Estados financieros y notas bajo normas internacionales de información financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018 reexpresado.

Estyma Estudios y Manejos S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 reexpresados

(Cifras expresadas en pesos)

	Notas	2,019	2,018 Reexpresados
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	22,846,166,303	5,433,061,309
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	72,481,973,113	62,543,150,572
Inventarios	7	21,510,655,186	18,660,957,188
Otros activos no financieros corrientes	9	6,030,017,540	6,204,225,531
Total del activo corriente		122,868,812,142	92,841,394,599
Propiedades, planta y equipo	8	73,352,046,468	79,699,193,660
Inversiones con Cambios en el Patrimonio	10	2,297,053,386	16,511,245,142
Inversiones en Acciones Asociadas	10	1,389,277,818	1,389,277,818
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	553,278,703	34,127,730,639
Activos por impuestos diferidos		0	1,435,587,964
Intangibles	11	310,230,839	373,729,410
Total activo no corriente		77,901,887,214	133,536,764,633
Total del activo		**200,770,699,356**	**226,378,159,233**
Pasivos			
Préstamos y Obligaciones Financieras	12	15,486,215,375	9,608,357,233
Proveedores	13	17,746,402,517	16,260,108,765
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	26,728,038,568	22,431,449,537
Impuestos, gravámenes y tasas	14	3,709,060,852	2,075,464,583
Beneficios a empleados	15	4,646,379,222	3,686,407,237
Anticipos de clientes	19	2,188,770,580	34,431,828,789
Pasivos estimados y provisiones	16	2,117,777,934	1,278,638,399
Total del pasivo corriente		72,622,645,048	89,772,254,542
Préstamos y Obligaciones Financieras	12	47,390,692,944	54,162,811,979
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	656,672,690	2,248,000,874
Pasivo por impuesto diferido	18	392,262,977	0
Anticipos de clientes	19	19,059,068,266	12,289,211,512
Total del pasivo no corriente		**67,498,696,877**	**68,700,024,366**
Total del pasivo		**140,121,341,925**	**158,472,278,908**

Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	20	638,062,000	638,062,000
Reservas	21	14,736,347,365	14,736,347,365
Utilidades Acumuladas	23	28,873,115,476	17,616,277,186
Resultado del periodo		8,389,833,691	12,083,806,206
Otro resultado integral	22	8,011,998,898	22,831,387,568
Total del patrimonio		**60,649,357,430**	**67,905,880,325**
Total del pasivo y patrimonio		**200,770,699,356**	**226,378,159,233**

El dictamen del revisor fiscal y las notas 1 a 30 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

Paula A. Orjuela R.

Camilo Ángel Machado	Diva Marcela Luján Cardozo	Paula Andrea Orjuela Ramírez.
Representante Legal	Contador	Revisora Fiscal en Representación de Auren Consultores Medellín S.A.S.
CC 8161089	T.P. No. 161466-T	T.P. No. 193849-T
		Ver opinión adjunta

Estyma Estudios y Manejos S.A.

Estados de resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 reexpresados

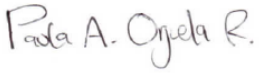
(Cifras expresadas en pesos)

	Notas	2,019	2,018 Reexpresado
Ingresos de actividades ordinarias	25	298,186,045,924	234,556,960,861
Otros Ingresos Operacionales	25	4,688,302,050	2,394,181,222
Devolución de actividades ordinarias	25	(31,862,070,792)	(10,694,085,236)
Costo de ventas y prestación de servicios	26	(240,145,397,731)	(191,740,710,899)
Utilidad Bruta		**30,866,879,451**	**34,516,345,948**
Gastos operacionales de admón (Anexo 1)	27	(8,690,955,297)	(8,208,481,124)
Gastos operacionales de Ventas (Anexo 1)		0	(30,551,889)
Depreciaciones		(10,762,635,690)	(8,537,720,374)
Amortizaciones		(2,132,432,409)	(1,994,158,472)
Utilidad Operacional		**9,280,856,055**	**15,745,434,090**
Ingresos financieros	28	366,514,859	1,703,002,445
Gastos financieros	30	(6,032,850,598)	(6,256,839,191)
Otros ingresos	29	13,072,330,075	7,004,595,172
Otros gastos	30	(3,261,063,495)	(2,737,809,635)
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto de Renta		13,425,786,895	15,458,382,880
Provisión Impuesto de Renta y Complentarios	24	(2,698,070,000)	(1,996,315,000)
Impuesto de Renta Diferido	24	(2,337,883,204)	(1,378,261,675)
Resultado del periodo		**8,389,833,691**	**12,083,806,206**

El dictamen del revisor fiscal y las notas 1 a 30 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







Camilo Ángel Machado	Diva Marcela Luján Cardozo	Paula Andrea Orjuela Ramírez.
Representante Legal	Contador	Revisora Fiscal en Representación de Auren Consultores Medellín S.A.S.
CC 8161089	T.P. No. 161466-T	T.P. No. 193849-T
		Ver opinión adjunta

Estados de resultados integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 reexpresados
(Cifras expresadas en pesos)

	2,019	2,018 Reexpresado
Resultado del ejercicio	8,389,833,691	12,083,806,206
Otro resultado integral		
Ganancia (pérdida) valoración y venta de inversiones	(12,968,353,020)	1,304,384,626
Efecto en el impuesto a las ganancias en las inversiones	1,265,960,221	(132,003,010)
Ganancia (pérdida) valoración y venta Propiedad Planta y Equipo	(1,645,128,203)	(1,222,925,781)
Efecto en el impuesto a las ganancias	(755,927,958)	2,367,665,307
Traslados y Movimientos	(715,939,711)	(2,342,211,008)
Otro resultado integral del ejercicio	**$(6,429,554,980)**	**$12,058,716,340**

El dictamen del revisor fiscal y las notas 1 a 30 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

Paula A. Orjuela R.

