Estyma
INGENIERÍA CON TALENTO HUMANO

Estyma S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2015

Estyma
INGENIERÍA CON TALENTO HUMANO

Estyma S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

(Miles)

	Notas	Diciembre 31 de 2015	Diciembre 31 de 2014
Activo			
Activo corriente			
Disponible	3	266,484	622,110
		266,484	622,110
Inversiones	4		
Derechos Fiduciarios		7,506	6,260
		7,506	6,260
Deudores:			
Clientes e Ingresos por Cobrar	5	20,875,272	7,532,648
Menos: Provisión de cartera		(130,957)	(240,197)
		20,744,315	7,292,450
Cuentas corrientes comerciales	5	39,681,147	25,947,223
Cuentas por cobrar a vinculados	5	2,131,409	13,987,977
Cuentas por cobrar a socios		336,268	4,249,626
Anticipos y avances	6	1,718,041	2,221,761
Depósitos	7	127,467	262,175
Anticipos de impuestos y saldos a favor	8	5,891,141	1,905,211
Cuentas por cobrar a trabajadores		12,241	27,965
Deudores varios	9	388,866	125,813
		71,030,896	56,020,201
Inventarios:			
Obras de construcción en curso	10	265,256	397,884
Materiales, repuestos y accesorios		4,055,613	3,243,254
		4,320,869	3,641,138
Diferidos:	12		
Gastos pagados por anticipado		2,230,383	1,196,048
Cargos diferidos		641,747	531,827
Menos: Amortizacion		(2,341,791)	(1,183,157)
		530,339	544,718
Total del activo corriente		**76,156,094**	**60,834,428**

Estyma
INGENIERÍA CON TALENTO HUMANO

Estyma S.A.

Activo no corriente:			
Inversiones:	4		
Inversiones en sociedades		17,065,313	15,690,844
Valorización de Inversiones		6,805,784	6,473,688
		23,871,097	22,164,532
Provisión de inversiones		(849,489)	(855,340)
		23,021,607	21,309,191
Deudores menos vencimientos corrientes			
Compañías Vinculadas	5	7,792,915	0
Depósitos	7	1,107	1,107
Otros deudores		2,211,325	8,754,181
Menos: Provisión deudas de difícil cobro		(1,045,870)	(522,935)
	9	1,165,455	8,231,246
		8,959,477	8,232,353
Propiedades, planta y equipo:	11		
Depreciable		28,513,765	23,207,422
No Depreciable		1,627,359	1,074,892
Depreciación acumulada		(10,103,392)	(8,042,291)
		20,037,732	16,240,024
Valorización de propiedad, planta y equipo.	11	18,530,156	15,365,509
		38,567,888	31,605,533
Total activo no corriente		**70,548,972**	**61,147,077**
Total del activo		**146,705,066**	**121,981,506**
Cuentas de orden deudoras	21	**10,045,559**	**4,322,227**
Cuentas de orden acreedoras		**17,862,346**	**7,392,000**

El dictamen del revisor fiscal y las notas 1 a 24 que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.
Cifras tomadas fielmente de los libros y afirmaciones previamente confirmadas. Art. 37 Ley 222/95. Art. 46 Ley 964/05
Los sistemas de revelación y control se mantienen adecuadamente. Art. 47 Ley 964/05

German Angel Toro
Representante Legal
CC 70096570

Ana Milena Muñoz Garcia
Contador
T.P. No. 45534-T

Paula Andrea López Velez
Revisor (a) Fiscal en Representación de Alfonso & Asociados
T.P. No. 137069-T
Ver opinion adjunta

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
(Miles)

	Notas	Diciembre 31 de 2015	Diciembre 31 de 2014
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras:	13		
Obligaciones financieras corrientes		18,236,724	5,864,393
		18,236,724	5,864,393
Proveedores	14	5,615,877	3,898,817
Cuentas por pagar:			
Intereses corrientes sobre obligaciones		787,294	345,940
A contratistas	14	1,928,679	3,537,218
Costos y Gastos por Pagar	14	4,099,295	2,617,429
Dividendos o Participaciones	14	1,683,051	4,249,626
Retenciones en la Fuente		0	19,082
Impuesto a las Ventas retenido		0	5,257
Retenciones y aportes de nómina	14	601,799	674,680
		9,100,117	11,449,232
Impuestos, gravámenes y tasas:			
Impuesto en la fuente renta y cree		403,219	516,486
Impuesto sobre las ventas por pagar		60,055	119,351
Industria y Comercio			10,051
	14	463,274	645,888
Obligaciones laborales:			
Salarios por pagar		41,578	89,864
Cesantías consolidadas		1,371,031	1,149,294
Intereses sobre Cesantías		151,522	118,740
Vacaciones Consolidadas		1,006,444	621,377
		2,570,576	1,979,275
Pasivos estimados y provisiones:			
Para costos y gastos		591,255	170
		591,255	170
Pasivos Diferidos			
Ingresos recibidos por anticipado	15	886,245	493,302
Impuestos Diferidos		0	2,108,000
		886,245	2,601,302
Otros pasivos:			
Anticipos y avances recibidos	16	250,250	6,416
Ingresos recibidos para terceros			
Retención a terceros sobre contratos		528,533	510,835
		778,783	517,251
Total del pasivo corriente		**38,242,850**	**26,956,328**

Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras a largo plazo			
menos vencimientos corrientes	13	28,720,429	26,435,316
Obligaciones a largo plazo leasing		3,165,974	2,778,031
Cuentas corrientes comerciales a largo plazo	14	9,817,629	4,578,597
A compañías vinculadas	14	4,644,605	4,644,605
Acreedores varios largo plazo		0	1,347,698
Impuestos Diferidos		1,794,024	
Otros pasivos a largo plazo	16	2,194,936	4,879,644
Total del pasivo no corriente		50,337,598	44,663,891
Total del pasivo		88,580,448	71,620,218
Patrimonio			
Capital autorizado de 100.000.000 de			
acciones a valor nominal de $100 c/u.			
Capital suscrito y pagado de 96.000.000			
de acciones a valor nominal de $100 c/u.	17	647,000	647,000
		647,000	647,000
Reservas:	18		
Obligatorias			
Legal		857,588	857,588
Para Futuras Capitalizaciones		5,011,171	5,011,171
A disposición del Maximo Organismo Social		9,935,965	10,240,103
		15,804,723	16,108,862
Revalorización del patrimonio	19	2,157,149	2,157,149
Superávit por valorizaciones		25,335,940	21,839,197
Utilidades y/o Pérdidas Acumuladas	20	4,804,539	0
Resultados del Ejercicio		9,375,267	9,609,078
Total del patrimonio		58,124,618	50,361,286
Total del pasivo y patrimonio		146,705,066	121,981,504
Derechos Contingentes	21	10,045,559	4,332,227
Cuentas de orden acreedoras		17,862,346	7,392,000

El dictamen del revisor fiscal y las notas 1 a 24 que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.
Cifras tomadas fielmente de los libros y afirmaciones previamente confirmadas. Art. 37 Ley 222/95. Art. 46 Ley 964/05
Los sistemas de revelación y control se mantienen adecuadamente. Art. 47 Ley 964/05

German Angel Toro
Representante Legal
CC 70096570

Ana Milena Muñoz Garcia
Contador
T.P. No. 45534-T

Paula Andrea López Velez
Revisor (a) Fiscal en Representación de Alfonso & Asociados
T.P. No. 137069-T
Ver opinion adjunta

Estyma
INGENIERÍA CON TALENTO HUMANO

Estyma S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
(Miles)

	Notas	Desde Enero 01 de 2015 Hasta Diciembre 31 de 2015	Desde Enero 01 de 2014 Hasta Diciembre 31 de 2014
Ingresos operacionales, netos de construcciones de obras y explotacion de minas y canteras	23	274,436,645	219,615,814
Costo de ventas y prestación de servicios	24	35,951,429	21,082,002
de construcción de obras y edificios		214,537,786	178,713,913
Utilidad Bruta		23,947,429	19,819,898
Gastos operacionales de admón (Anexo 1)		6,865,209	5,152,138
Gastos operacionales de Ventas (Anexo 1)		289,792	0
Utilidad Operacional		16,792,429	14,667,760
Ingresos no operacionales:			
Otras Ventas		267,276	427,506
Financieros		955,641	436,461
Dividendos		1,045,762	783,522
Arrendamientos		3,340	4,800
De Servicios		41,678	9,070
Utilidad en Venta de inversiones		127,659	
Utilidad en venta de activos		202,070	557,536
Recuperaciones		73,896	1,201,844
Indemnizaciones		428,907	
Ingresos ejercicios anteriores		97,620	
Diversos		1,650,617	2,437,685
		4,894,466	5,858,425
Gastos no operacionales:			
Financieros		3,784,420	3,180,177
Perdida en venta y retiro de activos		53,213	17,153
Gastos extraordinarios		2,401,954	1,380,569
Gastos diversos		2,584,338	1,373,522
		8,823,925	5,951,422
Utilidad antes de Impuesto de Renta		12,862,969	14,574,763
Provisión Impuesto de Renta y complementarios e Impuesto de CREE	22	3,487,702	4,965,685
Utilidad neta del ejercicio		9,375,267	9,609,078

El dictamen del revisor fiscal y las notas 1 a 24 que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.
Cifras tomadas fielmente de los libros y afirmaciones previamente confirmadas. Art. 37 Ley 222/95. Art. 46 Ley 964/05
Los sistemas de revelación y control se mantienen adecuadamente. Art. 47 Ley 964/05

German Angel Toro
Representante Legal
CC 70096570

Ana Milena Muñoz Garcia
Contador
T.P. No. 45534-T

Paula Andrea López Velez
Revisor (a) Fiscal en Representación de Alfonso & Asociados
T.P. No. 137069-T
Ver opinion adjunta

Estyma
INGENIERÍA CON TALENTO HUMANO

Estyma S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Miles de Pesos)

