastos de oficina	30.521	19.806
Mantenimiento	57.990	37.893
Movilidad, viajes y hotelería	64.095	58.722
Otras cuentas de semifijos	-	6.934
Otros gastos	39.678	44.690
Beneficios al personal	33.573	20.088
Cómputo y sistemas	3.052	4.794
Servicios de terceros	33.573	13.592
Alquileres	3.052	-
<b>Efecto conversión</b>	<b>(1.218.827)</b>	<b>6.188.528</b>
<b>Inventarios al cierre del ejercicio</b>	<b>(30.037.107)</b>	<b>(22.725.231)</b>
<b>Costo de ventas</b>	<b>72.988.637</b>	<b>89.349.441</b>

TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

**Nota 6- Gastos de comercialización**

El saldo de los gastos de comercialización al 31 de diciembre comprendía:

	2016	2015
Servicios	4.865.097	4.959.208
Impuestos	705.042	443.765
Gastos de personal	476.132	479.903
Comisiones	213.649	-
Contribuciones y afiliaciones	82.408	-
Depreciaciones	51.886	150.625
Arrendamientos	39.678	8.977
Gastos de viaje	18.313	6.987
Adecuación e instalación	9.156	-
Provisión de cartera	9.156	3.975
Seguros	6.104	4.422
Mantenimiento y reparaciones	3.052	14.907
Combustible	3.052	12.917
Gastos legales	3.052	-
Diversos	6.104	26.318
Provisión reclamo de clientes	-	400
	<b>6.491.881</b>	<b>6.112.404</b>

**Nota 7- Gastos de administración**

El saldo de los gastos de administración al 31 de diciembre comprendía:

	2016	2015
Servicios	607.374	418.383
Gastos de personal	341.839	449.409
Impuestos	320.474	275.421
Honorarios	97.668	187.519
Depreciaciones	100.720	96.258
Contribuciones y afiliaciones	82.408	117.807
Arrendamientos	73.251	69.369
Mantenimiento y reparaciones	48.834	8.270
Seguros	33.573	63.846
Gastos de viaje	18.313	5.792
Gastos legales	6.104	2.971
Amortizaciones	3.052	18.130
	<b>1.733.610</b>	<b>1.713.175</b>

## TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

26

## Nota 8- Otros ingresos (egresos) operativos netos

El saldo de otros ingresos (egresos) operativos netos al 31 de diciembre comprendía:

	2016	2015
Otras ventas	610.426	591.777
Recuperaciones	39.678	421.690
Servicios	-	6.373
Indemnización	-	51.667
Diversos (*)	6.104	242.277
Utilidad en venta de inversiones	-	6.735
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	-	8.435
Ingresos de ejercicios anteriores	-	2.607
<b>Total otros ingresos</b>	<b>656.208</b>	<b>1.331.561</b>
Costo de otras ventas	(1.022.463)	(1.477.717)
Servicios menores	(64.095)	(77)
Gastos extraordinarios	-	(12.544)
Diversos	-	(8.117)
<b>Total otros egresos</b>	<b>(1.086.558)</b>	<b>(1.498.455)</b>
<b>Total otros ingresos (egresos) operativos netos</b>	<b>(430.350)</b>	<b>(166.894)</b>

(\*) En 2015 el valor relevante corresponde a aprovechamientos de cartera.

## Nota 9- Ingresos (costos) financieros

El saldo de Ingresos (costos) financieros al 31 de diciembre comprendía:

	2016	2015
Intereses ganados	115.981	137.088
Otros	6.104	5.609
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>122.085</b>	<b>142.697</b>
Intereses financieros	(247.222)	(714.710)
Comisiones bancarias	(21.365)	(143.149)
Gastos bancarios	-	(1.941)
Diversos	-	(41)
<b>Total costos financieros</b>	<b>(268.587)</b>	<b>(859.841)</b>

## TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

## Nota 10- Impuesto a las ganancias

El saldo por provisión para impuesto sobre la renta comprendía:

	2016	2015
Impuesto sobre la renta corriente y CREE	1.110.975	322.674
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16)	(4.541.569)	780.354
	<u>(3.430.594)</u>	<u>1.103.028</u>

El impuesto sobre la renta de la Compañía difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando la tarifa de impuestos aplicable a la utilidad antes de impuestos como se describe a continuación:

	2016	2015
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto sobre la renta	8.442.192	(3.682.818)
Adopción NIIF para llegar a utilidad contable bajo principios contables anteriores (Decreto 2649 de 1993)	(236.581)	3.021.204
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto sobre la renta contable	<u>8.205.611</u>	<u>(661.614)</u>
Efectos impositivos de:		
- Ingresos no gravables	-	(890.315)
- Gastos no deducibles	173.749	1.509.931
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta fiscal	<u>8.379.360</u>	<u>(41.998)</u>
Compensación de pérdidas fiscales para renta	(8.379.360)	-
Utilidad neta después de compensación de pérdidas fiscales	<u>-</u>	<u>(41.998)</u>
Renta presuntiva (1)	-	649.812
Renta líquida gravable	-	649.812
Tasa de impuesto de renta vigente	25%	25%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable	<u>-</u>	<u>162.453</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto CREE	8.379.360	(41.998)
Compensación de pérdidas fiscales para CREE	(1.081.302)	-
Renta líquida (CREE)	<u>7.298.058</u>	<u>649.812</u>
Tasa de impuesto de renta vigente CREE	9%	9%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable CREE	<u>656.825</u>	<u>58.483</u>
Renta líquida para cálculo de la sobretasa CREE (2)	6.498.058	649.812
Tasa de impuesto de renta vigente sobretasa CREE	6%	5%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable sobretasa CREE	<u>389.883</u>	<u>32.491</u>
Provisión fiscal impuesto sobre la renta CREE	<u>1.046.708</u>	<u>253.427</u>
Ajuste por conversión	64.267	69.247
Total impuesto sobre la renta	<u>1.110.975</u>	<u>322.674</u>

## TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

28

(1) De acuerdo con el artículo 191 del Estatuto tributario debido a que la Compañía se encuentra en proceso de liquidación está exenta del cálculo y pago de renta presuntiva.

(2) La ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 establece una sobretasa o impuesto sobre la renta para la equidad cree, la cual es responsabilidad de los sujetos pasivos de este tributo y aplica a una base superior a \$800.000.

El cargo a resultados por provisión de impuesto de renta comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión del impuesto de renta corriente	-	162.453
Provisión de impuesto de CREE corriente	656.825	58.483
Provisión de la sobretasa CREE	389.883	32.491
Movimiento impuesto diferido débito (Nota 16)	-	780.354
Movimiento impuesto diferido crédito (Nota 16)	(4.541.569)	
Ajuste por conversión	64.267	69.247
	<b>(3.430.594)</b>	<b>1.103.028</b>

El saldo a favor de impuesto sobre la renta y complementario de ganancia ocasional y CREE al 31 de diciembre se determinó de la siguiente manera:

Renta

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión de impuesto de renta corriente	-	162.453
Menos - Retención en la fuente por renta	(2.226.702)	(3.055.712)
Retención en la fuente por rentas diferidas	-	-
<b>Saldo (a favor) por pagar en renta</b>	<b>(2.226.702)</b>	<b>2.893.259</b>

CREE

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión de impuesto de renta para la equidad CREE	656.825	58.483
Provisión de la sobretasa CREE	389.883	32.491
Menos - Autoretencciones CREE	(361.064)	0
<b>Saldo (a favor) por pagar en renta y CREE</b>	<b>685.644</b>	<b>90.974</b>

TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

## Nota 11- Propiedades, planta y equipo, neto

El saldo de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016 comprendía:

Expresado en miles de pesos	Terrenos	Edificaciones e instalaciones	Plantas y equipos de producción	Rodados, muebles e instalaciones de oficina	Obras en Curso	Total
<b>Costo</b>						
Saldo al 1 de enero de 2016	4.456.500	17.749.095	21.042.421	1.581.585	17.502	44.847.103
Diferencias por conversión	(210.495)	(840.094)	(996.014)	(74.148)	(8.823)	(2.129.575)
Altas	-	-	79.355	140.398	375.411	595.166
Bajas	-	-	-	(204.493)	-	(204.493)
<b>Valores al final del año</b>	<b>4.246.005</b>	<b>16.909.001</b>	<b>20.125.762</b>	<b>1.443.342</b>	<b>384.090</b>	<b>43.108.200</b>
<b>Depreciación</b>						
Saldo al 1 de enero de 2016	-	(2.886.627)	(12.478.722)	(1.483.014)	-	(16.848.363)
Diferencias por conversión	-	137.855	618.469	55.260	-	811.584
Depreciación del periodo	-	(170.919)	(982.786)	(61.043)	-	(1.214.748)
Bajas	-	-	-	210.495	-	210.495
<b>Acumulado al final del año</b>	<b>-</b>	<b>(2.919.691)</b>	<b>(12.843.039)</b>	<b>(1.278.302)</b>	<b>-</b>	<b>(17.041.032)</b>
<b>Total al final del año/periodo</b>	<b>4.246.005</b>	<b>13.989.310</b>	<b>7.282.723</b>	<b>165.040</b>	<b>384.090</b>	<b>26.067.168</b>

El saldo de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 comprendía:

Expresado en miles de pesos	Terrenos	Edificaciones e instalaciones	Plantas y equipos de producción	Rodados, muebles e instalaciones de oficina	Obras en curso	Total
<b>Costo</b>						
Saldo al 1 de enero de 2015	3.386.415	13.481.294	15.331.622	1.194.155	9.271	33.402.758
Diferencias por conversión	1.070.085	4.267.801	4.962.585	379.091	3.962	10.683.525
Altas	-	-	779.678	47.321	4.269	831.268
Bajas	-	-	(31.466)	(38.982)	-	(70.448)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>4.456.500</b>	<b>17.749.095</b>	<b>21.042.420</b>	<b>1.581.585</b>	<b>17.502</b>	<b>44.847.103</b>
<b>Depreciación</b>						
Saldo al 1 de enero de 2015	-	(2.058.908)	(8.713.755)	(1.052.599)	-	(11.825.262)
Diferencias por conversión	-	(674.316)	(2.899.245)	(335.174)	-	(3.908.735)
Depreciación del periodo	-	(153.404)	(897.188)	(134.222)	-	(1.184.814)
Bajas	-	-	31.466	38.982	-	70.448
<b>Acumulado al final del año</b>	<b>-</b>	<b>(2.886.627)</b>	<b>(12.478.722)</b>	<b>(1.483.013)</b>	<b>-</b>	<b>(16.848.363)</b>
<b>Total</b>	<b>4.456.500</b>	<b>14.862.468</b>	<b>8.563.698</b>	<b>98.572</b>	<b>17.502</b>	<b>27.998.740</b>

El cargo por depreciación para el 2016 fue de \$1.214.748 (2015 – \$1.184.814).

## TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

## Nota 12- Otros activos intangibles, netos

El detalle de los otros intangibles fue el siguiente:

Concepto	Licencias y franquicias
Costo	
Al inicio del periodo	4.521.285
Diferencias por conversión	(215.266)
<b>Valores al final del año 2016</b>	<b>4.306.019</b>
Depreciación	
Al inicio del periodo	(4.516.340)
Diferencias por conversión	213.373
Amortización (Nota 7)	(3.052)
<b>Acumulado al final del año 2016</b>	<b>(4.306.019)</b>
<b>Total al final del Periodo</b>	<b>(0)</b>

Concepto	Licencias y franquicias
Costo	
Al inicio del periodo	3.433.180
Diferencias por conversión	1.088.105
<b>Valores al final del año 2015</b>	<b>4.521.285</b>
Depreciación	
Al inicio del periodo	(3.426.769)
Diferencias por conversión	(1.071.441)
Amortización (Nota 7)	(18.130)
<b>Acumulado al final del año 2015</b>	<b>(4.516.340)</b>
<b>Total al final del Periodo</b>	<b>4.945</b>

## Nota 13- Otros créditos

El saldo de otros créditos, comprendía:

	2016	2015
Anticipos y avances	126.030	31.845
Créditos fiscales	1.539.364	2.913.905
Cuentas por cobrar trabajadores	81.019	87.388
Otros créditos con vinculados (Nota 26)	879.208	664.620
Deudores varios	108.026	14.887
Gastos pagados por anticipado	30.007	69.368
	<u>2.763.654</u>	<u>3.782.013</u>

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN** (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

**Nota 14- Inventarios, netos**

El saldo del inventario comprendía:

	2016	2015
Productos en proceso	10.673.525	10.507.599
Productos terminados	8.921.111	6.008.770
Bienes en tránsito	10.064.381	5.809.657
Materiales y repuestos	624.148	622.575
Envases y empaques	-	62.964
Materias primas	-	4.425
Provisión de inventarios	(246.058)	(290.759)
	<u>30.037.107</u>	<u>22.725.231</u>

El movimiento de la provisión de inventarios comprende:

	2016	2015
Saldo inicial	(290.759)	(808.651)
Provisión de inventarios	(264.299)	-
Recuperación	294.036	673.463
Efecto de conversión	14.964	(155.571)
	<u>(246.058)</u>	<u>(290.759)</u>

**Nota 15- Créditos por ventas**

El saldo de los créditos por ventas comprendía:

	2016	2015
Créditos por ventas con sociedades relacionadas (Nota 26)	6.562.553	3.024.430
Clientes	12.885.049	15.776.233
Deudas difícil cobro	132.031	156.998
	<u>19.579.633</u>	<u>18.957.661</u>
(Menos) Provisión de cartera	(87.021)	(103.274)
	<u>19.492.612</u>	<u>18.854.387</u>

El movimiento de la provisión de cartera comprendía:

	2016	2015
Saldo inicial	(103.274)	(169.865)
Provisión cartera	(9.156)	(2.372)
Castigos	21.365	68.530
Recuperación	-	2.372
Efecto de conversión	4.044	(1.939)
	<u>(87.021)</u>	<u>(103.274)</u>

Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas a cobrar de clientes no vencidas ascienden a \$19.147.531 (2015 - \$18.545.772)

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)**

32

Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas a cobrar de clientes por \$432.102 (2015 \$411.889) estaban vencidas, pero no en situación de difícil cobro. Estos saldos corresponden a un número de clientes independientes sobre los cuales no existe un historial reciente de morosidad. El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

Edad cartera	2016	2015
Hasta 3 meses	19.147.531	18.545.772
Entre 3 y 6 meses	246.058	274.395
Mayor a 6 meses	186.044	137.494
<b>Total</b>	<b>19.579.633</b>	<b>18.957.661</b>

El importe de la provisión al 31 de diciembre de 2016 \$87.021, 2015 \$103.274. Según los análisis realizados, se espera recuperar una parte de estas cuentas a cobrar. El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

Edad provisión cartera	2016	2015
Entre 6 a 12 meses	15.004	1.805
Mayor a 12 meses	72.017	101.469
<b>Total</b>	<b>87.021</b>	<b>103.274</b>

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionado anteriormente. La Compañía posee garantías como seguro de cobro.

**Nota 16- Activo y pasivo por impuesto diferido**

	2016	2015
Impuestos diferidos activos	213.050	-
Impuestos diferidos pasivos	-	(4.460.925)
<b>Impuestos diferidos activos (pasivos), neto</b>	<b>213.050</b>	<b>(4.460.925)</b>

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el período es el siguiente:

	2016	2015
Saldos al 1 de enero	(4.460.925)	(2.708.265)
Cargo (crédito) al estado de resultados (Nota 10)	4.541.569	(780.354)
Diferencia por conversión	132.406	(972.306)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>213.050</b>	<b>(4.460.925)</b>

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)**

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el período, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, fueron los siguientes:

	Propiedades, planta y equipo, netos	Créditos fiscales	Otros activos	Otros pasivos	Total
<b>Impuestos diferidos activos</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-	-
Cargo (crédito) al estado de resultados	(9.156)	305.213	(296.057)	216.701	216.701
Diferencia por conversión	154	(5.142)	4.988	(3.651)	(3.651)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(9.002)</b>	<b>300.071</b>	<b>(291.069)</b>	<b>213.050</b>	<b>213.050</b>

	Propiedades, planta y equipo, netos	Créditos fiscales	Otros activos	Otros pasivos	Total
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>					
Saldo al 1 de enero de 2015	(4.662.905)	1.930.715	(301.450)	325.375	(2.708.265)
Cargo (crédito) al estado de resultados	(317.981)	(156.250)	(54.824)	(252.192)	(781.247)
Diferencia por conversión	(1.522.770)	587.638	(103.549)	67.268	(971.413)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(6.503.656)	2.362.103	(459.823)	140.451	(4.460.925)
Cargo (crédito) al estado de resultados	6.302.648	(2.289.098)	445.611	(134.294)	4.324.867
Diferencia por conversión	201.008	(73.005)	14.212	(6.157)	136.058
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Los activos por impuestos diferidos activos pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. La Compañía ha reconocido todos los activos y pasivos por impuestos diferidos.

**Nota 17- Instrumentos financieros de inversión**

Los instrumentos financieros de inversión al 31 de diciembre comprendían:

<b>2015</b>	
Fiducias	<u><u>1.057.116</u></u>

## TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

34

**Nota 18- Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo fueron los siguientes:

	2016	2015
Bancos en moneda nacional	1.425.337	122.347
Cuentas de ahorro	510.121	195.472
Bancos en moneda extranjera	72.017	23.788
Caja	-	1.260
	<u>2.007.475</u>	<u>342.867</u>

En las fechas de corte indicadas, la Compañía no posee ninguna restricción sobre el efectivo.

**Nota 19- Deudas bancarias y financieras**

Las deudas bancarias y financieras comprendían:

	2016
Ternium Investments S.À.r.l. - Zug Branch (Nota 26)	<u>9.407.226</u>

**Nota 20- Impuestos, gravámenes y tasas**

Los impuestos, gravámenes y tasas comprendían:

	2016	2015
Impuesto a las ventas	891.211	988.045
Retención en la fuente	318.075	295.593
Otros impuestos	-	774.382
	<u>1.209.286</u>	<u>2.058.020</u>

**Nota 21- Otras deudas**

El saldo de otras deudas comprendía:

	2016	2015
Anticipos y avances recibidos	120.028	261.384
Otras deudas	-	695
Otras deudas con subsidiarias (Nota 26)	324.077	316.356
	<u>444.105</u>	<u>578.435</u>

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN** (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

**Nota 22- Deudas comerciales**

El saldo de deudas comerciales, comprendía:

	2016	2015
Vinculados economicos (Nota 26)	15.426.650	24.529.372
Proveedores	2.346.555	1.388.784
Cuentas por pagar	2.154.510	1.989.119
	<u>19.927.715</u>	<u>27.907.275</u>

**Nota 23- Beneficios a los empleados**

El saldo de beneficios a los empleados, comprendía:

	2016	2015
Cesantías consolidadas	201.049	166.429
Vacaciones consolidadas	144.034	130.596
Intereses sobre las cesantías	21.005	18.928
Salarios por pagar	-	800
Retenciones y aportes de nómina	30.007	37.009
Acreedores varios	12.003	32.877
	<u>408.098</u>	<u>386.639</u>

Conforme a la legislación colombiana, mensualmente se aporta al fondo de pensiones elegido por el empleado. El gasto generado por aportes a fondos de pensiones durante el año 2016 fue de \$308.720 (2015 - \$290.089).