Camilo Ángel Machado	Diva Marcela Luján Cardozo	Paula Andrea Orjuela Ramírez.
Representante Legal	Contador	Revisora Fiscal en Representación de Auren Consultores Medellín S.A.S.
CC 8161089	T.P. No. 161466-T	T.P. No. 193849-T
		Ver opinión adjunta

Estyma
INGENIERÍA CON TALENTO HUMANO

Estyma Estudios y Manejos S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 reexpresados

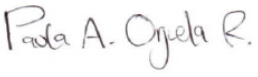
(Cifras expresadas en pesos)

	Capital social	Reservas	Utilidad del Ejercicio	Resultados Acumulados	Otro Resultado Integral	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**$ 647,000,000**	**$ 16,108,862,224**	**$ 7,731,330,657**	**11,011,053,749**	**$22,856,477,435**	**$58,354,724,064**
Reclasificación resultado del ejercicio anterior			(7,731,330,657)	7,731,330,657		-
Acciones propias readquiridas	(8,938,000)	(1,372,514,859)				(1,381,452,859)
Resultado del periodo			12,083,806,205			12,083,806,205
Reclasificación impto por pérdidas fiscales				1,444,042,696	(1,444,042,696)	-
Valor razonable inversiones con cambios en patrimonio					1,304,384,626	1,304,384,626
Valor razonable/ retiro propiedad, planta y equipo					(1,222,925,781)	(1,222,925,781)
Impuesto diferido inversiones					(132,003,010)	(132,003,010)
Impuesto diferido PPyE					2,367,665,307	2,367,665,307
Reclasificación superávit PPYE neto de impto diferido				898,168,312	(898,168,312)	-
Ajustes de Periodos Anteriores			-	3,468,318,227		(3,468,318,227)
Saldos al 31 de diciembre de 2018 Reexpresado	**$ 638,062,000**	**$ 14,736,347,365**	**$ 12,083,806,205**	**17,616,277,186**	**$ 22,831,387,569**	**$67,905,880,325**
Reclasificación resultado del ejercicio anterior			(12,083,806,205)	12,083,806,205		-
Valor razonable inversiones con cambios en patrimonio					(12,968,353,020)	(12,968,353,020)
Valor razonable/ retiro propiedad, planta y equipo					(1,645,128,203)	(1,645,128,203)
Impuesto diferido inversiones					1,265,960,221	1,265,960,221
Impuesto diferido PPyE					(755,927,958)	(755,927,958)
Resultado del periodo			8,389,833,691			8,389,833,691
Ajustes de Periodos Anteriores				(1,542,907,626)		(1,542,907,626)
Reclasificación superávit PPYE neto de impto diferido				715,939,711	(715,939,711)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**$ 638,062,000**	**$ 14,736,347,365**	**$ 8,389,833,691**	**28,873,115,476**	**$ 8,011,998,898**	**$60,649,357,430**

El dictamen del revisor fiscal y las notas 1 a 30 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







Camilo Ángel Machado	Diva Marcela Luján Cardozo	Paula Andrea Orjuela Ramírez.
Representante Legal	Contador	Revisora Fiscal en Representación de Auren Consultores Medellín S.A.S.
CC 8161089	T.P. No. 161466-T	T.P. No. 193849-T
		Ver opinión adjunta

Estyma Estudios y Manejos S.A.
Estados de flujos de efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 reexpresado
(Cifras expresadas en pesos)

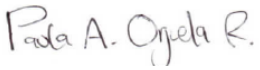
	2,019	2,018 Reexpresados
Actividades de operación		
Utilidad Antes de Impuesto	**13,425,786,895**	**15,458,382,881**
Ajuste para conciliar la utilidad (pérdida) neta del año con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación De Propiedades y Equipos	10,762,635,690	8,537,720,374
Amortización otros activos no financieros	2,132,432,409	1,994,158,472
Recuperación Provisión de Cartera	(2,583,553,277)	(39,018,625)
Provisión inventarios	348,818,950	39,018,625
Otros Pasivos estimados y provisiones	839,139,535	(79,909,151)
Efectivo (usado) generado por la operación	**24,925,260,203**	**25,910,352,576**
Cambios en los activos y pasivos operativos		
(Aumento) disminución en los deudores	26,219,182,672	(14,848,813,083)
(Aumento) disminución en inventarios	(3,198,516,948)	(1,651,609,740)
(Aumento) disminución en otros activos no financieros	(1,894,725,847)	(5,120,807,595)
Aumento (disminución) en proveedores	1,486,293,753	4,685,334,286
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	2,705,260,849	943,585,041
Aumento (disminución) en obligaciones laborales	959,971,985	979,324,782
Aumento (disminución) en impuestos, gravámenes y tasas	(1,064,473,732)	(1,365,561,577)
Aumento (disminución) en otros pasivos	(25,473,201,456)	4,546,244,778
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) procedente a las actividades de operación	**24,665,051,478**	**14,078,049,469**
Actividades de inversión		
(Aumento) disminución en inversiones	1,245,838,736	924,405,623
(Aumento) disminución en propiedad, planta y equipo	(6,060,616,701)	(7,026,454,590)
Capitalización en Inversiones	0	(45,549,446)
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en las actividades de inversión	**(4,814,777,965)**	**(6,147,598,413)**
Flujo de efectivo de actividades de Financiación		
(Aumento) disminución en obligaciones financieras	4,047,045,224	(5,043,926,108)
Intereses pagados	(4,941,306,118)	(5,540,328,093)
Readquisición de Acciones	0	(1,381,452,859)
Otros Movimientos Patrimoniales	(1,542,907,626)	(4,925,244,008)
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en las actividades de financiación	**(2,437,168,520)**	**(16,890,951,068)**

Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo de efectivo del periodo	17,413,104,993	-8,960,500,012
Fondos de efectivo disponibles al comienzo del periodo	5,433,061,309	14,393,561,321
Saldo de disponible al final del año	**22,846,166,303**	**5,433,061,308**

El dictamen del revisor fiscal y las notas 1 a 30 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







Camilo Ángel Machado	Diva Marcela Luján Cardozo	Paula Andrea Orjuela Ramírez.
Representante Legal	Contador	Revisora Fiscal en Representación de Auren Consultores Medellín S.A.S.
CC 8161089	T.P. No. 161466-T	T.P. No. 193849-T
		Ver opinión adjunta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 reexpresado

(Cifras expresadas en pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

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.

Los principios contables utilizados parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, negocio en marcha, a menos que se indique lo contrario.

La emisión de los estados financieros de Estyma S.A., corresponde a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 reexpresado.

2. Bases de Preparación.

La Sociedad prepara sus Estados Financieros 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, Decreto 2496 de 2015, Decreto 2170 de 2017, Decreto 2131 de 2016, Decreto 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados decretos.

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado o a su valor razonable, como se explica en las políticas contables descritas abajo.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del

mercado. Las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable se clasifican en tres niveles:

Las entradas del Nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.

Las entradas del Nivel 2 son entradas, diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
Las entradas del Nivel 3 son entradas no observables para un activo o pasivo.

Las cifras se expresan en pesos colombianos por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por junta directiva el 27 de febrero de 2020. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por el máximo órgano social.

A continuación, se muestra el listado de las normas internacionales de información financiera aplicables:

Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

NIC 1 Presentación de estados financieros.
NIC 2 Inventarios.
NIC 7 Estado de flujos de efectivo
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores
NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa.
NIC 12 Impuestos a las ganancias.
NIC 16 Propiedades, planta y equipo.
NIC 19 Beneficios a los empleados.
NIC 21 Efectos de las Variaciones de las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera
NIC 23 Costos por préstamos.
NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas.
NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación.
NIC 34 Información Financiera Intermedia
NIC 36 Deterioro del valor de los activos.
NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.
NIC 38 Activos intangibles.
NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición.

Normas internacionales de información financiera (NIIF).

NIIF 1 Adopción por primera vez, de las normas internacionales de información financiera.
NIIF 7 Instrumentos financieros.
NIIF 9 Instrumentos financieros.
NIIF 11 Negocios conjuntos.
NIIF 13 Valor razonable
NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes
NIIF 16 Arrendamientos

Cambios Normativos.

Al 31 de diciembre de 2019, no se presentan modificaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación deba ser evaluada a partir del 1 de enero de 2020 o periodos posteriores.

Bases de Integración operación Conjunta.

Los estados financieros integrados, incluyen los estados financieros de los consorcios; sus activos, pasivos, ingresos y costos en el porcentaje de participación que le corresponde en los cuales Estyma hace parte al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Específicamente de los siguientes consorcios así:

CONSORCIOS ESTYMA S.A.	Participación	ACTIVOS AÑO 2019	ACTIVOS AÑO 2018
Consorcio Aburra Sur	60%	SI	NO
Consorcio Antioquia Al Mar - Túnel Del Toyo	20%	SI	SI
Consorcio Bermejal - Puente Madre Laura	50%	NO	SI
Consorcio Ccp	25%	NO	SI
Consorcio Cice - Interceptor Norte	100%	NO	SI
Consorcio Conexión Aures	75%	NO	NO
Consorcio Conlinea 2	30%	NO	SI
Consorcio Conlinea 3	30%	SI	SI
Consorcio Conlinea 4	30%	NO	SI
Consorcio de Occidente	99%	SI	SI
Consorcio Desarrollo Envigado	89%	NO	SI
Consorcio Ecc - Loboguerrero	20%	NO	SI
Consorcio Guaico	40%	NO	SI
Consorcio Hidrocucuana - Roncesvalles Tolima	40%	NO	SI
Consorcio Mantenimiento Vias Ituango	40%	NO	SI
Consorcio Mispe - Ituango	29%	NO	SI
Consorcio Pipinta	99%	SI	SI
Consorcio San Andrés - Pch San Andrés	51%	SI	SI
Consorcio Suroeste	75%	SI	SI

3. Resumen de las principales políticas contables aplicadas.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo.

Los saldos presentados de estas cuentas en el balance general incluyen el efectivo y los equivalentes de efectivo y los depósitos a corto plazo. En Estyma S.A. no se tiene efectivo o equivalente de efectivo restringido.