	Diciembre 31 de 2014	Aumento	Disminución	Diciembre 31 de 2015
Capital suscrito y pagado	647,000	-	-	647,000
Reservas				
Legal	857,588		-	857,588
Para Futuras Capitalizaciones	5,011,171	-	-	5,011,171
A disposición del Maximo Organismo Social	10,240,103	-	304,139.00	9,935,964
	16,108,862	0	304,139.00	15,804,723
Revalorización del patrimonio	2,157,149	-		2,157,149
Superávit por valorizaciones	21,839,197	3,496,743		25,335,940
Utilidades no distribuidas	0	4,804,539	0	4,804,539
Utilidad del Periodo	9,609,078	9,375,267	9,609,078	9,375,267
Total del Patrimonio	**50,361,286**	**12,872,010**	**9,913,217**	**58,124,618**

El dictamen del revisor fiscal y las notas 1 a 24 que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.
Cifras tomadas fielmente de los libros y afirmaciones previamente confirmadas. Art. 37 Ley 222/95. Art. 46 Ley 964/05
Los sistemas de revelación y control se mantienen adecuadamente. Art. 47 Ley 964/05

German Angel Toro
Representante Legal
CC 70096570

Ana Milena Muñoz Garcia
Contador
T.P. No. 45534-T

Paula Andrea López Velez
Revisor (a) Fiscal en Representación de Alfonso & Asociados
T.P. No. 137069-T
Ver opinion adjunta

Estyma
INGENIERÍA CON TALENTO HUMANO

Estyma S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO

(Miles de Pesos)

	Diciembre 31 de 2015	Diciembre 31 de 2014
Análisis de los cambios en el capital de trabajo:		
Aumento (Disminución) del activo corriente:		
Disponible	(355,626)	147,508
Inversiones	1,246	(4,249,626)
Deudores	15,010,695	20,529,458
Inventarios	679,731	855,498
Diferidos	(14,379)	(4,200,385)
	15,321,666	**13,082,453**
Disminución (aumento) en el pasivo corriente:		
Obligaciones financieras corrientes	(12,372,331)	(3,505,836)
Proveedores	(1,717,060)	(305,734)
Cuentas por pagar	2,349,115	(10,338,256)
Acreedores varios	0	0
Impuestos, gravámenes y tasas	182,614	(6,793)
Obligaciones laborales	(591,301)	(1,133,372)
Pasivos estimados y provisiones	(591,085)	0
Ingresos recibidos por anticipado	1,715,057	(1,241,301)
Otros pasivos	(261,532)	396,582
	(11,286,522)	**(16,134,710)**
Aumento (Disminución) capital de trabajo	**4,035,144**	**(3,052,257)**

El dictamen del revisor fiscal y las notas 1 a 24 que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.
Cifras tomadas fielmente de los libros y afirmaciones previamente confirmadas. Art. 37 Ley 222/95. Art. 46 Ley 964/05
Los sistemas de revelación y control se mantienen adecuadamente. Art. 47 Ley 964/05

German Angel Toro
Representante Legal
CC 70096570

Ana Milena Muñoz García
Contador
T.P. No. 45534-T

Paula Andrea López Velez
'Revisor (a) Fiscal en Representación de Alfonso & Asociados
'T.P. No. 137069-T
Ver opinion adjunta

Estyma
INGENIERÍA CON TALENTO HUMANO

Estyma S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO

(Miles de Pesos)

	Diciembre 31 de 2015	Diciembre 31 de 2014
Recursos financieros provistos por:		
Utilidad neta del año	**9,375,267**	**9,609,078**
Más (Menos) Partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación Neta	4,087,048	2,612,596
Provisión de inversiones	0	5,851
Pérdida en venta y retiro de bienes	53,213	17,153
Utilidad en venta de Inversiones	(127,659)	(583,022)
Utilidad en venta de PPYE	(202,070)	(557,536)
Provision Cartera	938,326	
Recursos provistos por las operaciones del año	**14,124,125**	**11,104,120**
Recursos financieros aplicados a:		
Incremento de las obligaciones financieras a L.P.	2,673,056	5,281,035
Aumento en las cuentas por pagar a L.P.	3,891,334	
Aumento de diferidos	1,794,024	
Aumento de las inversiones no corrientes	(1,252,661)	5,362,013
Aumento de Anticipos y Avances	0	(4,664,006)
Decreto de Dividendos	(4,804,539)	6,049,625
Disminución de Acreedores varios L.P.	(1,665,450)	
Disminución de Otros Pasivos L.P.	(2,684,708)	(294,606)
Pago Impuesto al patrimonio	(304,139)	
Incremento en las propiedades, planta y equipo	(7,735,899)	2,422,316
Total de los recursos financieros aplicados	**(10,088,982)**	**14,156,377**
Aumento (Disminución) capital de trabajo	**4,035,144**	**(3,052,257)**

El dictamen del revisor fiscal y las notas 1 a 24 que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.
Cifras tomadas fielmente de los libros y afirmaciones previamente confirmadas. Art. 37 Ley 222/95. Art. 46 Ley 964/05
Los sistemas de revelación y control se mantienen adecuadamente. Art. 47 Ley 964/05

German Angel Toro
Representante Legal
CC 70096570

Ana Milena Muñoz Garcia
Contador
T.P. No. 45534-T

Paula Andrea López Velez
'Revisor (a) Fiscal en Representación de Alfonso & Asociados
'T.P. No. 137069-T
Ver opinion adjunta

Estyma
INGENIERÍA CON TALENTO HUMANO

Estyma S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO

(Miles de Pesos)

	Diciembre 31 de 2015	Diciembre 31 de 2014
Utilidad (pérdida) Neta del Ejercicio	**9,375,267**	**9,609,078**
Ajuste a los resultados que no requirieron utilización del Efectivo		
Depreciaciones	4,087,048	2,612,596
Amortizaciones diferidos e intangibles	168,373	4,383,341
Provisión protección Cartera e inversiones	938,326	768,984
Pérdida en Venta/Retiro propiedades y Equipo	53,213	17,153
Provisión Impuesto de Renta y CREE	3,487,702	4,965,685
Recuperación provisiones	962,098	(583,022)
Provisión de Ingresos	(13,157,322)	
Utilidad en venta de Inversiones	(127,659)	
Utilidad en venta de PPYE	(202,070)	(557,536)
Utilidad Neta depurada	**(3,790,291)**	**21,216,279**
Variaciones en Cuentas de Activos y Pasivos		
Dism. (aum) en deudores, invent. Diferidos, inversiones	(4,352,548)	(22,331,045)
Dism. (aum) en proveedores, cxp, impuestos, laborales	(2,534,958)	12,621,802
Efectivo (faltante) Generado por la operación	**(6,887,506)**	**(9,709,243)**
Flujo de efectivo proveniente de actividades de Inversión		
Aumento neto de inversiones	(1,253,907)	(1,112,388)
Aumento neto de Propiedades Planta y Equipo	(7,735,899)	(2,422,316)
Efectivo Generado por actividades de Inversión	**(8,989,806)**	**(3,534,704)**
Flujo de efectivo de actividades de Financiacion		
Variación de obligaciones financieras	15,045,387	(1,775,198)
Pago del Impuesto a la Riqueza	(304,139)	0
Decreto de utilidades o Dividendos	(4,804,539)	(6,049,626)
Efectivo generado por actividades de financiacion	**9,936,709**	**(7,824,824)**
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo del periodo	**(355,627)**	**147,508**
Fondos de efectivo disponibles al comienzo del periodo	622,110	474,602
Saldo de disponible al final del año	**266,484**	**622,110**

El dictamen del revisor fiscal y las notas 1 a 24 que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.
Cifras tomadas fielmente de los libros y afirmaciones previamente confirmadas. Art. 37 Ley 222/95. Art. 46 Ley 964/05
Los sistemas de revelación y control se mantienen adecuadamente. Art. 47 Ley 964/05

German Angel Toro
Representante Legal
CC 70096570

Ana Milena Muñoz Garcia
Contador
T.P. No. 45534-T

Paula Andrea López Velez
'Revisor (a) Fiscal en Representación de Alfonso & Asociados
'T.P. No. 137069-T
Ver opinion adjunta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Ente económico

Estyma S.A., es una sociedad anónima con domicilio en la ciudad de Medellín, constituida el 16 de septiembre de 1986 y con una duración hasta el 19 de septiembre del año 2050; su actividad social y económica consiste en: la minería y dentro de ella el desarrollo de las actividades de exploración, explotación, beneficio y transformación de minerales para su propio aprovechamiento o para terceros, la construcción de todo tipo de obras públicas y privadas, la elaboración de estudios relacionados con proyectos de ingeniería en todas sus ramas, preparar licitaciones con destino a la sociedad o a terceros y el manejo directo o a terceros de estudios, proyectos, licitaciones, reclamaciones y contratos. La sociedad podrá además realizar cualquier actividad relacionada con la re manufacturación de todo tipo de maquinaria amarilla, industrial, rodante, de construcción o de minería o de cualquier tipo.

2. Resumen de las principales políticas y prácticas contables

Para sus registros contables y para la preparación de sus estados financieros la Compañía aplica las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, que son prescritas por disposiciones legales. Con base en ellas, desde el 1° de enero de 1992 y hasta el 31 de diciembre de 2006 ajustó sus cuentas no monetarias para considerar los efectos de la inflación. A continuación se describen las principales políticas y prácticas que la Compañía ha adoptado en concordancia con lo anterior.

Principio de materialidad

El principio de materialidad constituye uno de los factores que inciden directamente en la revelación que se hace de la información financiera, a través de los rubros de los estados financieros y las notas a los mismos.

El reconocimiento y presentación de los hechos económicos en los informes financieros se hace con base en la importancia relativa de dichos hechos o de los saldos de las cuentas.

Al preparar los estados financieros la materialidad se determina con relación al activo total, pasivo total, pasivo corriente, capital de trabajo, patrimonio o resultado del ejercicio, según corresponda; siendo relevante todo rubro que supere el 5% del activo total.