El rubro de acreedores varios contiene el saldo por pagar por fondos de pensiones y cesantías.

**Nota 24- Provisiones para contingencias**

Al 31 de diciembre de 2016 no existe saldo correspondiente a provisiones por demandas laborales y ejecutivas.

La Compañía se encuentra involucrada en litigios que surgen periódicamente en el curso habitual de sus negocios y actividades comerciales. Con base a la evaluación de la Gerencia y al asesoramiento de sus abogados, no se prevé que la resolución en última instancia de los litigios actuales derive en montos que deban ser provisionados y que pudieran ser significativos respecto de la situación financiera o del resultado de las operaciones de la Compañía.

Al cierre de 2016 la Compañía tenía las siguientes contingencias:

- Acción de tutela interpuesta por Luis Ángel Montenegro, en contra de EPS S.O.S, y vincularon a Ternium del Cauca en Liquidación S.A.S.

Estado actual: Se procedió con la notificación, y se radicó la contestación, acción en otras entidades, se vincula a Ternium del Cauca en Liquidación S.A.S. En primera instancia se declara improcedente respecto de la sociedad. El fallo es impugnado, se resuelve amparando los derechos respecto de la vulneración que hace la EPS. Se confirmó improcedencia respecto a la empresa.

Abogado: manejo interno con apoyo de la oficina del señor Charles Chapman.

## TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

36

## Nota 25- Resultado por acción

La ganancia o pérdida neta por acción se calcula sobre el promedio anual ponderado del número de acciones en circulación durante cada año, el cual fue de 1,199,149 acciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	2016	2015
Ganancia (pérdida) neta	11.872.786	(4.785.846)
Acciones en circulación	1.199.149	1.199.149
<b>Ganancia (pérdida) por acción</b>	<b>9.901,01</b>	<b>(3.991,04)</b>

## Nota 26- Operaciones y saldos con sociedades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad era controlada por Ferrasa S.A.S.

## (i) Operaciones con sociedades relacionadas

RUBRO	TERCERO	2016	2015
<b>a). Venta de bienes y servicios</b>			
Bienes a sociedades subsidiarias acero		<u>21.686.714</u>	<u>22.056.844</u>
	<i>Ferrasa S.A.S.</i>	21.686.714	22.006.283
	<i>Ternium Siderúrgica de Caldas S.A.S.</i>	-	50.561
Bienes a sociedades subsidiarias no acero		<u>606.502</u>	<u>592.192</u>
	<i>Ternium Siderúrgica de Caldas S.A.S.</i>	606.493	572.984
	<i>Ferrasa S.A.S.</i>	9	19.208
<b>b). Compra de bienes y servicios</b>			
Bienes a sociedades subsidiarias acero		<u>52.733.593</u>	<u>55.336.159</u>
	<i>Ternium Internacional S.A.</i>	31.077.196	50.463.238
	<i>Ternium Procurement S.A.</i>	20.650.153	-
	<i>Tenigal S. de R.L. de C.V.</i>	73.374	-
	<i>Ternium Internacional Guatemala S A (*)</i>	(1.306)	880.626
	<i>Ferrasa S.A.S.</i>	934.176	2.951.735
	<i>Ternium Internacional España S.L. Unipersonal</i>	-	1.040.560
Servicios a sociedades subsidiarias		<u>-</u>	<u>620</u>
	<i>Ternium Internacional Guatemala, Sociedad Anónima</i>	-	620
<b>c). Gastos operacionales</b>			
Sociedades Subsidiarias		<u>208.794</u>	<u>-</u>
	<i>Ternium Internationaal B.V.</i>	208.794	-
<b>d). Otros egresos</b>			
Sociedades subsidiarias		<u>-</u>	<u>453.386</u>
	<i>Ternium Internacional Honduras, S.A. de C.V.</i>	-	453.386
<b>e). Egresos financieros</b>			
Sociedades subsidiarias		<u>244.191</u>	<u>86.613</u>
	<i>Ternium Investments S.À.r.l. - Zug Branch</i>	172.956	-
	<i>Ternium Internacional S.A.</i>	71.116	81.485
	<i>Ternium Internacional España S.L. Unipersonal</i>	119	2.309
	<i>Ternium Investments Switzerland AG</i>	-	2.819

(\*) En el 2016 el valor negativo corresponde a notas crédito.

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)**

(ii) *Saldos con sociedades relacionadas*

RUBRO	TERCERO	2016	2015
<b>a). Originados en ventas/compras de bienes/servicios y otras transacciones</b>			
Deudas comerciales con subsidiarias		<b>15.423.650</b>	<b>24.529.373</b>
	<i>Ternium Procurement S.A.</i>	15.144.583	-
	<i>Ternium Internationaal B.V.</i>	210.050	-
	<i>Ternium Internacional S.A.</i>	69.017	24.515.530
	<i>Ferrasa S.A.S.</i>	-	13.843
Otras deudas con subsidiarias		<b>324.077</b>	<b>316.356</b>
	<i>Ferrasa S.A.S.</i>	324.077	316.356
Prestamos corrientes con subsidiarias		<b>9.407.226</b>	-
	<i>Ternium Investments S.Á.r.l. - Zug Branch</i>	9.407.226	-
<b>Saldos pasivos</b>		<b>25.154.953</b>	<b>24.845.729</b>
Creditos por ventas con subsidiarias		<b>6.562.552</b>	<b>3.024.430</b>
	<i>Ferrasa S.A.S.</i>	6.082.438	2.873.076
	<i>Ternium Siderúrgica de Caldas S.A.S.</i>	480.114	151.354
Otros creditos con subsidiarias		<b>879.208</b>	<b>664.620</b>
	<i>Ternium Siderúrgica de Caldas S.A.S.</i>	699.165	105.821
	<i>Ferrasa S.A.S.</i>	180.043	558.799

Las transacciones con partes relacionadas comprenden las operaciones de la Compañía con su controladora y matriz (Ferrasa S.A.S.), personal clave de la gerencia, miembros de Junta Directiva y otras partes relacionadas.

En este sentido, se entiende por personal clave de la gerencia "aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo) de esa entidad." En la Compañía, las decisiones son tomadas desde la matriz donde está la primera línea.

El 100% de las acciones de la Compañía pertenecen a Ferrasa S.A.S.

La Compañía no cuenta con beneficios por terminación del vínculo laboral y tampoco con pagos basados en acciones.

Durante los períodos a revelar, no hubo entre partes relacionadas transacciones con las siguientes características:

- Préstamos sin intereses o contraprestación alguna, servicios o asesorías sin costo.
- Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponde a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

Adicionalmente, los saldos pendientes no cuentan con garantías, las ventas de bienes a partes relacionadas fueron realizadas a listas de precios usuales de la Compañía y las compras fueron realizadas a precios de mercado para reflejar la cantidad de bienes comprados y la relación entre las partes.

## TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

38

## Nota 27- Evolución efecto de conversión monetaria en el patrimonio

	<u>Efecto de conversión monetaria</u>
Al 1 de enero de 2015	6.813.635
Aumento	10.079.350
Al 31 de diciembre de 2015	<u>16.892.985</u>
Disminución	(2.062.156)
Al 31 de diciembre de 2016	<u><u>14.830.829</u></u>

La moneda funcional de la Compañía es el dólar. Para efectos de presentación en Colombia, se hará en pesos colombianos aplicando la exigencia del Consejo Técnico de la Contaduría Pública.

Para efectos de presentación, los activos y pasivos se convertirán a tasa de cambio de cierre en la fecha del correspondiente estado de situación financiera. Los ingresos y gastos que presente el resultado integral del periodo y otro resultado integral, por razones prácticas, será la tasa de cambio promedio.

## Nota 28- Administración del riesgo financiero

El Gobierno colombiano estableció, a través de los Decretos 2784 del 28 de diciembre de 2012, 1851 del 29 de agosto de 2013 y 3023 y 3024 del 27 de diciembre de 2013, los parámetros que deben considerarse para llevar a cabo la convergencia de la información financiera local con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Particularmente en relación con las normas de instrumentos financieros, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública hizo claridad sobre la imposibilidad legal de aplicar la NIC 39 versión 2009 por lo cual deben aplicarse la NIIF 9 y la NIC 39 actualizadas. Lo anterior, por cuanto la NIC 39 versión 2009 no existe en el ordenamiento legal, mientras que la NIIF 9, sí está incluida en el anexo técnico normativo del Decreto 2784 de 2012, junto con la versión actualizada de la NIC 39.

A pesar de que el IASB definió hasta el 2018 la fecha de aplicación para la NIIF 9, en Colombia se tendría que dar aplicación a esta norma de manera anticipada, considerando la versión de 2012 que establecía el 1 de enero de 2015 como fecha de aplicación obligatoria de la primera fase de esta norma.