3.2 Activos financieros.

Los activos financieros se clasifican sobre la base de los dos siguientes conceptos:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros.
- Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Clasificación	Modelo de negocio	Flujos contractuales	Medición posterior	Efecto
Costo amortizado	Mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales	En fechas especificadas hay lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del	Costo amortizado.	En el resultado del periodo.

		principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.		
Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	Obtener flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y	En fechas especificadas hay lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.	Valor razonable contra patrimonio	Con efecto en el patrimonio, sin afectar resultados sino hasta que se vende o en caso de que se genere deterioro y no se tenga superávit por agotar.
Inversiones a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.	Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.		Valor razonable contra resultados.	En el resultado del periodo.

Opción irrevocable: no obstante, hay dos opciones de designación irrevocable en el reconocimiento inicial:

- Un instrumento de patrimonio, siempre y cuando no se mantenga con fines de negociación, puede designarse para valorar a valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio). Posteriormente, en la venta del instrumento, no se permite la reclasificación a la cuenta de resultados de los importes reconocidos en patrimonio y únicamente se llevan a resultados los dividendos.

- Un activo financiero también puede ser designado para valorarse a Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias si de esta manera se reduce o elimina una asimetría contable (“FairValue Option”)

Pasivos financieros:

La entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto los pasivos que se mantienen para negociar (incluyendo todos los derivados pasivos) que se miden a valor razonable a través de resultados.

No obstante, hay una opción para designar de manera irrevocable, un pasivo financiero a valor razonable a través de resultados si se cumplen condiciones particulares, por ejemplo, si al hacerlo se elimina o reduce de manera significativa, una asimetría contable. Cuando se elige esta opción, usualmente se requiere que la Entidad reconozca directamente en otro resultado integral y no en ganancias o pérdidas el cambio en el valor razonable del pasivo financiero que surge de los cambios en el riesgo de crédito de la misma entidad.

Un pasivo financiero derivado que se liquide mediante la entrega de una inversión en instrumentos de patrimonio no cotizados, se valora al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, a diferencia de la NIC 39 que permitía el modelo del costo.

Baja en cuentas:

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando:

a) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo.
b) 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.
c) Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.
d) 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.

Un pasivo financiero se da de baja en cuentas cuando, y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación correspondiente haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado.

Deterioro de valor:

En cada fecha de presentación, una entidad reconocerá las pérdidas crediticias esperadas, utilizando el modelo de deterioro basado en la pérdida esperada.

El modelo de pérdida esperada considera:

- Valoración buscando visibilidad futura
- Experiencia pasada / pérdidas históricas
- Condiciones actuales
- Información razonable y documentada sobre flujos de efectivo futuros

Metodología para estimar el deterioro

ESTYMA ESTUDIOS Y MANEJOS S.A., realiza análisis individual de su cartera en la medida en que exista evidencia de deterioro.

3.3 Inversión en asociadas y negocios conjuntos.

Una asociada es una entidad sobre la que el inversor posee influencia significativa. La influencia significativa se refiere al poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la entidad receptora de la inversión, pero sin llegar a tener el control o el control conjunto de ésta.

Un negocio conjunto es un tipo de acuerdo mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo, tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. Esas partes se denominan participantes del negocio conjunto. El control conjunto requiere el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Las inversiones de la Sociedad en su asociada y negocio conjunto se contabilizan mediante el método de la participación.

Según el método de la participación, la inversión en la asociada y el negocio conjunto se reconoce inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación de la Sociedad sobre los activos netos de la asociada y el negocio conjunto desde la fecha de la adquisición. El crédito mercantil relacionado con la asociada o el negocio conjunto se incluye en el importe en libros de la inversión. Este crédito mercantil no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro del valor.

El estado de resultados refleja la participación de la Sociedad en los resultados de las operaciones de la asociada y del negocio conjunto. Cualquier cambio en el otro resultado integral de la asociada o del negocio conjunto se presenta en el patrimonio de la Sociedad. Además, si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada o del negocio conjunto, la Sociedad reconocería su participación sobre cualquiera de estos cambios, según corresponda, la reconciliación patrimonial en balance de apertura.

La participación de la Sociedad en los resultados de la asociada y del negocio conjunto se presenta en una sola línea en el cuerpo principal del estado de resultados.

Ante la pérdida de influencia significativa sobre la asociada o de control conjunto sobre el negocio conjunto, la Sociedad mide y reconoce cualquier inversión restante que conserve en ella por su valor razonable. En este caso, cualquier diferencia entre el importe en libros de la asociada o el negocio conjunto y el respectivo valor razonable de la inversión restante retenida, y los ingresos procedentes de su venta, se reconocen en los resultados.

3.4 Operación conjunta.

Una operación conjunta es un acuerdo mediante el cual las partes que tienen control conjunto del éste tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con la operación conjunta. Esas partes se denominan operadores conjuntos.

Un operador conjunto reconocerá en relación con su participación en una operación conjunta: sus activos, pasivos, ingresos y gastos incurridos conjuntamente.

Un operador conjunto contabilizará los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos relativos a su participación en una operación conjunta de acuerdo con las NIIF aplicables en particular a los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos.