Sistema de causación

Todos los ingresos, costos y gastos se llevan a resultados por el sistema de causación; según el cual los hechos económicos son reconocidos en el período en el cual se

realizan, independientemente de que se haya recibido o pagado el efectivo o su equivalente.

Ajuste por inflación

A partir del 1° de enero de 1992 y hasta el 31 de diciembre de 2.006, la contabilidad reconoció el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, utilizando el índice de precios al consumidor para ingresos medios, certificado por el DANE. (PAAG - Porcentaje de Ajuste del Año Gravable) actualizando las cifras de los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, con excepción de las valorizaciones de activos y el respectivo superávit. Los ajustes respectivos se llevaron a la cuenta de corrección monetaria del estado de resultados.

El efecto de la inflación ocurrida hasta el 31 de diciembre de 1991 no se contabilizó.

Con la entrada en vigencia de la Ley 1111 de diciembre de 2006, se eliminó la aplicación de los ajuste por inflación para efectos fiscales, y mediante la expedición del decreto 1536 de mayo de 2007, se eliminó la aplicación de los ajustes por inflación para efectos contables.

Cuentas en moneda extranjera

Todas las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos Colombianos a la Tasa de Cambio certificada por la Superintendencia Financiera en la fecha de la operación. Para el caso del dólar americano se utiliza la TRM y los saldos de las cuentas del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ajustaron a COL$3.149,47 y COL$2.392,46 por US$1, respectivamente.

Inventarios

Desde enero del año 1992 y hasta diciembre del año 2006, los inventarios se contabilizan al costo ajustado por inflación, bajo el sistema de inventario permanente.

La Compañía aplica el método promedio para la determinación de los costos, método que le permite evaluar los inventarios otorgando equitativamente el costo a cada unidad según los costos de las entradas y salidas de las unidades, lo cual refleja un costo ponderado en los estados financieros en cada corte de los mismos.

Inversiones temporales y permanentes

Las inversiones temporales y permanentes se registran inicialmente al costo, y a partir del 1 de enero de 1992 y hasta el 31 de diciembre de 2006 las inversiones no monetarias (acciones y aportes en sociedades) se ajustaron por inflación y si su valor de mercado al cierre del ejercicio es menor, la diferencia se protege mediante provisión con cargo a

resultados; el mayor valor sobre el costo ajustado se contabiliza como valorizaciones con crédito a Superávit por Valorización dentro del patrimonio.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las inversiones en compañías subordinadas se contabilizan aplicando el método de participación patrimonial contemplado en el Artículo 61 del Decreto 2649 de 1993 y según lo establecido en la Circular Externa No. 011 de 2005 de la Superintendencia de Valores (Hoy Superintendecia Financiera), expedida en forma conjunta con la Circular Externa No. 100-000006 de 2005 de la Superintendencia de Sociedades.

Propiedades, planta y equipo y depreciación

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan inicialmente por su costo, incluyendo las adiciones, mejoras y la capitalización por diferencias en cambio y gastos financieros, hasta el momento de su puesta en marcha o enajenación. A partir del 1 de enero de 1992 hasta el 31 de diciembre de 2006 se ajustaron por inflación. Las reparaciones y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio. Las ventas y retiros se registran al costo neto ajustado, llevando a resultados la diferencia entre éste y el precio de venta.

Hasta diciembre de 1998, la depreciación para efectos contables y fiscales era calculada por el método de línea recta sobre el costo ajustado por inflación, a las tasas anuales del 10% para maquinaria y equipo y muebles y enseres y 20% para vehículos y equipo de cómputo. A partir de enero de 1999, el cálculo de la depreciación se efectúa de la siguiente manera:

1) Para efectos contables, la depreciación es calculada por el método de línea recta sobre el costo ajustado por inflación a las siguientes tasas:

TIPO DE BIEN	VIDA ÚTIL	% ANUAL
Maquinaria y Equipo Pesado	10 Años	10%
Equipo de Topografía	La menor entre 10 años y la duración del proyecto para el cual se adquirió.	10%
Equipo menor	La menor entre 10 años y la duración del proyecto para el cual se adquirió.	10%
Muebles y Enseres	La menor entre 5 años y la duración del proyecto para el cual se adquirió.	10%
Equipo de Oficina	La menor entre 5 años y la duración del proyecto para el cual se adquirió.	10%
Equipo de Computo y Comunicación	La menor entre 5 años y la duración del proyecto para el cual se adquirió.	20%
Flota y Equipo de Transporte	5 Años	20%

2) Para efectos fiscales, la depreciación puede ser calculada por el método de línea recta o por el método de reducción de saldos sobre el costo neto ajustado, de acuerdo con la normatividad legal vigente para cada año de depreciación y activo a depreciar. Las tasas de depreciación son variables dependiendo del método que se aplique a cada

activo y la vida útil utilizada es de 10 años para maquinaria y equipo y muebles, enseres y equipo de oficina; y 5 años para vehículos y equipo de cómputo y telecomunicaciones.

Bienes adquiridos por Leasing

Los contratos de bienes recibidos en leasing, son registrados por el valor presente de los cánones y opciones de compra pactados, calculados a la fecha de iniciación del contrato a la tasa convenida en el mismo. En el caso de los contratos de arrendamiento financiero, los equipos se registran en el activo y la deuda como una obligación financiera. Estos activos se amortizan siguiendo la misma política de depreciación de los activos de propiedad de la compañía; esto es, línea recta, con la vida útil indicada en el punto anterior

Diferencia en cambio

Los derechos y obligaciones en moneda extranjera son convertidos a pesos Colombianos a las tasas representativas del mercado al final del ejercicio, para el caso del dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ajustaron a COL$3.149,47 y COL$2.392,46 por US$1, respectivamente.

La diferencia en cambio es capitalizada en las cuentas respectivas del activo hasta el momento en que éstos se encuentren en condiciones de utilización o enajenación. A partir de ese momento, la diferencia en cambio se reconoce como ingreso o gasto financiero.

Valorización de activos

Las valorizaciones de los activos que forman parte del patrimonio, se determinan comparando su costo neto ajustado por inflación con su valor de realización, con el valor promedio en bolsa o con el valor intrínseco, según sea el caso, así:

- **Bienes raíces:** Se determinan mediante avalúos realizados por avaluadores miembros de agremiaciones debidamente constituidas y acreditadas, que agrupen profesionales en finca raíz, peritazgo o avalúos de esta clase de bienes, o por el Instituto Agustín Codazzi. La valorización registrada actualmente la elaboró la firma Diter Castrillón e Hijos INDIRCO S.A.

- **Muebles y enseres, vehículos, maquinaria y equipo:** Se determina mediante avalúos preparados por funcionarios con conocimientos técnicos necesarios de acuerdo con el objeto del avalúo. La valoración de estos bienes a Diciembre 31 de 2015 se realizó con avalúo técnico efectuado por la firma INCOAJUSTES de la maquinaria y equipo y los muebles y enseres la efectuó la firma Diter Castrillon e Hijos INDIRCO S.A.

- **Inversiones en sociedades:** Se aplica el valor en bolsa o el valor intrínseco de las acciones o cuotas de interés social, teniendo como base el método de participación cuando fuere necesario.

Impuestos, gravámenes y tasas

Comprende el valor de los gravámenes de carácter general obligatorio a favor del Estado y a cargo de la Compañía, por concepto de los cálculos con base en las liquidaciones privadas sobre las respectivas bases impositivas generadas en el período fiscal.

El impuesto sobre la renta se determina con base en estimaciones. Los efectos impositivos de las partidas de ingresos, costos y gastos que son repartidos para propósitos tributarios en años diferentes a aquellos que se registran para fines contables, se contabilizan bajo impuestos diferidos.

El impuesto sobre la renta diferido de naturaleza crédito es generado por las diferencias temporales entre los gastos contables y las deducciones que fiscalmente deberá tomar la Compañía en el año o años fiscales siguientes.

Mediante la Ley 1607 del 26 de Diciembre de 2012 se establecieron algunas modificaciones al régimen tributario colombiano que entran en vigencia a partir del 01 de enero de 2013.

Esta reforma contiene normas en materia de impuestos a personas naturales, impuestos a las sociedades, reforma del Impuesto de Valor Agregado – IVA, e impuesto al consumo, ganancias ocasionales, y normas anti evasión y anti elusión.

Impuesto sobre la Renta y Complementarios: Se modifica la tarifa sobre la renta gravable de las personas jurídicas al 25% a partir del 01 de Enero de 2013.

Impuesto sobre la Renta para la equidad CREE: Se crea a partir del 01 de Enero de 2013 el impuesto sobre la renta para la equidad. Este impuesto se calcula con base a los ingresos brutos obtenidos menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales a la tarifa del 9%.

Exoneración de Aportes: Se exonera a las personas jurídicas declarantes del Impuesto a la Renta y Complementarios del pago de aportes parafiscales a favor del Servicio Nacional del Aprendizaje – SENA y de Instituto Colombiano de Bienestar Familiar – ICBF, correspondientes a los trabajadores que devenguen, individualmente considerados, hasta (10) salarios mínimos legales vigentes. Esta exoneración comienza a partir del momento sobre la renta para la equidad CREE (y en todo caso antes del 1 de julio de 2013).

La sobretasa al Impuesto sobre la Renta para la Equidad –CREE– es un tributo creado mediante la Ley 1739 de diciembre 23 del 2014 (Reforma Tributaria), cuya vigencia

será de 4 años, comprendidos entre el 2015 y el 2018, y se calculará sobre la misma base gravable determinada para él CREE.

La sobretasa del CREE estará a cargo de los contribuyentes del Impuesto sobre la Renta para la Equidad – CREE– por tanto, no son responsables de ésta: las entidades sin ánimo de lucro, los usuarios calificados y autorizados para operar en las zonas francas y las personas naturales.
El impuesto a la riqueza en Colombia fue creado por la ley 1739 de 2014, que corresponde a antiguo impuesto al patrimonio, con las mismas características produciéndose sólo un cambio en el nombre del impuestos.