Fecha de reconocimiento de los instrumentos financieros (transacción versus liquidación)

La Compañía está aplicando la contabilidad de la fecha de transacción para reconocer la compra de algunos instrumentos financieros, tales como los forward.

Clasificación de los instrumentos financieros (modelo de negocio)

Los múltiples modelos de clasificación y medición que tenía la NIC 39 fueron reemplazados por un modelo único que solo incluye dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación se trabaja a través del modelo de negocios de la Compañía para la administración de los activos financieros y sobre las características contractuales de los activos financieros.

Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen con dos criterios:

- El objetivo del modelo de negocios es el mantenimiento del activo financiero para el cobro de los flujos de caja contractuales.
- Los flujos de caja contractuales bajo el instrumento representan únicamente los pagos de capital e intereses.

TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

De acuerdo con lo anterior la Gerencia de la Compañía tendrá que aplicar el juicio profesional para determinar a qué nivel se definen las condiciones del modelo de negocio, generalmente sobre la base de cómo la entidad administra su negocio y no al nivel de los activos individuales. Por lo tanto, el modelo de negocio de una entidad no es una opción y no depende de las intenciones de la Administración para un instrumento individual, sino que es una cuestión de hecho que se puede observar por la forma en que una entidad es administrada y por cómo se presenta la información de su gestión.

Medición de los instrumentos financieros - Valor razonable

La NIIF 13 define valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición (es decir, un precio de salida).

Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable una entidad tendrá en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo en la fecha de la medición. Estas características incluyen, por ejemplo, los siguientes elementos:

- i. La condición y localización del activo.
- ii. Restricciones, si las hubiera, sobre la venta o uso del activo.

Una medición a valor razonable supondrá que el activo o pasivo se intercambia en una transacción ordenada entre participantes del mercado para vender el activo o transferir el pasivo en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes.

Una medición a valor razonable supondrá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- i. En el mercado principal del activo.
- ii. En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo.

Una entidad medirá el valor razonable de un activo o un pasivo utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico y no lo medirá desde el punto de vista de la entidad en específico.

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Una entidad utilizará las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes. Técnicas de valoración ampliamente utilizadas son el enfoque de mercado, el enfoque del costo y el enfoque del ingreso.

Las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable maximizarán el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizará el uso de datos de entrada no observables.

El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento. El riesgo de incumplimiento incluye, pero puede no limitarse al riesgo de crédito propio de una entidad.

El valor razonable de un activo o pasivo puede verse afectado cuando ha habido una disminución significativa en el volumen o nivel de actividad para ese activo o pasivo en relación con la actividad de mercado normal para el activo o pasivo (o activos o pasivos similares). Para determinar si, sobre la base de la evidencia disponible, ha habido una disminución significativa en el volumen o nivel de actividad para el activo, una entidad evaluará la importancia y relevancia de factores tales como los siguientes:

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)**

- Existen pocas transacciones recientes.
- Las cotizaciones de precios no están desarrolladas utilizando información presente.
- Los índices que anteriormente estaban altamente correlacionados con los valores razonables del activo o pasivo están no correlacionados de forma demostrable con indicios recientes del valor razonable para ese activo o pasivo.
- Existe un incremento significativo en primas de riesgo de liquidez involucradas o indicadores de rendimiento (tales como tasas de recargo de mora o graves pérdidas) para transacciones observadas o precios cotizados cuando se comparan con la estimación de la entidad de flujos de efectivo esperados, teniendo en cuenta todos los datos de mercado disponibles sobre el crédito y otro riesgo de incumplimiento para el activo o pasivo.
- Existe un diferencial comprador-vendedor amplio o un incremento significativo en el diferencial comprador-vendedor.
- Existe un descenso significativo en la actividad de un mercado para nuevas emisiones o existe una ausencia de éste (es decir, un mercado principal) para el activo o pasivo o activos o pasivos similares.
- La información disponible públicamente es escasa (por ejemplo, para transacciones que tienen lugar en un mercado de principal a principal).

Si una entidad concluye que ha habido una disminución significativa en el volumen o nivel de actividad del activo o pasivo en relación con la actividad de mercado normal para el activo o pasivo (o activos o pasivos similares), será necesario llevar a cabo un análisis adicional de las transacciones o precios cotizados. Una disminución en el volumen o nivel de actividad por sí mismo puede no indicar que un precio de transacción o precio cotizado no representa el valor razonable o que una transacción en ese mercado no es ordenada. Sin embargo, si una entidad determina que una transacción o precio cotizado no representa el valor razonable (por ejemplo, puede haber transacciones que no sean ordenadas), sería necesario un ajuste a las transacciones o precios cotizados, si la entidad utiliza esos precios como base para medir el valor razonable y ese ajuste puede ser significativo para la medición del valor razonable en su totalidad.

Los ajustes también pueden ser necesarios en otras circunstancias (por ejemplo, cuando un precio para un activo similar requiere un ajuste significativo para hacerlo comparable con el activo que se está midiendo o cuando el precio está anticuado).

Si ha habido una disminución significativa en el volumen o nivel de actividad para el activo o pasivo, puede ser apropiado un cambio en la técnica de valoración o el uso de técnicas de valoración múltiples (por ejemplo el uso de un enfoque de mercado y una técnica de valor presente). Al ponderar indicios de valor razonable procedentes del uso de técnicas de valoración múltiples, una entidad considerará la razonabilidad del rango de mediciones del valor razonable.

El objetivo es determinar el valor dentro del rango que sea más representativo del valor razonable en condiciones de mercado presentes. Un rango amplio de mediciones del valor razonable puede ser un indicador de que se necesitan análisis adicionales.

De acuerdo con el modelo de negocio la Compañía clasificará sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o de patrimonio.

#### Instrumento de deuda

##### (a) Activos financieros al costo amortizado

La naturaleza de los derivados implícitos en una inversión de deuda se considera para determinar si los flujos de efectivo de la inversión son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago, y en ese caso no se contabilizan por separado.

#### Reconocimiento y medición

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)**

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable y no es parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de "otras (pérdidas) / ganancias - neto" en el período en que se producen.

Otros instrumentos financieros que no forman parte del portafolio antes indicado se manejan como activos financieros al valor razonable a través del estado de resultados, lo cual coincide con la clasificación que se les daba bajo los PCGA anteriores de negociables, midiéndolos a valor razonable con efecto en los resultados.

La Compañía no posee instrumentos de patrimonio que esperen ser medidos al valor razonable con los efectos a través de los otros resultados integrales, de todas maneras esto se evaluará en la medida que se adquieran este tipo de instrumentos.

**1) Administración de riesgo financiero**

Las actividades de Ternium del Cauca en Liquidación S.A.S. la exponen a una variedad de riesgos: riesgo de mercado (incluyendo los efectos de las variaciones de los tipos de cambio, de las tasas de interés y de los precios de las materias primas), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa de administración del riesgo financiero de Ternium del Cauca en Liquidación S.A.S. se focaliza en la imprevisibilidad de los mercados financieros y procura reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero. La Compañía puede utilizar instrumentos financieros derivados para cubrirse de ciertos riesgos de exposición.

La gestión del riesgo se lleva a cabo por un departamento central de Risk Management bajo políticas aprobadas por el Directorio. Dicha área identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas. El Directorio proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados e inversión exceso de liquidez.

**1.1) Riesgo de mercado**

*(i) Riesgos asociados con tipos de cambio*

Ternium del Cauca en Liquidación S.A.S. compra sus productos en diferentes países y consecuentemente está expuesta al riesgo en la fluctuación de los tipos de cambio. Ternium del Cauca en Liquidación S.A.S. puede utilizar instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al riesgo asociado con tipos de cambio, que deriva de sus operaciones comerciales.

La Compañía tiene operaciones nacionales, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda, los cuales impactan directamente en el resultado.

La siguiente tabla muestra una apertura de la exposición de la Sociedad al riesgo cambiario al 31 de diciembre de 2016. La tabla se expresa en miles de dólares americanos y hace mención a la posición de balance que tiene la Compañía y a la cual está expuesta al tipo de cambio. Se entiende como "moneda extranjera" aquella posición neta de balance cuya moneda origen de la transacción es el dólar. Se entiende como "moneda local" aquella posición neta de balance cuya moneda origen de la transacción es el peso colombiano, importe que está expuesto a las fluctuaciones del tipo de cambio.

## TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

42

Expresado en USD	Moneda extranjera	Moneda local	TOTAL
Otros créditos	10	398	408
Créditos por ventas	-	6.496	6.496
Créditos Fiscales	-	513	513
Efectivo y equivalentes de efectivo	24	645	669
<b>Activo corriente</b>	<b>34</b>	<b>8.052</b>	<b>8.086</b>
<b>Total del activo</b>	<b>34</b>	<b>8.052</b>	<b>8.086</b>
Impuestos, gravámenes y tasas	-	403	403
Otras deudas	13	91	104
Deudas comerciales	5.258	1.383	6.641
Anticipo de Clientes	-	44	44
Beneficios a empleados	-	136	136
Deudas bancarias y financieras CP	3.135	-	3.135
<b>Pasivo corriente</b>	<b>8.406</b>	<b>2.057</b>	<b>10.463</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>8.406</b>	<b>2.057</b>	<b>10.463</b>
<b>Exposición neta activa/(pasiva)</b>	<b>(8.372)</b>	<b>5.995</b>	<b>(2.377)</b>

Dada la naturaleza internacional de las operaciones de Ternium del Cauca en Liquidación S.A.S., parte de sus créditos y deudas puede exponerse a distintas monedas. La medición de la exposición a las distintas monedas se efectuará con la siguiente apertura:

- Exposición del balance

Incluye todos los activos y pasivos en cada moneda, de los que se posea conocimiento razonable de su monto y momento de pago o cobro, como para su compensación con operaciones derivadas. Se deberá discriminar la **exposición operativa** (incluye créditos y deudas comerciales, sociales, fiscales y otras) de la **exposición financiera** (caja, deuda y otros instrumentos financieros).