La información financiera de la operación conjunta se prepara para el mismo período de información de la Sociedad. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables de la Sociedad.

Estyma S.A., reconoce en sus estados financieros bajo la modalidad de operación conjunta los estados financieros de los Consorcios y Uniones temporales de acuerdo a su porcentaje de participación en cada uno de ellos.

3.5 Inventarios.

Los inventarios se valúan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los insumos y repuestos. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

El valor neto realizable es el valor de mercado de los insumos y materiales. Estyma S.A., calcula el deterioro de los inventarios de materiales de forma anual.

El método de valuación de los inventarios es el promedio ponderado.

3.6 Activos intangibles y diferidos.

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física.

Un activo intangible se reconocerá si, y sólo si:

a) Es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la sociedad.
b) El costo del activo puede ser medido de forma fiable.
c) Es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la sociedad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, independientemente de que la sociedad tenga la intención de llevar a cabo la separación.
d) Surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la sociedad o de otros derechos y obligaciones.

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

Los activos intangibles generados internamente, excluyendo los gastos de desarrollo, no se capitalizan y se reflejan en el estado de resultados en el período en el que se incurren.

La Sociedad estimo un valor residual nulo para sus activos intangibles.

Concepto	Vida Útil (Años)
Seguros y fianzas	Duración del contrato
Programas para computador	Durante el tiempo del beneficio

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil económica de forma lineal y se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada se contabilizan al cambiar el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización en activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de dichos activos intangibles.

Las utilidades o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

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

TIPO DE CARGO	TIEMPO DE AMORTIZACION
Costos de Operación	EL plazo que dure la ejecución del Contrato
Programas de Computador (Sortware)	El menor entre 2 años y la duración del proyecto
Remodelaciones y mejoras a propiedad Tomada en arrendo	El menor entre el plazo del contrato y la duracion del proyecto

3.7 Propiedad, planta y equipo.

La Propiedad, Planta y Equipo registra los activos que cumplen con las siguientes características:

a) Elementos físicos o tangibles.
b) Se encuentran disponibles para uso de la sociedad, con la finalidad de generar beneficios futuros para la misma, sea para utilización propia o arrendamiento a terceros.
c) Tienen una vida útil igual o superior a los 12 meses.

Adicionalmente se ha definido que se reconocerá como propiedad, planta y equipo aquellos bienes que superen un costo de 50 UVT.

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia sociedad incluye lo siguiente:

a) El costo de los materiales y la mano de obra directa.

b) Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto.

c) Los costos por préstamos capitalizables.

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

Cualquier utilidad o pérdida de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo (calculada como la diferencia entre el valor recibido por la venta y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su valor razonable, y posteriormente utilizando el método del costo, el cual reconoce importes por depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

Los siguientes desembolsos se reconocerán como propiedad, planta y equipo:

a) Elementos de propiedad, planta y equipo que cumplan el criterio de reconocimiento.

b) Adiciones o mantenimientos mayores. Estos desembolsos serán reconocidos como propiedad, planta y equipo si el efecto de ellos aumenta el valor y la vida útil del activo, o proporciona una reducción de los costos. En los casos que no se cumpla lo anterior, serán reconocidos como gastos.

c) Reemplazos de propiedad, planta y equipo. El componente reemplazado se dará de baja en los libros.

Los siguientes desembolsos se reconocerán como gastos en el periodo en que se incurran:

a) Costos de mantenimiento y reparación. El mantenimiento es preventivo y su propósito es mantener el activo en condiciones apropiadas para el uso. Las reparaciones son correctivas y su propósito es restituir las condiciones del activo apropiadas para el uso.

b) Reemplazos de propiedad, planta y equipo parciales, cuya intención es mantener el uso normal del activo hasta el final de su vida útil.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta.

La sociedad adopta un valor residual del 10% para maquinaria y equipo, y un valor residual de 0 (Cero) para las construcciones, flota y equipos de transporte y para los demás elementos de propiedad, planta y equipo, debido a que se estima que al final de su vida útil el valor que se podría recuperar de ellos es significativamente bajo. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Concepto	**Vida Útil (En Años)**
Construcciones y edificaciones	Según avalúo (80 años)
Maquinaria y Equipo*	12
Equipo de oficina	5
Equipo de cómputo y comunicación	5
Flota y equipo de transporte	12
Flota y equipo fluvial marítimo	5

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo y se procede a ajustar de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas, esta revisión se hará al menos al cierre de cada período sobre el que se informa.

3.8 Costos por préstamos.

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la sociedad en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos.

Un activo apto es aquel que requiere de un periodo sustancial antes de estar listo para su uso o destinarse para la venta.

3.9 Deterioro del valor de los activos no financieros.

La Sociedad evalúa a la fecha de cierre, el valor recuperable si existe deterioro, el cual corresponde al mayor entre:

Valor en uso	Los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento.
Valor razonable menos los costos estimado de venta	Precio de mercado menos los costos de transacción.

Cuando el importe en libros de un activo exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor hasta su importe recuperable, con contrapartida en resultados, salvo para las propiedades previamente revaluadas donde se agota el superávit.

3.10 Arrendamientos.

Arrendatario

La Empresa como arrendataria reconoce en la fecha de comienzo un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. Todos los arrendamientos se catalogan como arrendamientos financieros excepto por aquellos de corto plazo (con una duración desde la fecha inicial igual o inferior a 12 meses) y los activos con bajo valor, los cuales serán clasificados como arrendamientos operativos.