El hecho generador del impuesto a la riqueza está definido en por el artículo 3 de la ley 1739 de 2014 que adiciona el artículo 294-2 del estatuto tributario que "*se genera por la posesión de la misma al 1° de enero del año 2015, cuyo valor sea igual o superior a $1.000 millones de pesos. Para efectos de este gravamen, el concepto de riqueza es equivalente al total del patrimonio bruto del contribuyente poseído en la misma fecha menos las deudas a cargo del contribuyente vigentes en esa fecha.*"

Las obligaciones fiscales específicamente el impuesto de renta y el CREE al final de cada ejercicio sobre los ingresos provisionados se considera una utilidad del 35% sobre estos ingresos y a esta utilidad se le hace una provisión al gasto de los impuestos antes mensionados

Obligaciones laborales

Las obligaciones se ajustan al fin de cada ejercicio, con base en los contratos de trabajo y las normas legales vigentes.

Cuentas de orden deudoras y acreedoras

Deudoras

Se registran en cuentas de orden deudoras, hechos o circunstancias de las cuales se pueden generar derechos que afecten la estructura financiera de la Compañía, cuentas para efectos de control interno de activos, también incluye cuentas utilizadas para conciliar diferencias entre registros contables de activos y declaraciones tributarias.

Acreedoras

Se registran en cuentas de orden acreedoras los compromisos o contratos que se relacionan con posibles obligaciones que pueden llegar a afectar la estructura financiera de la Compañía, también incluye cuentas utilizadas para efectos de control interno de

pasivos y patrimonio, así como para conciliar las diferencias entre los registros contables de estos rubros y las declaraciones tributarias.

Consorcios

En cumplimiento de la Circular Externa 115-006 de 2009 emitida por la Superintendencia de Sociedades, la empresa reconoce en su contabilidad, además de sus propios activos , pasivos ,ingresos y gastos aquellos que se deriven de los acuerdos contractuales, presentando en sus estados financieros la porción que le corresponde a los ingresos, costos y gastos conjuntos.

Control interno contable y administrativo

Durante los años de 2014 y 2015 no hubo modificaciones importantes en el control interno contable y administrativo de la Compañía. Sin embargo, existen estándares de calidad que permiten normalizar los procedimientos establecidos para el control interno contable y administrativo. Igualmente, se han adoptado las recomendaciones de la Revisoría Fiscal.

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

De conformidad a lo previsto en la ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, la Compañía está obligada a iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés). Para este propósito, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública emitió el Direccionamiento Estratégico clasificando las compañías en tres grupos.

Dado que la Compañía pertenece al Grupo 2 el periodo obligatorio de transición comienza el 01 de Enero de 2015.

La Compañía ya realizó el balance de apertura con corte a 31 de diciembre de 2014 y se efectuaron los ajustes contables bajo las normas NIIF, y asi iniciar el registro de las operaciones a partir del primero de enero del año 2016, y se cuenta con el software para registrar los hechos económicos bajo estas normas.

3. Disponible

Comprende la caja principal, las cajas menores, las cuentas corrientes y de ahorros en bancos y corporaciones. A continuación se presenta la conformación de las mismas, a Diciembre 31 de 2015 y 2014 respectivamente.

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	**Diciembre 31 2014**
Caja	24,788	25,200
Bancos		
Cuentas Corrientes	241,213	595,694
Cuentas Ahorros	483	1,216
	241,696	**596,910**
Total Disponible	**266,484**	**622,110**

4. Inversiones en sociedades, títulos, bonos y provisión

Su conformación a Diciembre 31 de 2015 y 2014, es la siguiente:

a) Inversiones corrientes

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	**Diciembre 31 2014**
Derechos Fiduciarios		
FONDO COMUN ORDINARIO RENTAR	7,506	6,260
Total Inversiones Corrientes	**7,506**	**6,260**

b) Inversiones no corrientes

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
Acciones		
CONSTRUCTORA TUNEL DEL ORIENTE S A S	6,265,750	6,265,750
CENTRAL HIDROELECTRICA EL EDEN S A S ESP	3,864,250	3,864,250
CANTERA LA CEJA S A	1,611,507	849,489
HIDROELECTRICA DEL RIO AURES S A	1,165,338	58,198
MEGAPROYECTOS S A	972,243	972,243
CENTRAL HIDROELECTRICA PAUJIL S.A.S. E.S.P	950,040	950,040
VECTOR INGENIERIA CONSTRUCCION Y EQUIPO	856,036	856,036
CENTRAL HIDROELECTRICA MONTEBONITO S A	475,200	389,148
CONCESION TUNEL ABURRA ORIENTE S A	443,397	443,397
AUTOPISTAS DEL CAFE S A	296,956	296,956
PLANES Y MANEJOS AMBIENTALES S A	156,600	145,000
CONSTRUCTORA SUBA S A	7,887	7,887
INVERSIONES BOREALIS S A S	110	110
GAS COMPRIMIDO DE COLOMBIA S A	0	592,341
Total Inversiones en Sociedades	**17,065,313**	**15,690,844**
Valorizaciones de Inversiones		
CONCESION TUNEL ABURRA ORIENTE S A	3,129,282	3,151,123
AUTOPISTAS DEL CAFE S A	1,224,207	1,224,207
INVERSIONES BOREALIS S A S	1,099,316	1,003,542
CONSTRUCTORA TUNEL DEL ORIENTE S A S	689,232	0
VECTOR INGENIERIA CONSTRUCCION Y EQUIPO	285,418	0
MEGAPROYECTOS S A	193,110	796,528
HIDROELECTRICA DEL RIO AURES S A	86,729	86,729
CENTRAL HIDROELECTRICA EL EDEN S A S ESP	68,456	9
CONSTRUCTORA SUBA S A	26,487	26,487
PLANES Y MANEJOS AMBIENTALES S A	3,545	0
GAS COMPRIMIDO DE COLOMBIA S A	0	185,062
Total Valorizacion Inversiones	**6,805,783**	**6,473,688**
Provisiones en Acciones		
CANTERA LA CEJA S A	(849,489)	(849,489)
PLANES Y MANEJOS AMBIENTALES S A	0	(5,851)
	(849,489)	**(855,340)**
Total Inversiones no Corrientes	**23,021,607**	**21,309,192**

(1)Estas sociedades no son o están subordinadas o controladas por Estyma S.A. S.A., en razón de:

a) Sus poderes de decisión no se encuentran sometidos a la voluntad de Estyma S.A.
b) Estyma S.A., directamente o con el concurso de sus demás compañías subordinadas no posee más del 50% de estas sociedades.
c) Estyma S.A., no ejerce influencia dominante en las decisiones de los órganos de administración de las sociedades, que le permitan obtener los votos necesarios para la elección de la mayoría de los miembros de las Juntas Directivas.
d) Los votos de Estyma S.A., y de sus compañías subordinadas, no constituyen los votos de la mayoría mínima decisoria en la Asamblea General de Accionistas de estas sociedades.

En razón de los aspectos antes mencionados, Estyma S.A. S.A., no contabilizó por el método de participación y excluyó de la consolidación de estados financieros, las inversiones en estas sociedades.

la administración de la Compañía considera que las provisiones de inversiones son suficientes para cubrir cualquier pérdida de éstas.

5. Deudores

A continuación se presenta una conformación de las mismas, a diciembre 31 de 2015 y 2014 respectivamente:

a. Clientes Ingresos por Cobrar y Provisión Cartera:

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
Nombre		
CONSORCIO CICE	9,106,094	4,702,566
RISARALDA ENERGIA S A S E S P	4,928,026	0
CONSORCIO MISPE - ITUANGO	2,515,368	0
EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN S A E S P	1,772,178	0
LEASING BANCOLOMBIA S A COMPANIA DE FINANCIAMIENT	337,979	0
CONSORCIO CONSTRUCTOR DE LA PROSPERIDAD	329,621	0
CONSORCIO AIA ESTYMA	209,672	210,145
CONSTRUCTORA LHS S A	171,079	171,079
ZANDOR CAPITAL S A COLOMBIA	169,395	120,070
UNION TEMPORAL GRUPO CONSTRUCTOR CENTRALES HIDR	138,913	225,829
CONSORCIO CONLINEA 3	135,614	0
CONSORCIO BERMEJAL	130,769	0
CONSORCIO HIDROCUCUANA	107,262	0
CONSORCIO MANTENIMIENTO ITUANGO	99,499	0
UNION TEMPORAL V Y D VIAS Y DESARROLLO DE COLOMBIA	76,032	202,752
LATINOAMERICANA DE CONSTRUCCIONES S A	70,127	0
HB ESTRUCTURAS METALICAS S A	64,220	64,220
CONSORCIO CONEXION AURES	62,683	0
DF AGREGADOS SAS	61,802	0
PATRIMONIO AUTONOMOS FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S A	58,262	0
CONSORCIO CONLINEA 2	53,269	0
OTROS MENORES A 50 MILLONES	277,410	1,835,986
Total Clientes	**20,875,272**	**7,532,648**
Provisión Cartera		
Nombre		
CONSTRUCTORA LHS S A	(114,053)	(57,026)
RENDON BETANCUR MARTIN DARIO	(16,904)	(8,452)
CONSORCIO ALIANZA SUBA TRAMO II	0	(174,719)
Total Provisión	**(130,957)**	**(240,197)**
Total Deudores Clientes	**20,744,315**	**7,292,450**

Provisión de Cartera

La administración de la Compañía considera que las cuentas por cobrar que se poseen a la fecha hay algunas cuentas que no van a ser recuperadas o de difícil cobro, por lo cual se han registrado en el año 2015 provisiones para cubrir posibles pérdidas por cuentas incobrables.