- Exposición fuera del balance

Contempla la cobertura individual para órdenes de compra o venta de productos, materiales y/o maquinarias cuando consideradas individualmente exceden los USD 25 millones. La cantidad a cubrir corresponderá al valor total de la orden o al margen estimado dependiendo de las monedas de la estructura de costos del negocio particular. Se deberá discriminar la exposición fuera de balance de corto plazo (hasta 90 días), de la de largo plazo.

- Instrumentos de cobertura

La exposición a distintas monedas se medirá en dólares americanos y de manera consolidada para todas las compañías. La exposición total se define como la sumatoria de la exposición de balance, la exposición fuera del balance y los Instrumentos de cobertura que cubren las mismas. Esta exposición se determinará con la información al cierre de cada mes. Sobre esta exposición se analizarán las acciones de mitigación a seguir.

Las monedas (excepto el USD) se clasifican en los siguientes tres grupos:

a) Monedas fuertes (países G7. Ejemplo: Euro, Yenes Japoneses, Libra Esterlina, Dólar Canadiense)

Neutralizar cualquier exposición neta operativa y financiera que surja del curso del negocio de la Compañía, a través de

## TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)

instrumentos derivados que la compensen.

- b) Monedas locales distintas al USD (peso argentino, peso mexicano, peso colombiano, Colón costarricense, Quetzal guatemalteco, Córdoba nicaraguense, Lempira hondureño)

Neutralizar cualquier exposición neta operativa y financiera que surja del negocio de las compañías, a través de instrumentos derivados que la compensen. Si el negocio genera una posición pasiva natural en cualquiera de estas monedas, eventualmente, la posición pasiva podrá dejarse sin cubrir ante un escenario de devaluación.

- c) Otras monedas distintas a las mencionadas en los puntos anteriores

Neutralizar cualquier exposición neta operativa y financiera que surja del curso del negocio de la Compañía, a través de instrumentos derivados que la compensen.

Las inversiones en fondos cuya política de inversión busque quedar expuesto en monedas diferentes al dólar americano, se considerarán inversiones en otras monedas.

(ii) *Riesgos asociados a tasas de interés*

La fijación o flotación de la tasa de interés a través de un instrumento derivado, deberá ser analizada en forma previa a la operación y se basará en la conveniencia de fijar un costo en dólares que optimice el resultado según la situación de mercado.

Los instrumentos que por motivos varios (cancelaciones, refinanciaciones, entre otros) no sigan la caída original del riesgo que se quiso cubrir, podrán ser mantenidos en cartera siempre y cuando su tenencia sea beneficiosa y no represente un costo o riesgo significativo para las sociedades.

(iii) Riesgos asociados a los precios de commodities

Para toda compra de insumos de producción con posibilidad de cobertura cierta (Ej: petróleo, gas, entre otros) se deberá analizar la fijación del precio para todo o parte del ejercicio fiscal o año calendario siguiente, de acuerdo a la situación de mercado y los parámetros recibidos por las áreas de Abastecimiento o Planeamiento.

(iiii) Impacto de la política de cobertura de moneda en la contabilidad

El propósito de una política de riesgo de tipo de cambio es minimizar el efecto económico de la apreciación o depreciación de las monedas sobre el flujo del negocio. Sin embargo, el uso de ciertas normas contables, como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), podrían hacer que el resultado contable de las actividades de cobertura no refleje totalmente su naturaleza económica. Algunos de los motivos de esta diferencia pueden ser que: a) ciertas subsidiarias tengan monedas funcionales distintas al dólar, generando que parte de la apreciación o depreciación de las monedas extranjeras se refleje directamente en el patrimonio y no en el estado de resultados, y b) los activos y pasivos a cubrir no se registren comúnmente o su "valor razonable", como son registrados los derivados que los cubren.

## 1.2) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio se origina en el efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposiciones crediticias con clientes, incluyendo otros créditos remanentes y transacciones comprometidas. La Sociedad ha establecido lineamientos de créditos para asegurar que las contrapartes referidas a derivados e instrumentos de tesorería estén limitadas a instituciones financieras de alta calidad crediticia.

Ternium del Cauca en Liquidación S.A.S. no tiene una importante concentración de riesgo crediticio de los clientes. Ningún cliente individual comprende más del 10% de las ventas netas. Las políticas crediticias de la Compañía relacionadas a la venta de productos se realizan a clientes con historiales crediticios aceptables, y se solicitan seguros de créditos, cartas de crédito u otros instrumentos a fin de minimizar los riesgos crediticios cuando fuera necesario. La Sociedad mantiene provisiones para potenciales pérdidas por créditos. La utilización de los límites de crédito es regularmente monitoreada.

Los créditos por ventas y otros créditos son valuados a su valor nominal menos la provisión para créditos incobrables, si corresponde. Este monto no difiere significativamente de su valor razonable. Los otros créditos no contienen activos incobrables significativos.

Al 31 de diciembre de 2016, los créditos por ventas netos de la provisión para créditos incobrables totalizan \$19.492.612. Estos créditos por ventas aseguran el 40% de la cartera con cobertura nominal.

Al 31 de diciembre de 2016, los créditos por ventas a vencer ascendían a \$18.997.982, mientras que los créditos por ventas vencidos ascendían a \$415.492. De aquellos que no están provisionados ni garantizados, la mora es menor a 3 meses.

**TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN (antes Perfilamos del Cauca S.A.S.)****1.3) Riesgo de liquidez**

La Gerencia mantiene suficiente efectivo, títulos negociables y facilidades crediticias para financiar niveles normales de operaciones.

La Gerencia monitorea los pronósticos de liquidez de las reservas de la Compañía en función de los flujos de caja esperados.

La Sociedad ha negociado facilidades crediticias adicionales.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros en grupos de vencimiento pertinentes basado en el período remanente a la fecha del estado de situación financiera, con respecto a la fecha de vencimiento establecida por contrato. Las cifras expuestas en la tabla son los flujos contractuales no descontados de fondos.

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Deudas bancarias y financieras	9.407.226	-
Deudas comerciales y otras deudas	20.371.820	28.485.710
<b>Total</b>	<b>29.779.046</b>	<b>28.485.710</b>

Al 31 de diciembre de 2016 las deudas bancarias y financieras menos efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones ascienden a \$7.399.751. En el 2015 no se presentaron deudas bancarias y financieras, el neto de efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones ascendía a \$ 1.399.983

**1.4) Riesgo de capital**

La Compañía al cierre del año 2016 posee endeudamiento financiero. La Sociedad debe cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital tal como se conoce en entidades de servicios financieros.

**Estimación del valor razonable**

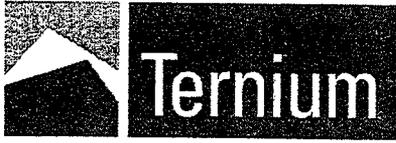
El valor razonable estimado de un instrumento financiero es el valor al cual dicho instrumento se puede intercambiar en el mercado entre partes interesadas, independientes e informadas, distintos del valor que puede surgir en una venta o liquidación forzada. Para el propósito de estimar el valor razonable de activos y pasivos financieros con vencimiento menor a un año, la Sociedad utiliza el valor de mercado menos algún ajuste de crédito estimado. Para otras inversiones, la Sociedad utiliza precios de cotización en el mercado.

Para determinar el valor razonable de los derivados y otros instrumentos financieros, la Compañía utiliza una variedad de métodos incluyendo el valor descontado del flujo de fondos futuros estimado, asumiendo determinadas presunciones basadas en las condiciones de mercado existentes al cierre de cada ejercicio.