Medición y valoración - Arrendamiento Financiero.

Medición Inicial	
Activo	**Pasivo**
La Empresa como arrendataria reconoce un activo por el valor inicial del pasivo, el cual incluye: los pagos iniciales del arrendador, los incentivos recibidos, los costos directos incurridos y los costos de desmantelamiento.	El pasivo es reconocido por el valor presente de los pagos del arrendador que no se hayan pagado en esa fecha, incluidos pagos fijos, variables, opcionales y garantías de valor residual.
Medición Posterior	
Activo	**Pasivo**

La Empresa como arrendataria mide su activo como propiedad, planta y equipo, de acuerdo con la NIC 16 al modelo del costo o modelo de revaluación. Las propiedades de inversión las mide al modelo de valor razonable de acuerdo con la NIC 40. *Vida Útil:* - Si se pretende efectuar la opción de compra la depreciación se realiza por la vida útil del activo. - En caso contrario, la depreciación se realiza por la menor entre la vida útil y el plazo del contrato.	Para el pasivo, se incrementa con el fin de reflejar el interés devengado, deducir las cuotas que se van pagando y recalcular un nuevo valor para reflejar cualquier revisión, modificación o revisión de las denominadas cuotas en sustancia "fijas".

Medición y valoración - Arrendamiento Operativo.

La Empresa como arrendataria reconoce un gasto sobre una base lineal durante el periodo del arrendamiento.

Arrendador.

La Empresa como arrendadora reconoce como arrendamiento financiero, aquellos contratos que cumplen sustancialmente con las siguientes características:

a) Transferencia de la propiedad del activo al arrendatario al final del plazo del arrendamiento.
b) El plazo del arrendamiento es por la mayor parte de la vida económica del activo, incluso si no se transfiere la propiedad.
c) Al inicio del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es sustancialmente similar a la totalidad del valor razonable del activo arrendado.
d) El activo arrendado es de naturaleza tan especializada que sólo el arrendatario puede utilizarlos sin realizar modificaciones importantes.
e) El arrendatario puede cancelar el contrato de arrendamiento, y las pérdidas sufridas por el arrendador asociadas con la cancelación son asumidas por el arrendatario.
f) Las ganancias o pérdidas procedentes de fluctuaciones en el valor residual del activo arrendado repercuten en el arrendatario.
g) El arrendatario tiene la capacidad de prorrogar el arrendamiento durante un periodo secundario, con un canon que es sustancialmente inferior al del mercado.

Si el contrato no cumple con las características para ser reconocido como arrendamiento financiero, se reconoce como arrendamiento operativo.

Reconocimiento y medición inicial.

Si resulta que el arrendamiento es financiero, la Empresa en calidad de arrendador reconoce una cuenta por cobrar por el valor de la inversión neta en el arrendamiento, que corresponde al valor financiado al arrendatario más los costos directos iniciales. Si el arrendamiento resulta ser operativo, la Empresa Modelo reconoce un ingreso sobre una base lineal durante el periodo del arrendamiento y no da de baja su activo fijo.

Medición Posterior.

En calidad de arrendador cuando el arrendamiento sea financiero, la Empresa reconoce los pagos recibidos del arrendatario como aplicación a la cuenta por cobrar y lo correspondiente a la tasa de rendimiento constante como un ingreso financiero en el periodo al que corresponda. Si es operativo, contabiliza un ingreso por arrendamiento de forma lineal a lo largo del plazo del contrato.

3.11 Beneficios a empleados.

Los beneficios a empleados de corto plazo son aquellos beneficios (distintos a los beneficios por terminación) cuyo pago será totalmente atendido en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los empleados han prestado sus servicios. Estos beneficios se encuentran reconocidos por la sociedad en una base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

3.12 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la sociedad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados a menos que otra norma indique lo contrario.

Provisiones por demandas y litigios en contra

Las obligaciones contingentes relacionadas con demandas y litigios en contra se reconocen usando el mejor estimado y de acuerdo con su probabilidad de pérdida:

a) Cuando el evento contingente es altamente probable, se reconoce una provisión contra los resultados.
b) Cuando el evento contingente es eventual o posible, se revela en notas a los estados financieros
c) Los eventos contingentes remotos no se revelan.

Provisiones por contratos onerosos.

Las provisiones por contratos onerosos se reconocen cuando las obligaciones que conlleva el cumplimiento de un contrato exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo. La estimación del valor será el exceso de los costos sobre los beneficios.

Pasivo contingente.

Un pasivo contingente surge cuando existe una obligación posible surgida a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o no ocurrencia, de uno o más sucesos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la sociedad, o cuando existe una obligación presente surgida a raíz de sucesos pasados, para la que no es probable que se vaya a requerir una salida de recursos que incorpora beneficios económicos para cancelar la obligación o cuyo importe no pueda medirse con suficiente fiabilidad.

Las obligaciones que cumplen con los criterios de reconocimiento de pasivos se clasifican como provisiones, las que no cumplen se clasifican como pasivos contingentes. En los pasivos contingentes también se incluyen las obligaciones posibles. La clasificación de obligaciones es importante porque las provisiones deben reconocerse en el balance general de la sociedad, mientras que los pasivos contingentes no.

Activo contingente.