b. Cuentas Corrientes Comerciales

Las cuentas corrientes comerciales se originan entre Estyma S.A. y las UTE'S y Consorcios de los cuales Estyma es miembro, por el traslado de utilidades o pérdidas de éstas a Estyma debido a su objeto comercial y por las operaciones de préstamos y anticipos de éstas a Estyma; así como los traslados de retenciones en la fuente a favor de las Utes y Consorcios, que en virtud de su participación en estos corresponden a Estyma y otras operaciones de servicios que se puedan presentar entre ellos.
Su composición en el balance a diciembre 31 de 2015 y 2014 es la siguiente:

Miles de pesos

Proyecto	Diciembre 31 de 2015		Diciembre 31 de 2014	
	Reembolsables y préstamos	Utilidades y Retenciones trasladadas	Reembolsables y préstamos	Utilidades y Retenciones trasladadas
CONSORCIO AIA ESTYMA	800	0		
CONSORCIO AVENIDA USMINIA 003	30,000	148,133		148,133
CONSORCIO BERMEJAL	182,874	7,827,818	181,402	
CONSORCIO CICE	3,139,468	-130,304	428,980	
CONSORCIO CONEXION AURES	177,897	456,641		
CONSORCIO CONLINEA 2	0	1,791,592		69,898
CONSORCIO CONLINEA 3	0	484,036		
CONSORCIO CONSTRUCTOR DE LA PROSPERIDAD	36,809	310,174	72,056	4,080,585
CONSORCIO DESARROLLO HIGABRA	517,382	1,059,967	518,488	1,914,431
CONSORCIO ECC	2,371	1,823,923	3,354,963	3,603,765
CONSORCIO ESTYMA JMV	0	348,231		348,231
CONSORCIO GRUPO CONSTRUCTOR AUTOPISTAS DEL CAFE	0	755,100		991,337
CONSORCIO GUAICO	13,573	106,749		
CONSORCIO HIDROCUCUANA	5,061,362	-430,676		
CONSORCIO HIDROELECTRICA DE TULUA	3,826	814,996	3,826	663,056
CONSORCIO LA PAMPA	25,524	1,282,907	25,524	1,373,632
CONSORCIO MANSO AMANI	3,615	0		
CONSORCIO MANTENIMIENTO ITUANGO	0	5,920,380	247,998	596,608
CONSORCIO MISPE - ITUANGO	1,138,187	7,579,054	8,562,516	10,571,023
CONSORCIO PIPIRAL	0	133,901		
CONSORCIO PIRAGUA	0	24,133		
CONSORCIO POZOS DE COLOMBIA	0	112,435		86,523
CONSORCIO SAN ANDRES	550	0		1,500,000
CONSORCIO ALIANZA SUBA TRAMO II			372,024	
U T ESTYMA S A CONASFALTO S A	44,006		44,006	
UNION TEMPORAL CENTRALES HIDROELECTRICAS DEL ORIENTE D	4	0		
UNION TEMPORAL GRUPO CONSTRUCTOR - UT GC CHOC	1,237,222	-222,103	176,195	
Total general	**11,615,469**	**30,197,086**	**13,987,977**	**25,947,222**

Su clasificación en el balance es la siguiente:

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
En el Activo Corriente	41,536,244	39,935,199
En el Activo no Ccorriente	7,792,915	
	49,329,159	**39,935,199**

6. Anticipos y avances

Los anticipos y avances corresponden a los valores entregados por la Compañía a sus proveedores y contratistas, previos a la facturación del costo o gasto respectivo; a sus trabajadores para gastos de viajes y otros necesarios para el funcionamiento de la compañía. Su conformación a diciembre 31 de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de Pesos	
Nombre	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
LATINOAMERICANA DE CONSTRUCCIONES S A	352,542	315,130
CONSORCIO POZOS DE COLOMBIA	284,968	0
IO GRUP SAS	200,000	0
MONTAJES DE COLOMBIA	167,044	0
INDUSTRIA MILITAR	149,634	48,650
ESPINOSA DE AREIZA LUZ MIRIA	96,500	0
CONSORCIO ANDINO	95,917	600,000
VILLEGAS GUTIERREZ LUIS FERNANDO	49,891	221,903
SECOI LTDA	48,979	0
DERCO COLOMBIA S A S	28,635	28,194
VECTOR INGENIERIA CONSTRUCCION Y EQUIPOS S A S	20,000	0
ORGANIZACION TERPEL S A	17,494	0
LIBERTY SEGUROS S A	14,602	79,346
CONTROL Y DESARROLLO DE PROYECTOS LTDA	13,830	0
GRUPO ESCOM SAS	13,109	0
FUERZAS MILITARES DE COLOMBIA TERCERA BRIGADA	13,000	0
MENORES A 10 MILLONES	151,897	928,539
Total Anticipos	**1,718,041**	**2,221,761**

7. Depósitos

Corresponden a depósitos entregados para diferentes conceptos tales como, valores entregados en contratos de arrendamiento de inmuebles, como garantía para el pago de servicios públicos, valores entregados a las sia para importación de materiales y

valores entregados a sociedades concesionarias como depósitos para la etapa de construcción. Su conformación a Diciembre 31 de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de Pesos	
Nombre	**Diciembre 31 2015**	**Diciembre 31 2014**
ARAMINE GROUPE MELKONIAN	89,902	89,902
KARI CORPORATION	18,802	0
AGENCIA DE ADUANAS ROLDAN S A	14,822	0
EXPRESS INTERNATIONAL FREIGHT	3,140	3,140
CONSTRUCTORA TUNEL DEL ORIENTE S A S	1,107	1,107
AGENCIA DE ADUANAS AVIATUR S A NIVEL 1	611	32,907
KOLBERG PIONEER INC	115	115
JOHNSON CRUSHER INTERNATIONAL INC	74	0
ABC VENTILATION SYSTEMS	0	136,111
Total general	**128,574**	**263,282**

De acuerdo con su objeto y a las fechas de vencimiento, su clasificación en el balance es la siguiente:

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	**Diciembre 31 2014**
En el Activo Corriente	127,467	262,175
En el Activo no Ccorriente	1,107	1,107
	128,574	**263,282**

8. Anticipo de impuestos y contribuciones o saldos a favor

El detalle de la cuenta anticipo de impuestos, correspondiente a Diciembre 31 de 2015 y 2014 se resume como sigue:

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	**Diciembre 31 2014**
SOBRANTES EN LIQUIDACION	5,344,018	0
ANTICIPO CREE 0.8%	530,181	609,746
ANTICIPO DE IMPTO DE ICA	15,077	111,273
ANTICIPO DE IMPTO DE RENTA	1,000	1,180,163
RETENCION EN LA FUENTE ICA	865	0
IVA POR COBRAR	0	4,030
	5,891,141	**1,905,211**

9. Deudores Varios

El detalle de la cuenta Deudores Varios, correspondiente a diciembre 31 de 2015 y 2014 se resume como sigue:

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	**Diciembre 31 2014**
Nombre		
CONSTRUCTORA SUBA S A	1,568,806	1,568,806
CANTERA LA CEJA S A	264,080	374,928
LATINOAMERICANA DE CONSTRUCCIONES S A	203,813	78,163
SALUDCOOP	143,089	54,976
INSTITUTO NACIONAL DE VIAS	133,546	133,546
COOMEVA S A	90,616	28,463
NUEVA EPS S A	39,122	15,317
CAFESALUD MEDICINA PREPAGADA	29,364	54
SALUD TOTAL S A EPS	23,786	7,788
VEMEGA S A S	19,466	11,386
EPS SURA	18,977	8,485
FAMISANAR EPS	10,374	10,019
MENORES A 10 MILLONES	55,152	6,588,063
	2,600,192	**8,879,994**
Provisión Cartera		
Nombre		
CONSTRUCTORA SUBA S A	(1,045,870)	(522,935)
Total Provisión	**(1,045,870)**	**(522,935)**
Total Otros Deudores	**1,554,322**	**8,357,059**

10. Inventarios

Su conformación a diciembre 31 de 2015 y 2014 se resume como sigue:

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
OBRAS DE CONSTRUCCION EN CURSO	265,256	397,884
MATERIALES REPUESTOS Y ACCESORIOS	4,055,613	3,243,254
	4,320,869	**3,641,138**

11. Propiedades Planta y equipo

Las cuentas que conforman las propiedades, planta y equipo, la depreciación acumulada, y el avalúo presentado en forma comparativa a Diciembre 31 de 2015 y 2014 son las siguientes:

	Miles de pesos					
Depreciable	Costo histórico	Depreciacion Acumulada	Avaluo	Costo histórico	Depreciacion Acumulada	Avaluo
	Dicembre 31 de 2015			Dicembre 31 de 2014		
Construcciones y Edificaciones	2,101,479	-297,414	725,016	1,327,329	-231,405	1,593,750
Maquinaria y equipo	18,217,245	-5,405,484	13,859,031	15,145,434	-4,664,422	11,679,791
Eeuipo de oficina	76,673	-39,432		234,389	-79,185	
Equipo de Computo y Comunicaciones	577,018	-382,696		468,251	-242,863	
Flota y Equipo de Transporte	7,072,496	-3,823,992	2,091,969	5,638,045	-2,765,659	2,091,969
Flota y equipo Fluvial	447,626	-140,992		380,725	-54,840	
Semovientes	21,228	-13,382		13,248	-3,917	
Total Depreciable	**28,513,765**	**-10,103,392**	**16,676,015**	**23,207,422**	**-8,042,291**	**15,365,509**
Terrenos	1,627,359	0	1,854,141	1,074,892		0
Total Propiedad Planta y equipo	**30,141,124**	**-10,103,392**	**18,530,156** 0	**24,282,314**	**-8,042,291**	**15,365,509**

Distribución de la depreciación a costos y gastos

La depreciación causada ha sido aplicada así:

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
Gastos generales de Administración	354,315	284,274
Costos operativos	2,919,699	2,077,122
	3,274,014	**2,361,396**

12. Gastos Pagados por Anticipado

Los gastos pagados por anticipado y los cargos diferidos comprenden los costos y gastos en que incurre Estyma S.A. en las etapas de organización, instalación y puesta en marcha de cada uno de sus proyectos, y se amortizan durante la ejecución de los mismos. También incluyen el valor por amortizar de los programas de computador (software), los gastos necesarios para participar en concursos y licitaciones y el impuesto de renta diferido ocasionado por la conciliación entre la utilidad comercial y la renta líquida fiscal; así como las adecuaciones de oficinas y mejoras realizadas a propiedades ajenas para el normal funcionamiento.