**Nota 29- Instrumentos financieros**

Comprende el detalle de los instrumentos financieros:

	2016	2015
<b>Activos financieros corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.007.475	342.867
<b>Activos financieros al costo amortizado</b>		
Cuentas comerciales por cobrar	19.492.612	18.854.387
Otras cuentas por cobrar	2.763.654	3.782.013
<b>Total activos financieros al costo amortizado</b>	<b>22.256.266</b>	<b>22.636.400</b>
<b>Total activos financieros corrientes</b>	<b>24.263.741</b>	<b>22.979.267</b>



**Informe de Balance y Resultados**

**Ternium del Cauca**

**Enero-Junio de 2017**

<u>Índice</u>	<u>Página</u>
Balance Ternium del Cauca a Junio 30 de 2017.....	2
Estado de Resultados Ternium del Cauca de Enero 1 a Junio 30 de 2017 .....	3

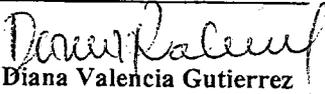
## Balance Ternium del Cauca a Junio 30 de 2017.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
(valores en dólares y pesos colombianos)

	TERNIUM DEL CAUCA	TERNIUM DEL CAUCA
	USD	(miles COPs)
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo no corriente</b>		
Propiedades, planta y equipo, neto	8.455.699	25.690.612
Intangibles	116.016	352.487
Otros activos intangibles, neto	(116.016)	(352.487)
Inversiones en compañías subordinadas	-	-
Activo por impuesto diferido	38.663	117.468
Otros créditos	-	-
Créditos por ventas LP	-	-
	<u>8.494.362</u>	<u>25.808.080</u>
<b>Activo corriente</b>		
Otros créditos	2.263.986	6.878.578
Inventarios, neto	7.567.715	22.992.686
Créditos por ventas	4.989.504	15.159.410
Instrumentos financieros de inversión	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	210.199	638.639
	<u>15.031.404</u>	<u>45.669.313</u>
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	-	-
<b>Total del activo</b>	<u><u>23.525.766</u></u>	<u><u>71.477.393</u></u>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>Total del patrimonio</b>	<u><u>16.650.750</u></u>	<u><u>50.589.308</u></u>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo no corriente</b>		
Provisiones para contingencias	-	-
Deudas bancarias y financieras	-	-
<b>Pasivo corriente</b>		
Impuestos, gravámenes y tasas	422.249	1.282.902
Otras deudas	79.721	242.213
Deudas comerciales	3.089.125	9.385.565
Beneficios a empleados	154.844	470.456
Instrumentos financieros derivados	-	-
Deudas bancarias y financieras	3.129.077	9.506.949
	<u>6.875.016</u>	<u>20.888.085</u>
<b>Total del pasivo</b>	<u><u>6.875.016</u></u>	<u><u>20.888.085</u></u>
<b>Total del patrimonio y del pasivo</b>	<u><u>23.525.766</u></u>	<u><u>71.477.393</u></u>



Miguel Angel Homes Camejo  
Representante legal



Diana Valencia Gutierrez  
Contadora  
Tarjeta Profesional No 129031-T

Estado de Resultados Ternium del Cauca de Enero de 2017 al ~~Junio~~ Junio 30 de 2017

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
(valores en dólares y pesos colombianos)

	TERNIUM DEL CAUCA	TERNIUM DEL CAUCA
	jun-17	jun-17
	USD	(miles COPs)
Ingresos por ventas netos	13.655.904	39.879.336
Costo de ventas	(11.825.258)	(34.533.301)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>1.830.646</b>	<b>5.346.035</b>
Gastos de comercialización	(1.021.313)	(2.982.540)
Gastos de administración	(295.434)	(862.756)
Otros ingresos (egresos) operativos netos	(44.287)	(129.331)
<b>Resultado operativo</b>	<b>469.612</b>	<b>1.371.408</b>
Ingresos financieros	58.935	172.108
Costos financieros	(50.641)	(147.887)
Otros ingresos (egresos) financieros netos	(49.221)	(143.740)
<b>Utilidad (pérdida) antes de la provisión para impuesto sobre la renta</b>	<b>428.685</b>	<b>1.251.889</b>
Provisión para impuesto sobre la renta, neto	(170.035)	(496.553)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>258.650</b>	<b>755.336</b>
<b>Otro resultado integral</b>		
Efecto por conversión	-	649.336
<b>Total estado de resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>649.336</b>
<b>Total estado de resultado integral</b>	<b>258.650</b>	<b>1.404.672</b>



Miguel Angel Homes Camejo  
Representante legal



Diana Valencia Gutierrez  
Contadora  
Tarjeta Profesional No 129031-T

**IBARRA**  
ABOGADOS

# ANEXO 81

## Comportamiento agregado de las variables de daño

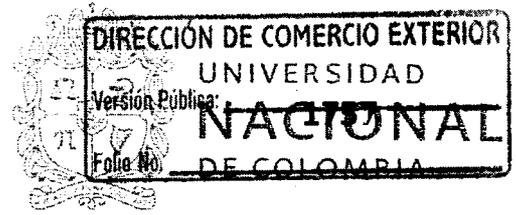
**ANEXO 10 - CUADRO DE VARIABLES DE DAÑO CONSOLIDADO**

	2014_1	2014_2	2015_1	2015_2	2016_1	2016_2	2014	Promedio semestral	2015	2016
INGRESOS POR VENTAS - Sin ajustes por inflación										
COSTOS DE VENTAS - Sin ajustes por inflación										
COSTOS DE VENTAS a precio constantes										
UTILIDAD BRUTA - Sin ajustes por inflación										
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA (%) Sin ajustes por inflación										
PRECIO NOMINAL IMPLÍCITO EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS										
VOLUMEN DE PRODUCCIÓN - TONELADAS										
PRODUCTIVIDAD HH/KILOGRAMOS										
AUTOCONSUMO EN KILOGRAMOS										
VOLUMEN DE VENTAS NETAS DOMESTICAS - KILOGRAMOS										
INVENTARIO FINAL PRODUCTO TERMINADO - KILOGRAMOS										
INVENTARIO FINAL PRODUCTO TERMINADO - KILOGRAMOS										
INVENTARIO PROMEDIO DEL PERIODO										
CAPACIDAD INSTALADA ASIGNADA AL PRODUCTO - KILOGRAMOS PERIODO										
UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA (%)										
NÚMERO DE EMPLEOS DIRECTOS										
VOLUMEN DE EXPORTACIONES - KILOGRAMOS										
SALARIO NOMINAL PROMEDIO MENSUAL										

costo promedio

**IBARRA**  
ABOGADOS

**ANEXO 82**  
**Certificación de la**  
**traductora oficial Juanita**  
**Becerra Muñoz**



SECRETARÍA DE FACULTAD  
FACULTAD DE CIENCIAS HUMANAS  
SEDE BOGOTÁ

EXPIDEN A

**Juanita Becerra Muñoz**

IDENTIFICADA CON C. C. 39738130

**EL CERTIFICADO DE IDONEIDAD PROFESIONAL EN  
TRADUCCIÓN E INTERPRETACIÓN OFICIAL N° 500,**

de ESPAÑOL a INGLÉS y de INGLÉS a ESPAÑOL, una vez aprobados los exámenes escritos y orales de Traducción e Interpretación Oficial realizados el 16 de agosto de 2017 y según el Acta de Examen firmada por los dos jurados examinadores y la coordinadora, de acuerdo con el modelo operativo de preparación, aplicación y evaluación de los Exámenes de Traducción e Interpretación Oficial, y en cumplimiento del artículo 33 de la Ley 962 del 8 de julio de 2005 y del Acuerdo 117, acta N° 2, del 26 enero de 2017 del Consejo de la Facultad de Ciencias Humanas.

DADO EN BOGOTÁ D. C. A LOS TREINTA (30) DÍAS DEL MES DE  
AGOSTO DE 2017.

MARTHA ISABEL CAMARGO GIL  
FACULTAD DE CIENCIAS HUMANAS  
SECRETARIA DE FACULTAD

RODOLFO SUÁREZ ORTEGA  
DEPARTAMENTO DE LENGUAS EXTRANJERAS  
DIRECTOR

JUANA MAHISSA REYES MUÑOZ  
COORDINADORA DE EXÁMENES DE  
TRADUCCIÓN E INTERPRETACIÓN OFICIAL

Este es el formato oficial de los certificados de idoneidad expedidos a partir del 25 de agosto de 2016. Cualquier otro certificado de idoneidad expedido por la Universidad Nacional de Colombia en cualquier fecha posterior al 25 de agosto de 2016 con formato distinto no es válido.

Coordinación de Exámenes de Traducción e Interpretación Oficial



DIRECCIÓN DE COMERCIO EXTERNO	
Version Póliza:	10573
Folio No.	

FI05-4612-OAJ-0410

**EL SECRETARIO GENERAL DEL MINISTERIO DEL  
INTERIOR Y DE JUSTICIA**

**CERTIFICA**

Después de revisada la información que reposa en la Oficina Asesora Jurídica, se verificó que mediante resolución No. 1102 de abril 27 de 1994, le fue expedida licencia para ejercer funciones de traductor e Intérprete Oficial en los idiomas INGLÉS -ESPAÑOL -ESPAÑOL -INGLÉS, al señor ALFONSO HERNANDO CRANE SERRANO, identificado con cédula de ciudadanía No. 17.163.894 de Bogotá, (Cund.).

Que dicha resolución se encuentra vigente a la fecha.

Se expide la presente certificación a solicitud de la interesado.

Hecha en Bogotá, D.C., 29 JUN 2005

*Miguel Henríquez Einedo*  
**HONORABLE MIGUEL HENRÍQUEZ EINEDO**

El Notario Público del Circulo de Bogotá certifica que esta fotocopia es una copia fiel del original de un documento que se encuentra en la vida.