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, no ocurrencia, de uno o más sucesos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la sociedad. Los activos contingentes no se reconocen en el balance general. Sin embargo, en ciertas circunstancias, se revela información sobre estos en las notas.

3.13 Impuestos.

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente según la ganancia fiscal del periodo y del impuesto diferido que se reconoce utilizando el método del pasivo a partir de las diferencias temporarias según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que sea probable que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro. El impuesto diferido se reconoce contra resultados del ejercicio o en otro resultado integral (patrimonio) en relación con la transacción subyacente.

3.14 Ingresos de actividades ordinarias (aplicación NIIF 15).

Los ingresos se reconocen en la medida que se satisfacen las obligaciones de desempeño, es decir, cuando se transfiere el control de los bienes o servicios al cliente. El valor reconocido debe reflejar la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Los ingresos recibidos por anticipado se reconocen en el pasivo.

Para el reconocimiento de ingreso se consideró las siguientes fases:

Identificar el contrato con los clientes.
Identificar las obligaciones separadas del contrato
Determinar el precio de la transacción.
Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
Reconocer el ingreso en la medida que la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Clasificación de ingresos

Tipo de ingreso	Reconocimiento
Prestación de servicios	En la medida que se satisfacen las obligaciones de desempeño (a lo largo del tiempo) Actividades de construcción de carreteras y vías de ferrocarril. Actividades de construcción de obras de ingeniería civil Actividades de construcción de proyectos de servicio público Actividades otras actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil.

Una obligación se cumple a lo largo del tiempo, si se satisface al menos una de las siguientes condiciones:

El cliente recibe y consume los beneficios a medida que la entidad lleva a cabo la prestación.
La entidad crea o mejora un activo que está bajo el control del cliente.
La entidad tiene derecho al pago por la prestación realizada hasta la fecha.

El método para determinar el progreso de la obligación de desempeño utilizado por la Estyma S.A es el método de recursos, el cual se determina basándose en los esfuerzos o recursos invertidos por la entidad en comparación con los recursos totales estimados (costos incurridos/costos totales estimados).

Determinación del precio de transacción

El precio de la transacción es un importe fijo.

La entidad contabiliza las obligaciones de desempeño por separado si son distintos, es decir, si un servicio es identificable por separado de otros y si un cliente puede beneficiarse de ello. El precio total de la transacción se asigna entre servicios basado en sus precios de venta independientes, el cual se determina en función de la lista de precios de la entidad. En su defecto, se deberá estimar utilizando el costo esperado más un margen. Para hacer estas estimaciones la entidad maximiza el uso de datos de entrada observables.

Cuando exista evidencia de incobrabilidad de los ingresos registrados, se reconocerá las pérdidas por deterioro, en los resultados del período.

La empresa no incluye un componente significativo de financiación, pues el pago se realiza en un término de 30 a 90 días, por lo cual no se reconoce ingreso financiero.

Costos del contrato.

Los costos incrementales asociados a la obtención de un contrato y los costos necesarios para cumplir con dicho contrato pueden ser reconocidos como un activo cuando se consideran altamente recuperables y se amortizan de acuerdo con el patrón de transferencia de los bienes o servicios al que correspondan. De lo contrario, se llevarán a los resultados del ejercicio.

Los costos generales y de administración, costos de desperdicios y costos que se relacionen con obligaciones de desempeño total o parcialmente satisfechas no podrán ser activados y se reconocen en los resultados.

Existe deterioro de un contrato cuando los costos son superiores a los beneficios y se reconocerá en los resultados del periodo.

3.15 Conversión de moneda extranjera .

Los estados financieros de Estyma S.A. se presentan en pesos colombianos, que a la vez es su moneda de funcional.

Las transacciones y saldos en moneda extranjera son inicialmente registradas a la tasa de cambio de su moneda funcional según la clasificación de la partida:

Partidas	Tasa de cambio
Monetarias	Tasa de cierre
No monetarias	Tasa histórica (fecha de la transacción)

La diferencia en cambio se reconoce en los resultados o en otro resultado integral, excepto, que otra norma indique lo contrario.

Para efectos de los presentes estados financieros la tasa de cambio prevaleciente es de $3.277,14 para el 2019 y $3.249,75 para el año 2018.

3.17 Materialidad.

Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y las naturalezas de la omisión o inexactitud, enjuiciadas en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido.

La materialidad para la Compañía fue definida por la administración y fundamentada en los activos, en un porcentaje del 1%.

3.18 Cambios en políticas, estimaciones y errores.

Concepto	Características	Efecto
Cambios en políticas contables	Conjunto de principios, reglas y procedimientos para la preparación de los estados financieros.	Retrospectiva: el efecto es material. Se afectarán las utilidades retenidas en periodo comparativo. Prospectiva: el efecto es inmaterial. Se genera efecto a partir del periodo corriente.

Cambios en estimaciones contables	Criterios utilizados en el momento de definir la medición inicial y posterior de un elemento de los estados financieros	Prospectiva: Se genera efecto a partir del periodo corriente.
Correcciones de errores	Omisiones e inexactitudes en los estados financieros	Retroactiva: se reexpresa la información comparativa para el periodo o periodos anteriores en los que se originó el error, afectando las utilidades retenidas.

3.19 Compensación.

Los activos y pasivos se compensan y su monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Gerencia tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. Por lo cual, para efectos de presentación, algunos activos y pasivos se compensan.