El cálculo de la amortización de los diferidos se realiza teniendo en cuenta los siguientes parámetros:

TIPO DE CARGO	TIEMPO DE AMORTIZACION
Costos de Construcción	El plazo de duración del proyecto
Seguros y Fianzas	El menor entre el plazo de la poliza y el proyecto
Organización, preoperativos y puesta en marcha	El menor entre 5 años y la duración del proyecto
Estudios, investigación, licitaciones y desarrollo de proyectos	El menor entre 3 años y la duración del proyecto
Programas de computador (Software)	El menor entre 2 años y la duración del proyecto
Utiles de escritorio y papelería	El menor entre 2 años y la duración del proyecto
Remodelaciones y mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento	El menor entre el plazo del contrato y la duración del proyecto
Impuesto de renta diferido	De acuerdo con la causación de las diferencias temporales en la declaración de renta
Publicidad y Propaganda	El menor entre el ejercicio contable y la duración del proyecto

Los rubros que conforman los diferidos a Diciembre 31 de 2015 y 2014 son los siguientes:

Miles de pesos

Concepto	Valor histórico	Amortización Acumulada	Valor histórico	Amortización Acumulada
	Dicembre 31 de 2015		Dicembre 31 de 2014	
Gastos Pagados por Anticipado				
Seguros y Fianzas	2,230,383	-1,871,595	1,196,048	-885,489
Cargos Diferidos				
Remodelaciones	82,188	-99,984	82,188	-99,984
Estudios Investigaciones y Proyectos	5,675	-5,675	0	0
Programas para computador	451,147	-299,482	359,967	-148,969
Publicidad y Propaganda	125	-125	125	-125
Instalaciones Provisionales	37,862	-20,368	37,862	-20,368
IVA en cargos Diferidos	64,750	-44,561	51,686	-28,221
Total Gastos pagados por Anticiapdo	**2,872,130**	**-2,341,791**	**1,727,875**	**-1,183,157**

DISTRIBUCIÓN DE LA AMORTIZACION A COSTOS Y GASTOS

La amortización causada ha sido aplicada así:

Miles de Pesos

	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
Gastos generales de Administración	124,507	231,233
Costos operativos	775,839	4,152,109
	900,346	**4,383,342**

13. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras a Diciembre 31 de 2015 corresponden a las siguientes:

	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
Bancos Nacionales			
BANCO DE BOGOTA SA	1,813,793	11,272,681	13,086,474
BANCO DE OCCIDENTE SA	0	7,000,000	7,000,000
BANCO DAVIVIENDA SA	5,000,000	0	5,000,000
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA SA	2,000,000	2,999,322	4,999,322
BANCOLOMBIA SA	984,005	3,730,000	4,714,005
BANCO CORPBANCA SA	4,312,581	17,209	4,329,790
BANCO GNB SUDAMERIS SA	0	2,800,000	2,800,000
BANCO CAJA SOCIAL	1,634,870	901,217	2,536,087
BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S A	2,491,474	1	2,491,475
Corporaciones Financieras			
BANCO CORPBANCA SA		498,431	498,431
BANCO DE OCCIDENTE SA		135,575	135,575
LEASING BANCOLOMBIA S A		2,531,968	2,531,968
Total Obigaciones Financieras	**18,236,723**	**31,886,405**	**50,123,127**

Las obligaciones financieras relacionadas anteriormente, se encuentran garantizadas mediante las garantías de pago constituidas a favor de los bancos.

14. Proveedores, Cuentas por pagar a Contratistas y Otros Costos y Gastos

Las cuentas por pagar a Contratistas, Proveedores y Costos y Gastos, se originan en las operaciones de servicios de construcción que empresas subcontratistas le prestan a Estyma S.A. y a las compras de insumos y materiales necesarios para la construcción.
A continuación se presenta la conformación de las mismas, a Diciembre 31 de 2015 y 2014 respectivamente así:

Proveedores

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
Nombre		
CEMENTOS ARGOS S A	947,263	609,867
FERRASA S A S	421,048	47,672
ATLAS COPCO COLOMBIA LTDA	397,545	104,139
GENERAL DE EQUIPOS DE COLOMBIA S A GECOLSA	226,703	129,672
JG REPRESENTACIONES S A S	211,948	120,599
ORGANIZACION TERPEL S A	163,428	270,293
CONSTRUCCIONES EL CONDOR S A	160,412	245,032
SIKA COLOMBIA S A S	130,271	75,143
AUTOMUNDIAL S A	121,648	10,640
INDUSTRIAS CONCRETODO S.A.S.	115,138	0
INDUSTRIA MILITAR	96,097	0
SURTIPIEZAS LTDA	89,702	63,894
L O TRADING CORP	81,931	0
REDLLANTAS S A	80,499	0
SHELL DE COLOMBIA S A	80,058	23,562
ANDAMIOS Y ENCOFRADOS S A S	77,942	17,923
DEMCO INGENIERIA SOCIEDAD POR ACCIONES SIMPLIFI	73,316	0
DISTRACOM S A	71,281	10,968
FREYSSINET TIERRA ARMADA COLOMBIA S A S	66,010	25,382
CONSORCIO CICE	59,149	0
EMPAQUETADURAS Y EMPAQUES S A	58,711	57,774
ASG APLICACIONES INDUSTRIALES S A	50,473	10,619
OTROS MENORES A 50 MILLONES	1,835,303	2,075,639
Total Proveedores	**5,615,877**	**3,898,817**

Cuentas Corrientes Comerciales

Nombre	Miles de Pesos Diciembre 31 2015
CONSORCIO CICE	4,789,148
UNION TEMPORAL GRUPO CONSTRUCTOR - UT GC CHOC -	2,667,592
CONSORCIO HIDROCUCUANA	2,322,173
CONSORCIO SAN ANDRES	26,686
CONSORCIO MANSO AMANI	12,030
Total general	**9,817,629**

A compañías vinculadas

Nombre	Miles de Pesos Diciembre 31 2015
CONSTRUCTORA TUNEL DEL ORIENTE S A S	**4,644,605**

A contratistas

Nombre	Miles de Pesos Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
LATINOAMERICANA DE CONSTRUCCIONES S A	894,673	2,169,535
CONSORCIO ANDINO	767,914	177,017
UNION TEMPORAL GRUPO CONSTRUCTOR - UT GC CHOC -	50,802	0
HE CONSTRUCCIONES S A S	44,641	0
PLANES Y MANEJOS AMBIENTALES S A	27,587	0
ELECTROMONTAJES S A S	27,230	0
SERVICIOS SANITARIOS PORTATILES LTDA	20,674	0
INGENIERIA DEL ACERO S A S	20,160	0
CONSTRUCCIONES LIVIANAS S A S	19,312	0
MONTAJES DE COLOMBIA	10,791	74,087
PRODUCTOS QUIMICOS Y ASESORIAS S A S	10,752	0
IDEAS CIVILES S.A.	10,165	0
OTROS MENORES A 10 MILLONES	23,977	1,116,579
Total Contratistas	**1,928,679**	**3,537,218**

A Accionistas

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
Nombre		
ANGEL MACHADO CAMILO	131,483	205,652
ANGEL MACHADO ESTEBAN	131,496	205,652
ANGEL PEREZ ALEJANDRO	224,413	274,203
ANGEL PEREZ JUAN PABLO	149,960	274,203
ANGEL TORO GERMAN ALBERTO	20,931	616,957
ESTRADA DE SOLANO ANGELA MARIA	129,715	205,652
MACHADO JARAMILLO BEATRIZ MARIA	277,094	342,754
PEREZ DE ANGEL MARIA MERCEDES	186,644	411,304
SOLANO ESTRADA ANDRES FELIPE	94,696	205,652
SOLANO ESTRADA DANIEL ALEJANDRO	168,309	205,652
SOLANO ESTRADA JUAN CAMILO	168,309	205,652
SOLANO BERRIO CESAR AUGUSTO	0	548,407
ANGEL TORO GUILLERMO		411,304
ANGEL TORO CARLOS EDUARDO		136,581
Total Accionistas	**1,683,051**	**4,249,625**

A entidades del Estado

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
ACREEDORES OFICIALES	0	634,634
IMPUESTO CREE	257,843	0
RETENCION EN LA FUENTE	145,376	19,082
IMPUESTO A LAS VENTAS	60,055	5,257
Total acreedores oficiales	**463,274**	**658,973**

Para aportes y retenciones de nómina

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
SEGUROS BOLIVAR S A	179,342	128,549
PORVENIR S A	136,469	146,499
COLPENSIONES	78,627	92,794
COMFENALCO ANTIOQUIA	62,567	77,245
PROTECCION FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS	61,559	84,205
CAFESALUD MEDICINA PREPAGADA	44,016	2,618
COOMEVA ENTIDAD PROMOTORA DE SALUD S A	29,694	36,167
OTROS MENORES A 10 MILLONES	9,526	106,604
	601,799	**674,680**

15. Ingresos recibidos por anticipado

Corresponde a trabajos o servicios facturados a los clientes en el cumplimiento de contratos, mediante actas o convenios debidamente legalizados; los cuales están pendientes por ejecutar. Su conformación a Diciembre 31 de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
Nombre		
CONSORCIO CONEXION AURES	496,797	0
VECTOR INGENIERIA CONSTRUCCION Y EQUIPOS S A S	389,449	493,302
DIRECCION DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES	0	2,108,000
EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN S A E S P	0	0
	886,245	**2,601,302**