29 JUN 2005

**ALBERTO CASTRO CASTRO**  
 NOTARIO PÚBLICO

73  
 5-13317



SUBDIRECCIÓN DE PRÁCTICAS COMERCIALES

## MEMORANDO

SPC-2018-000003

Para: Doctor, CESAR AUGUSTO OCHOA MORENO  
COORDINADOR GRUPO DE REGISTRO DE PRODUCTORES DE BIENES NACIONALES

De: SUBDIRECTORA DE PRACTICAS COMERCIALES

Asunto: Solicitud de concepto sobre similaridad tubos de acero soldado al carbono

Destino: 115.02.03

Origen: 115.03

Fecha: BOGOTA, 15 de Enero del 2018

Apreciado doctor:

Con el fin de evaluar el mérito de apertura de investigación administrativa por supuesto dumping en las importaciones de tubos de acero soldado al carbono con un diámetro exterior menor o igual a 16 pulgadas clasificado por la subpartidas 7306.30.10.00, 7306.30.92.00 y 7306.30.99.00, 7306.50.00.00, 7306.61.00.00, 7306.69.00.00 y 7306.90.00.00, originario de la República Popular China y la República de Ecuador, de la manera más atenta, solicitamos:

Emitir concepto sobre similaridad entre el producto de producción nacional tubos de acero soldado al carbono fabricado por las empresas ARME S.A., COLMENA, TERNIUM COLOMBIA S.A.S. Y TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN y el importado originario de la República Popular China y de la República de Ecuador. Para tal efecto adjuntamos en pdf los folios del 6 al 8, del 14 al 49 y del 9 al 12. Adicionalmente remitimos en físico los folios enumerados por el peticionario del número 367 al 1135 y 44 folios sin enumerar, que corresponden a los anexos del 27 al 50 aportados en la solicitud de investigación, los cuales hacen parte del expediente y agradecemos devolver a esta Subdirección cuando emitan el concepto solicitado.

Para determinar la representatividad de las empresas mencionadas en el párrafo anterior, en la rama de producción nacional, solicitamos información de las empresas inscritas en el Registro

Nit. 830115297-6

Calle 26 N° 13A -15 / Bogotá, Colombia

Commutador (571) 6067070

[www.minciit.gov.co](http://www.minciit.gov.co)

GOBIERNO DE COLOMBIA

MINISTERIO DE COMERCIO, INDUSTRIA Y TURISMO

TODOS POR UN  
NUEVO PAIS  
P172





**MINISTERIO DE COMERCIO, INDUSTRIA Y TURISMO**  
**República de Colombia**

**SUBDIRECCIÓN DE PRÁCTICAS COMERCIALES**

de Productores de Bienes Nacionales que administra esa dependencia, lo mismo que la vigencia del registro indicando fecha de inscripción o renovación y de vencimiento del mismo

Cordialmente,

**ELOISA ROSARIO FERNANDEZ DE DELUQUE**

Copia: LUCIANO CHAPARRO BARRERA - PROFESIONAL ESPECIALIZADO - SUBDIRECCIÓN DE PRÁCTICAS COMERCIALES

Anexos: 20180103 PDF FOLIOS 43 TUBOS DE ACERO SOLDADO AL CARBON SIMILARIDAD.pdf

Proyectó: CELMIRA CUBILLOS QUINTERO

Revisó: LUCIANO CHAPARRO BARRERA

**Este documento contiene archivos adjuntos, para poder visualizarlos dar clic sobre el icono ANEXOS ubicado en la parte superior izquierda.**

"El contenido de esta comunicación perderá su confidencialidad si se imprime, porque su integridad y autenticidad solo será verificable electrónicamente mediante la verificación y validación de los mecanismos PKI digitales con los que fue originados (Firma Digital) "

Nit. 830115297-6  
Calle 28 N° 13A -15 / Bogotá, Colombia  
Commutador (571) 6067070  
[www.mincit.gov.co](http://www.mincit.gov.co)

 GOBIERNO DE COLOMBIA

 MINCOMERCIO  
INDUSTRIA Y TURISMO

 TODOS POR UN  
NUEVO PAÍS



CD-PN-000 v12



DIRECCIÓN DE COMERCIO EXTERIOR	
Versión Pública:	1760
Folio No.	11000



MINCIT

2-2018-001165  
2018-01-26 08:34:09 AM FOL: 1  
MEDIO: Mensajero ANE:  
REM: ELOISA ROSARIO FERNANDEZ DE  
DES: ARME S.A TERNIUM COLOMBIA S.

SPC-036

Bogotá, D.C.,

Doctor

**GABRIEL IBARRA PARDO**

Apoderado Especial

**ARME S.A., TERNIUM COLOMBIA S.A.S. y TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACION**

Calle 98 No. 9 A -41 Oficina 309 Edificio AB Proyectos

Teléfono: 2360880

Bogotá

Asunto: Solicitud de investigación por supuesto dumping a las importaciones de tubos de acero soldado al carbono con un diámetro exterior menor o igual a 16 pulgadas, clasificados en las subpartidas arancelarias 7306.30.10.00, 7306.30.92.00, 7306.30.99.00, 7306.50.00.00, 7306.61.00.00, 7306.69.00.00 y 7306.90.00.00, originarios de la República Popular China y de la República del Ecuador.

Apreciado doctor Ibarra,

Dando respuesta a su oficio No.1-2017-022740 radicado el 26 de diciembre de 2017, de manera atenta, me permito comunicarle que para efecto de evaluar el mérito de la apertura de la investigación del asunto, la Subdirección de Prácticas Comerciales, autoridad investigadora en este tipo de solicitudes, se encuentra realizando consultas con la CAN para determinar el procedimiento a aplicar para la evaluación de su petición.

Por lo anterior, se hace necesario aplazar el término inicialmente previsto para la apertura de la solicitud. Lo anterior con el fin de contar con elementos suficientes que justifiquen el inicio de la investigación.

En consecuencia, conforme a lo establecido en el artículo 25 del Decreto 1750 de 2015, el Ministerio contará con un plazo de diez (10) días hábiles, es decir hasta el próximo 8 de febrero de 2018, contados a partir del día siguiente al 25 de enero de 2018, fecha inicialmente programada para decidir sobre la existencia de mérito de apertura de la investigación solicitada.

Cordialmente,

  
**ELOISA FERNANDEZ DE DELUQUE**  
Subdirectora de Prácticas Comerciales

Proyectó: Nelly Alvarado P.  
Revisó: Luciano Chaparro  
Aprobó: Eloisa Fernández de Deluque

Nit. 830115297-6  
Calle 28 N° 13A -15 / Bogotá, Colombia  
Conmutador (571) 6067676  
[www.mincit.gov.co](http://www.mincit.gov.co)

GOBIERNO DE COLOMBIA

MINCOMERCIO  
INDUSTRIA Y TURISMO

TODOS POR UN  
NUEVO PAÍS  
PAZ EQUIDAD EDUCACIÓN



GD-FM-009.v12



SPC-056

Bogotá, D.C.,

Doctor

**GABRIEL IBARRA PARDO**

Apoderada Especial

**ARME S.A., TERNIUM COLOMBIA S.A.S. y TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACION**

Calle 98 No. 9 A -41 Oficina 309 Edificio AB Proyectos

Teléfono: 2360880

Bogotá



MinCIT

2-2018-002243 REF: 1-2017-022740  
2018-02-08 03:23:57 PM FOL: 2  
MEDIO: Mensajero ANE:  
REM: ELOISA ROSARIO FERNANDEZ DE  
DES: ARME S.A. TERNIUM COLOMBIA S

Asunto: Solicitud de investigación por supuesto dumping a las importaciones de tubos de acero soldado al carbono con un diámetro exterior menor o igual a 16 pulgadas, clasificados en las subpartidas arancelarias 7306.30.10.00, 7306.30.92.00, 7306.30.99.00, 7306.50.00.00, 7306.61.00.00, 7306.69.00.00 y 7306.90.00.00, originarios de la República Popular China y de la República del Ecuador.

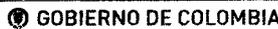
Revisada la información allegada el 26 de diciembre de 2017, radicada en este Ministerio bajo el No.1-2017-022740, relacionada con la solicitud del asunto, me permito informarle que para proceder con la evaluación del mérito de apertura, es necesario realizar las aclaraciones enunciadas a continuación y aportar la información adicional que se indica, para el producto objeto de la solicitud de investigación:

**I. Descripción del producto objeto de la solicitud**

Dado que el Grupo de Registro de Productores de Bienes Nacionales, se encuentra evaluando la similaridad del producto objeto de su solicitud, esta Autoridad requiere aclaración respecto de:

La definición del producto objeto de investigación, debido a que en el oficio de la solicitud lo presentan como "Tubos de acero soldado al carbono con un diámetro exterior menor o igual a 16 pulgadas, clasificados en las subpartidas arancelarias 7306.30.10.00, 7306.30.92.00, 7306.30.99.00, 7306.50.00.00, 7306.61.00.00, 7306.69.00.00 y 7306.90.00.00", dentro del cuerpo de la solicitud numeral 2) definen el producto objeto de la solicitud como: "Tubos de acero con costura, no inoxidable, no petroleros, con un diámetro exterior menor o igual a 16 pulgadas (406.4 mm) – "tubería soldada" o "tubería con costura". Por lo anterior, es necesario aclarar la definición y clasificación arancelaria del producto objeto de investigación.

Nit. 830115297-6  
Calle 28 N° 13A -15 / Bogotá, Colombia  
Conmutador (571) 6067676  
[www.mincit.gov.co](http://www.mincit.gov.co)



GD-FM-009.v12



## II. Representatividad

Como quiera que la sociedad TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN, actuando como una de las empresas peticionarias, representativas de la rama de producción nacional, entro en liquidación en diciembre de 2016, se requiere señalar los fundamentos fácticos, jurídicos y probatorios que conduzcan a establecer que la citada sociedad tiene capacidad jurídica para actuar en desarrollo de su objeto social, a pesar de que en principio si se encuentra en estado de liquidación su capacidad jurídica solamente le permite realizar actos propios que conduzcan a la disolución de la misma. Para tales efectos, solicitamos aportar el Acta No. 44 de Asamblea Extraordinaria de Accionista del 2 de diciembre de 2016, inscrita el 15 de diciembre de 2016 bajo el número 00040543 del Libro 9.