16. Anticipos y avances recibidos

Corresponde a las sumas de dinero recibidas de los clientes como anticipos o avances originados en el cumplimiento de contratos, convenios y acuerdos debidamente legalizados; los cuales serán descontados de la facturación realizada, conforme a lo establecido en los mismos contratos. Su conformación a Diciembre 31 de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
Nombre		
RISARALDA ENERGIA S A S E S P	1,903,124	4,664,006
CONSORCIO ANDINO	149,305	0
SEGUROS BOLIVAR S A	112,672	0
UNION TEMPORAL GRUPO CONSTRUCTOR CENTRALES HIDF	100,000	0
INGENIERIA DEL ACERO S A S	67,454	0
AL SERVIR S A S	55,348	0
CONSORCIO CICE	47,000	0
INVERSIONES ALIMENTICIAS DICTRECE SAS	33,672	54,795
CONSORCIO MANTENIMIENTO ITUANGO	32,744	32,443
PORVENIR S A	32,452	0
LFG TRANSPORTES S A S	31,309	0
CONSORCIO BERMEJAL	30,600	0
PROTECCION	27,030	0
LATINOAMERICANA DE CONSTRUCCIONES S A	25,372	128,470
CAJA DE COMPENSACION FAMILIAR COMFENALCO ANTIO	24,299	0
MONTAJES DE COLOMBIA	22,240	0
BASTIDAS GODOY NILSON	22,000	22,000
PAVIMENTOS ANDINOS S A	21,776	24,755
LEASING BANCOLOMBIA S A COMPANIA DE FINANCIAMIEI	21,248	0
COOPERATIVA ESPECIALIZADA DE TRANSPORTE CONTRAE	19,366	0
ESTYMA ESTUDIOS Y MANEJOS S A	14,470	0
GESTION EN INGENIERIA CIVIL Y AMBIENTAL S A S	12,297	0
CALORCOL S A	11,544	0
TRANSERVICIOS INTEGRA 4 SAS	10,407	10,407
ENERGIZANDO ENERGIA Y CONSTRUCCION S A S	10,161	10,161
OTROS MENORES A 10 MILLONES	135,828	449,857
Total anticipos recibidos	**2,973,719**	**5,396,895**

De acuerdo con sus fechas de vencimiento, la presentación en el balance es la siguiente:

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
En el Activo Corriente	778,783	517,251
En el Activo no Corriente	2,194,936	4,879,644
	2,973,719	**5,396,895**

17. Capital suscrito y pagado

La composición por grupos del capital suscrito y pagado, a Diciembre 31 de 2015, es la siguiente:

	No. Accionistas	No. Acciones	Valor	% Participación
		(1)	$	
Personas naturales nacionales	14	5,176,000	517,600,000	80%
Personas jurídicas nacionales	1	1,294,000	129,400,000	20%
	15	**6,470,000**	**647,000,000**	**100%**

(1) Valor nominal de la acción $100 c/u

Valor intrínseco por acción:

El valor intrínseco por acción en los dos últimos años ha sido el siguiente:

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
Patrimonio neto	**58,124,618**	**50,361,286**
Número de Acciones	6,470,000	6,470,000
Valor Intrinsico por Accion	**$ 8.98**	**$ 7.78**

(2) El patrimonio neto incluye el superávit por valorizaciones por $25.335.940 (valores en miles) para los años 2015 y 2014.

18. Reservas

Reservas obligatorias

Reserva legal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el 10% de la ganancia neta actual debe apropiarse para una reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital suscrito.

La reserva legal no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas. El valor de esta reserva asciende a la suma de $857.588 en Diciembre 31 de 2015.

A disposición del máximo organismo Social

Esta reserva se constituyó como mandato de la asamblea para capitalizaciones futuras de la sociedad, a diciembre 31 de 2015, esta reserva asciende a la suma de $9.935.965 millones.

Reserva para futuras capitalizaciones

La reserva para futuras capitalizaciones, fue creada por la Asamblea General de accionistas realizada en el año 2012, el valor de esta reserva para el año 2015 y 2014 esta con una suma de $5.011 millones.

19. Revalorización del patrimonio

De acuerdo con la nota de ajustes por inflación explicados en la nota No.2, se han acreditado a esta cuenta, con cargo a los resultados de los periodos comprendidos entre enero de 1992 y diciembre de 2006, los ajustes por inflación correspondientes a los saldos de cuentas del patrimonio. Este valor no podrá ser distribuido como utilidad hasta tanto se liquide la Compañía o se capitalice de acuerdo con las disposiciones legales.

El valor acumulado de esta cuenta a Diciembre 31 de 2015 y 2014, es de $2.157 millones.

20. Utilidades no distribuidas

Al corte del periodo 31 de Diciembre 2015 la compañía obtuvo utilidades por valor de $9.375 millones. Y se tiene un valor de $4.805 del año 2014 que aún no ha sido distribuido.

21. Cuentas de orden

Reflejan hechos o circunstancias de los cuales se pueden generar derechos afectando la estructura financiera del ente económico. Igualmente, se incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos del control interno de activos, información gerencial o control de futuras situaciones financieras, así como para conciliar las diferencias entre los registros contables de los activos y las declaraciones tributarias.

La conformación de las cuentas de orden a Diciembre 31 de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
DEUDORAS		
LITIGIOS Y/O DEMANDAS	6,093,555	380,223
INVERSION ACTIVOS FIJOS REALES PRODUCTIVOS	2,523,469	2,523,469
PROPIEDADPLANTA EQUIPO TOTALMENTE DEPRECIADO	1,428,535	1,428,535
Total Deudoras	**10,045,559**	**4,332,227**
DEUDORAS DE CONTROL		
LITIGIOS Y/O DEMANDAS	17,862,349	7,392,000

22. Provisión para impuesto de renta y complementarios

A Diciembre 31 de 2015 se calculó una provisión del impuesto de renta por $3.487 Millones el cual se detallan a continuación:

CALCULO PROVISION IMPUESTO DE RENTA AÑO 2015

Renta Liquida	16,457,947
Renta Presuntiva	892,206
(-) Renta Exenta	0
Total Líquida Gravable	16,457,947
Provisión Impuesto de Renta 25%	**2,492,588**
Provisión Impuesto de CREE Y Sobre tasa 14%	**1,309,090**
Total Provisión de Impuesto	**3,801,678**
Menos impuesto Diferido año 2014	**2,108,000**
Mas provision impuesto renta diferido año 2016	
Impuesto de Renta	**1,151,266**
Impuesto de CREE y Sobre Tasa	**642,759**
Provisión Impuesto Neto de Renta	**3,487,703**

Para el año 2015 la compañía estima que de sus ingresos provisionados $13.157 Millones se espera obtener una utilidad del 35% $4.605 Millones, sobre los cuales se calcula un impuesto diferido de renta, CREE y sobretasa por valor de $1.794 millones así:

	Miles de Pesos
GASTO IMPUESTO DIFERIDO 2016	
GASTO IMPUESTO RENTA 2015	1,151,266
GASTO IMPUESTO CREE 2015	414,456
GASTO SOBRETASA CREE 2015	228,304
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO 2015 PARA 2016	**1,794,000**

A continuación se detalla el cálculo de la provisión del impuesto de renta para el año 2015, teniendo en cuenta la depuración contable para llegar a la fiscal.

PROVISION IMPUESTO DE RENTA AÑO 2015		
DESCRIPCIÓN	RENTA	CREE
INGRESOS OPERACIONALES	$280,888,550	$280,888,550
EXPLOTACION DE MINAS Y CANTERAS	$1,817,052	$1,817,052
CONSTRUCCIÓN Y ACTIVIDADES CONEXAS	$273,118,081	$273,118,081
INGRESOS POR RECLAMACIONES CONSORCIO MISPE	$5,953,416	$5,953,416
INGRESOS NO FACTURADOS	-$13,157,322	-$13,157,322
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	$267,731,227	$267,731,227
INGRESOS NO OPERACIONALES	$4,894,434	$4,894,434
INGRESOS POR DESCUENTOS COMERCIALES CONDICIONADOS	-$177,571	-$177,571
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES	-$127,659	-$127,659
UTILIDAD EN VENTA DE PPYE	-$202,070	-$202,070
INGRESO POR VENTA ACTIVOS FIJOS RENTA ORDINARIA	$172,812	$172,812
RECUPERACION PROVISIÓN DE INVERSIONES	-$5,851	-$5,851
INTERESES Y RENDIMIENTOS FINANCIEROS	-$689,190	-$689,190
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	$3,864,904	$3,864,904
INTERESES Y RENDIMIENTOS FINANCIEROS	$739,469	$482,433
INTERESES FINANCIEROS	$689,190	$482,433
INTERESES PRESUNTIVOS	$50,279	$0
TOTAL INGRESOS BRUTOS	$272,335,600	$272,078,564
DEVOLUCIONES REBAJAS Y DESCUENTOS	$498,489	$498,489
INCR nl GO	$709,182	$709,182
DIVIDENDOS INVERSIONES BOREALIS S.A.S	$280,275	$280,275
INDEMNIZACIÓN POR DAÑO EMERGENTE	$428,907	$428,907
TOTAL INGRESOS NETOS	$271,127,929	$270,870,893
COSTO DE VENTAS Y PRESTACION DE SERVICIOS	$248,814,621	$248,814,621
COSTOS DE VENTA Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	$35,951,429	$35,951,429
COSTOS DE PRODUCCIÓN	$214,537,786	$214,537,786
IMPUESTOS NO DEDUCIBLES	$61,711	$61,711
COSTOS DE REPRESENTACIÓN	$10,669	$10,669
AJUSTE SEGURIDAD SOCIAL 2014 PARA 2015	$0	$0
AJUSTE SEGURIDAD SOCIAL 2015 PARA 2016	$123,678	$123,678
COSTOS NO REGISTRADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	-$907,377	-$907,377
COSTO DIRECTO PROVISIONADO	-$562,128	-$562,128
COSTO INDIRECTO PROVISIONADO	-$399,970	-$399,970
COSTO POR INDEMNIZACION DAÑOS A TERCEROS	-$1,179	-$1,179
OTROS COSTOS	$170,849	$170,849
COSTO EN VENTA ACTIVOS FIJOS	$170,849	$170,849
TOTAL COSTOS	$248,985,470	$248,985,470
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN	$5,841,316	$5,841,316
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN	$6,865,209	$6,865,209
IMPUESTOS NO DEDUCIBLES	-$7,846	-$7,846
GASTOS DE REPRESENTACIÓN	-$57,811	-$57,811
GASTOS PN SIN SS	-$34,020	-$34,020
CONTRIBUCIONES CLUBES INGENIEROS	-$40,234	-$40,234
INDEMNIZACIONES DAÑOS A TERCEROS	-$11,136	-$11,136
PROVISIÓN CARTERA CON VINCULADOS ECONÓMICOS	-$872,847	-$872,847
GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS	$279,394	$279,394
GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS	$289,792	$289,792
IMPUESTOS NO DEDUCIBLES	-$10,058	-$10,058
GASTOS DE REPRESENTACIÓN	-$340	-$340
DEDUCCION POR INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS	$0	$0
OTRAS DEDUCCIONES	$6,143,862	$6,128,362
GASTOS NO OPERACIONALES	$8,823,925	$8,823,925
PERDIDA POR RETIRO DE PPYE	-$53,213	-$53,213
GASTOS PROCESOS JUDICIALES	-$6	-$6
COSTOS NO REGISTRADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	-$907,377	-$907,377
GASTO POR IMPUESTOS ASUMIDOS	-$64,379	-$64,379
GMF NO DEDUCIBLE	-$525,372	-$525,372
OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES	-$317,475	-$317,475
DEMANDAS LABORALES	-$7,410	-$7,410
MULTAS SANCIONES Y LITIGIOS	-$793,132	-$793,132
DONACIONES NO DEDUCIBLES	-$11,700	-$27,200
TOTAL DEDUCCIONES	$12,264,572	$12,249,072
TOTAL RENTA LÍQUIDA GRAVABLE / BASE GRAVABLE CREE	$9,877,887	$9,636,351
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	$2,469,472	$867,272
IMPUESTO GANANCIA OCASIONAL / SOBRETASA CREE	$23,116	$441,818
TOTAL IMPUESTO AÑO 2015	$2,492,588	$1,309,090
IMPUESTO DIFERIDO 2014 PARA EL 2015	$1,550,000	$558,000
TOTAL PROVISIÓN IMPUESTOS	$942,588	$751,090