Exponer y justificar las razones por las cuales, para efecto de las cifras del daño financiero y económico no se presentan cifras de la firma TERNIUM DEL CAUCA S.A. EN LIQUIDACIÓN.

## III. Presentación por parte del MINCIT ante la SG de la CAN de su solicitud de investigación antidumping.

Como quiera que su solicitud hace referencia al análisis acumulado de los efectos de las importaciones a precios de dumping originarias de la República Popular China y de Ecuador, es pertinente señalar que una vez realizada la evaluación conjunta por parte de la Dirección de Integración Económica- DIE, la Oficina de Asuntos Legales Internacionales y la Subdirección de Prácticas Comerciales, este Ministerio se encuentra a la espera de respuesta por parte de la Secretaria General de la Comunidad Andina SG-CAN a la consulta elevada en relación con el tema antes mencionado.

## IV. Dumping

### • Valor normal:

En la cotización de Conduit S.A. con fecha 2 de febrero de 2017, se debe aclarar la condición de venta, con respecto a la descripción del producto es necesario aclarar si los productos allí indicados "Tubos CED" corresponde a las referencias indicadas en la solicitud. Como la empresa Conduit S.A. comercializa productos de la marca RYMCO, en la solicitud se menciona un margen de comercialización del 5% calculado de acuerdo a los conocimientos del mercado de la empresa pero es necesario anexar el respectivo soporte documental.

En la cotización de fecha 01 de febrero de 2017, se debe aclarar el peso por tramo, elemento necesario para el cálculo del valor normal teniendo en cuenta que la unidad comercial es Kilogramo.

En la cotización de ABINSA perteneciente al Grupo ABX, mediante correo electrónico con fecha 17 de agosto de 2017, se anexa un cuadro con las referencias disponibles y el precio, pero se debe aclarar si se trata de una lista de precios ya que no tiene ningún logo o referencia de la empresa.





• **Flete interno de la planta al puerto:**

En la cotización de la empresa transportadora "Pack2go", de fecha 14 de septiembre de 2017, en la cual se cotiza el flete y el seguro, para un contenedor de 40 Ft y 30 MT, aparece el valor, más IVA y más RET, pero no es claro que quiere decir esta última sigla y cómo influye en el precio de venta. Sumado a esto, no es claro si en las operaciones de México se toma dicho seguro.

En la información proporcionada por Procolombia no es claro que sea para el producto objeto de investigación y no está anexo el correo en el cual se le hizo la petición de cotización a Procolombia. Adicionalmente, no es claro si incluye solo flete o flete más seguro.

**V. Daño**

En cuanto al Anexo 10 "cuadro variables de daño" reportado por la firma TERNIUM, al aplicar la fórmula: (inventario inicial + volumen de producción + compras - volumen de exportaciones - volumen de ventas domésticas - inventario final) el resultado debe ser cero (0), lo cual no se cumple para los semestres de 2014.

En el Anexo 11 "Inventario, producción y ventas" las cifras correspondientes al volumen de producción difieren de las reportadas en el Anexo 10 "cuadro variables de daño" para los dos semestres de 2014.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 25 del Decreto 1750 de 2015, el plazo máximo para presentar la información solicitada es un (1) mes contado a partir de la fecha del presente oficio. Si transcurrido dicho plazo esta información no ha sido allegada en su totalidad, se considerará que el peticionario ha desistido de la solicitud y se procederá a devolver al peticionario la información suministrada.

Finalmente, en caso de requerir alguna aclaración adicional, favor contactarse a la Subdirección de Prácticas Comerciales de la Dirección de Comercio Exterior, en la calle 28 No. 13 A- 15 Piso 16, o en el teléfono 6067676 extensión 1601 en Bogotá.

Cordialmente,

  
**ELOISA FERNANDEZ DE DELUQUE**  
Subdirectora de Prácticas Comerciales

Proyectó: Nelly Alvarado  
Revisó: Eloisa Fernandez

Nit. 830115297-6  
Calle 28 N° 13A -15 / Bogotá, Colombia  
Conmutador (571) 6067676  
[www.mincit.gov.co](http://www.mincit.gov.co)

GOBIERNO DE COLOMBIA

MINCOMERCIO  
INDUSTRIA Y TURISMO

TODOS POR UN  
NUEVO PAÍS  
PAZ EQUIDAD EDUCACIÓN



GD-FM-009.v12



2-2018-002310 REF: 1-2017-022740  
2018-02-09 10:17:48 AM FOL: 1  
MEDIO: Mensajero ANE: 1  
REM: MARIA DEL ROSARIO BECERRA CAI  
DES: IBARRA ABOGADOS SAS

SPC- 057

Bogotá, D.C.,

Doctor

**GABRIEL IBARRA PARDO**

Apoderado Especial

**ARME S.A., CONSORCIO METALÚRGICO NACIONAL S.A.S., TERNIUM COLOMBIA S.A.S.**

**y TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN**

Calle 98 No 9A – 41 Oficina 309 Edificio Ab Proyectos

Correo electrónico: mcastiblanco@ibarra.legal

Bogotá, D.C.

**Asunto:** Solicitud de investigación para aplicación de derechos antidumping radicada con el escrito No.1-2017-022740 del 26 de diciembre de 2017.

Respetado doctor:

En atención al escrito del asunto, por medio del cual solicitó una investigación de carácter administrativo, por la presunta práctica de dumping sobre las importaciones de tubos de acero soldado al carbono con un diámetro exterior menor o igual a 16 pulgadas, originarias de la República Popular China y de Ecuador, clasificadas por las subpartidas arancelarias 7306.30.10.00, 7306.30.92.00, 7306.30.99.00, 7306.50.00.00, 7306.61.00.00, 7306.69.00.00 y 7306.90.00.00, nos permitimos requerir los documentos que se relacionarán a continuación, con el objeto de completar la información que debe reposar en el expediente y facilitar la comprensión de la situación jurídica de las compañías a las que presuntamente se le habría generado un daño importante.

Lo dicho, además permite dar alcance al oficio radicado con el No. 2-2018-002243 del 8 de febrero de 2018 proferido por esta Subdirección, en el que se realizan diferentes requerimientos para proceder con la evaluación del mérito de apertura de la investigación. Así, los documentos que se deben aportar son los que se relacionan a continuación:

1. Los certificados de existencia y representación legal de las compañías TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN y TERNIUM COLOMBIA S.A.S., con una fecha de expedición no superior a 2 meses.
2. Como quiera que la sociedad TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN se vio incurso en dicho estado en diciembre de 2016, señalar los fundamentos fácticos, jurídicos y probatorios que conduzcan a establecer que la citada sociedad tiene capacidad jurídica para actuar en desarrollo

Nit. 830115297-6

**Calle 28 N° 13A -15 / Bogotá, Colombia**

Conmutador (571) 6067676

[www.mincit.gov.co](http://www.mincit.gov.co)

GOBIERNO DE COLOMBIA

MINCOMERCIO  
INDUSTRIA Y TURISMO

TODO POR UN  
NUEVO PAÍS  
PAZ EQUIDAD EDUCACIÓN



GD-FM-009.v12



MINISTERIO DE COMERCIO, INDUSTRIA Y TURISMO  
República de Colombia

de su objeto social, a pesar de que en principio su capacidad jurídica solamente le permite realizar actos propios que conduzcan a liquidar la compañía.

3. Así mismo, requerimos que se aporte copia de los últimos 3 años del libro de actas de la Asamblea General de Accionistas, de las actas de junta directiva y del libro de registro de accionistas de las sociedades TERNIUM DEL CAUCA EN LIQUIDACIÓN S.A.S. y TERNIUM COLOMBIA S.A.S.
4. También, solicitamos aportar los estados financieros desde el año 2014 hasta el primer período del año 2017, de la línea de producción de tubos de acero soldado al carbono con un diámetro exterior menor o igual a 16 pulgadas, por las sociedades TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN y TERNIUM COLOMBIA S.A.S.
5. Exponer y justificar por qué para el segundo semestre de 2014 y primero de 2015 no se presentaron cifras relativas a las variables de producción de la rama de la producción nacional, para la empresa TERNIUM DEL CAUCA S.A.S. EN LIQUIDACIÓN.

Finalmente, en caso de requerir información adicional, pueden dirigirse a la Subdirección de Prácticas Comerciales del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, ubicada en la Calle 28 No. 13 A-15 piso 16, o en los teléfonos 6067676 extensiones 1283 y 1694.

Cordialmente,

  
**ELOISA FERNÁNDEZ DE DELUQUE**  
Subdirectora de Prácticas Comerciales

Proyectó: Hader Andrés González Mosquera  
Revisó Luciano Chaparro  
Aprobó: Eloisa Fernández

Nit. 830115297-6  
Calle 28 N° 13A -15 / Bogotá, Colombia  
Conmutador (571) 6067676  
[www.mincit.gov.co](http://www.mincit.gov.co)

GOBIERNO DE COLOMBIA

MINCOMERCIO  
INDUSTRIA Y TURISMO

TODOS POR UN  
NUEVO PAIS  
POR EQUIDAD EDUCACION



GD-FM-009.v12