23. Ingresos Operacionales

El detalle de la cuenta de ingresos operacionales, correspondiente a Diciembre 31 de 2015 y 2014 se resume como sigue:

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	**Diciembre 31 2014**
CONSTRUCCION	273,118,081	219,177,765
EXPLOTACION DE MINAS Y CANTERAS	1,817,052	683,961
DEVOLUCIONES EN VENTAS (DB)	-498,489	-245,912
	274,436,645	**219,615,814**

24. Costos de Ventas y Prestación de Servicios

El detalle de la cuenta de Costos de ventas y prestación de servicios, correspondiente a Diciembre 31 de 2015 y 2014 se resume como sigue:

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	**Diciembre 31 2014**
SUBCONTRATISTAS	150,627,999	122,348,876
CONSTRUCCION	35,951,429	21,082,002
GASTOS DE PERSONAL	33,694,311	21,390,563
SERVICIOS	9,417,790	6,460,131
ARRENDAMIENTOS	6,905,094	3,513,013
MAQUINARIA Y EQUIPO	4,219,716	5,849,317
MATERIALES DIRECTOS	3,128,140	9,099,551
HONORARIOS	1,706,507	647,693
POLIZAS Y SEGUROS	803,100	745,112
MANTENIMIENTOS	732,653	1,196,851
AJUSTES DE CIERRE COSTO DIRECTO	562,128	0
DEPRECIACIONES	561,458	251,200
DIVERSOS	424,412	375,068
AJUSTES DE CIERRE COSTO INDIRECTO	399,970	0
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	332,143	979,704
GASTOS DE VIAJE	327,502	257,550
ADECUACION E INSTALACION	287,694	1,138,499
IMPUESTOS	200,540	280,253
GASTOS LEGALES	162,764	28,710
AMORTIZACIONES	43,866	4,152,109
	250,489,216	**199,796,203**

ANEXO

1. Gastos Operacionales

	Miles de Pesos	
	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
GASTOS DE PERSONAL	3,594,626	2,524,284
HONORARIOS	1,007,397	552,437
DEPRECIACIONES	354,316	284,274
DIVERSOS	217,885	142,135
POLIZAS Y SEGUROS	183,427	162,954
GASTOS DE VIAJE	151,183	73,769
SERVICIOS	180,922	102,216
AMORTIZACIONES	124,507	231,233
ARRENDAMIENTOS	127,649	68,600
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	75,971	60,977
IMPUESTOS	79,721	62,996
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	59,910	45,517
GASTOS LEGALES	58,899	71,259
ADECUACION E INSTALACION	264	215
PROVISIONES	938,325	768,984
Total Gastos de Administración y Ventas	**7,155,000**	**5,152,138**

2. Índices financieros de importancia

		Años terminados en Diciembre : 31 de 2015	31 de 2014
1. Indices de Liquidez			
1.1 Liquidez corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1.99	2.26
1.2 Razón ácida	Activo corriente-Inventarios / Pasivo Corriente	1.88	2.12
1.3 Capital de Trabajo ($MM)	Activo corriente - Pasivo Corriente	37,913	33,878
1.4 Solidez	Activo total / Pasivo total	1.66	1.70
1.5 Solidez sin Valorizaciones	Activo total - Valorizaciones / Pasivo total	1.37	1.40
2. Indices de Actividad			
2.1 Período promedio de Cobranza	Prom. Ctas por cobrar a Clientes x 360 / Ventas Netas	18.63	41.87
2.2 Rotación de Cuentas por Cobrar a Clientes	Ventas Netas / Prom. Ctas por cobrar a Clientes	19.32	8,60
2.3 Rotación del Capital de Trabajo	Ventas Netas / Capital de Trabajo	7,239	6,483
2.4 Rotación de Activos o Rotación de la Inversión	Ventas Netas / Activo total	1.87	1.80
3. Indices de endeudamiento			
3.1 Endeudamiento total	Pasivo total / Activo total	60.38%	58.71%
3.2 Endeudamiento sin Valorizaciones	Pasivo total / Activo total - Valorizaciones	72.98%	71.52%
4. Indices de Rentabilidad			
4.1 Margen Operacional	Utilidad Bruta / Ventas Netas	8.73%	7,11%
4.2 Margen Neto	Utilidad Neta / Ventas Netas	3.42%	4.38%
4.3 Retorno sobre Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio Neto	16.13%	19.08%
4.4 Retorno sobre la Inversión (ROI)	Utilidad Neta / Activo total	6.39%	7.88%
5. EBIDTA			
	Uilidad Neta	9,375,267	9,609,078
	(+) Financieros	3,784,420	3,180,177
	(+) Depreciacion	5,473,950	2,612,596
	(+) Amortización	900,346	4,383,341
	(+) Impuestos	3,487,702	4,965,685
	EBITDA	**23,021,685**	**24,750,877**
5.5. Margen EBITDA		8.39%	11.27%

Estyma
INGENIERÍA CON TALENTO HUMANO

Medellín, 19 de Febrero de 2016

CERTIFICACION DEL CONTADOR Y DEL REPRESENTANTE LEGAL

Los suscritos Representante Legal, y Contador de **ESTYMA S.A.** Certificamos que para los Estados Financieros de la Compañía al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al reglamento, y que las cifras se han tomado fielmente de los libros de contabilidad, conforme al art 37 de la Ley 222 de 1995 y el articulo 57 del Decreto 2649 de 1993.

Germán Ángel Toro
Representante Legal
C.C. 70.096.570

Ana Milena Muñoz García
T.P. No. 45534 – T
Contadora

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

A los señores Accionistas de ESTYMA S.A

*He auditado los Balances Generales de **ESTYMA S.A** al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, de Cambios en la Situación Financiera y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables más significativas.*

La administración es responsable de la preparación y la adecuada presentación de los Estados Financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación de los Estados Financieros que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea debidos a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros con base en mí 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.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros, dichas normas requieren que se planee y practique la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en éstos. En el proceso de realizar esta evaluación de riesgo, el auditor debe considerar los controles internos relevantes para que la entidad prepare y presente adecuadamente los Estados Financieros, para luego poder diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias. Una auditoría también incluye la evaluación del uso apropiado de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la presentación completa de los Estados Financieros.

*En mi opinión, los citados Estados Financieros auditados por mí fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente la Situación Financiera de **ESTYMA S.A.** al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 y los Resultados de sus Operaciones, los Cambios en el Patrimonio, los Cambios en*

su Situación Financiera y sus Flujos de Efectivo de los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia, los cuales fueron uniformemente aplicados.

El Impuesto a la Riqueza del año 2015, por valor de $304.139.000, fue imputado contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, de conformidad con los artículos 6º y 10º de la Ley 1739 de Diciembre de 2014.

Con base en el desarrollo de mis demás labores de Revisoría Fiscal, conceptúo que durante los años 2015 y 2014 la contabilidad de ***ESTYMA S.A*** *se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los Estatutos y a las decisiones del máximo Órgano Social y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de accionistas se llevaron y conservaron debidamente; se observaron medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y de terceros en su poder; se liquidaron en forma correcta y se pagaron en forma oportuna los aportes al sistema de seguridad social integral; y existe la debida concordancia entre la información contable incluida en el Informe de Gestión de los administradores y la incluida en los Estados Financieros adjuntos; la administración no ha entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores de la Compañía.*

Cordialmente,

PAULA ANDREA LÓPEZ VÉLEZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 137069 - T

En representación de "Alfonso & Asociados SAS"

Medellín, 19 de Febrero de 2016