3.20 Reclasificaciones.

Algunas cifras de los estados financieros fueron reclasificadas para efectos de presentación y comparación.

4. Juicios, estimaciones y suposiciones contables significativas.

a. Juicios.

La preparación de los estados financieros de la sociedad requiere que la administración deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. Por esta razón, la incertidumbre sobre tales estimaciones podría dar lugar a que en el futuro se requiera realizar ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

b. Estimaciones y suposiciones.

La preparación de los estados financieros ha requerido del uso de suposiciones y estimaciones considerando los parámetros y la información disponible. Sin embargo, las circunstancias y suposiciones actuales sobre los acontecimientos

futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la sociedad. A continuación, se resumen las estimaciones y suposiciones más relevantes empleadas en la elaboración de los estados financieros:

Revaluación de propiedades, planta y equipo.

La sociedad mide los terrenos y los edificios por sus importes revaluados y los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio.

Para el balance de apertura:

- La valoración de la maquinaria y equipo fue realizada por la firma INCOAJUSTES, un pequeño porcentaje del total de la maquinaria fue valorado por personal idóneo interno de la sociedad.

- La flota y equipo de transporte fue valorado usando información con los precios disponibles en el mercado.

El valor residual se determinó para algunos activos de acuerdo con el valor estimado que la sociedad podría obtener por la venta de los activos al final de su vida útil.

Para aquellos activos que al final de la vida útil no se esperen vender o su valor no sea significativo, el valor residual no se determinó.

Vidas útiles.

La vida útil de los activos fue determinada de acuerdo a la estimación respecto al nivel de utilización de los activos, así como la evolución tecnológica esperada.

Deterioro de cuentas por cobrar.

Se analiza información observable que indique deterioro y se estiman flujos de efectivo futuros para lograr una medición fiable. La gerencia utiliza estimaciones basadas en pérdidas históricas para activos con características de riegos similares.

Impuestos, gravámenes y tasas.

La sociedad calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de las autoridades fiscales.

El activo por impuesto diferido se reconoce para todas las pérdidas impositivas no utilizadas en la medida que sea probable que exista una

ganancia impositiva disponible contra la cual puedan compensarse esas pérdidas.

Multas, sanciones y litigios.

La sociedad reconoce provisiones con base en la probabilidad de pérdida esperada y el criterio de la administración y los asesores jurídicos.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

El saldo de efectivo y equivalentes está compuesto por caja, bancos, cuentas de ahorro, fondos e inversiones a valor razonable con cambios en resultados que comprende los dineros mantenidos en cuentas bancarias respectivamente. El valor nominal por este concepto es igual a su valor razonable y se encuentran depositados en entidades financieras calificadas de bajo riesgo. Las cuentas que se tienen con las diferentes sociedades financieras no poseen ningún tipo de embargo al nombre de la sociedad.

A continuación se presenta la conformación de las mismas, a Diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresado respectivamente.

		2019		*2018 reexpresado*
Efectivo y Equivalentes de Efectivo				
Obras Propias				
Cajas		15,056,460		10,056,460
Bancos		3,214,760,497		1,880,565,483
Total Obras Propias	$	**3,229,816,957**	$	**1,890,621,943**
Consorcio y Uniones Temporales				
Cajas		7,192,350		12,515,531
Bancos		2,440,836,063		3,189,235,903
Fondos		17,168,320,933		340,687,932
Total Consoracios y Uniones Temporales	$	**19,616,349,346**	$	**3,542,439,366**
Total Efectivo y Equivalente de Efectivo	$	**22,846,166,303**	$	**5,433,061,309**

6. Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar:

A continuación se presenta una conformación de las mismas, a diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresado respectivamente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.		*2019*		*2018 reexpresado*
Clientes e Ingresos por Cobrar	$	31,773,887,642.65	$	59,091,525,085
Cuentas corrientes comerciales		16,413,161,068		0
Retencion sobre Contratos		14,491,886,195		8,177,456,672
Anticipos de impuestos y saldos a favor		10,353,844,299		5,570,527,776
Deudores varios		604,021,558		4,217,777,823
Cuentas por cobrar a trabajadores		71,789,690		45,663,946
Compañias Vinculadas		2,225,000		22,827,046,823
Provisión deudas de dificil cobro		0		(2,884,764,169)
Provisión de cartera		(675,563,636)		(374,352,744)
Total general	$	**73,035,251,816**	$	**96,670,881,211**

a. Clientes, Ingresos por Cobrar:

		2019		2018 reexpresado
Clientes Nacionales e Ingresos por Cobrar Obras Propias				
Consorcio Cice	$	13,273,993,082.35	$	13,273,993,082
Patrimonios Autonomos Fiduciaria Bancolombia S A Sociedad Fid		2,054,073,441		5,861,910,888
Consorcio Suroeste		811,805,456		366,801,896
Consorcio De Occidente		742,150,432		1,113,254,719
Zandor Capital S A Colombia		600,000,000		-
Garcia Tovar Alfonso		392,500,000		-
Consorcio Pipinta		232,335,726		110,513,229
Continental Gold Limited Sucursal Colombia		229,173,438		465,390,763
Cantera Santa Rita S A		195,000,000		-
Vector Ingenieria Construccion Y Equipos S A S		194,089,171		182,389,171
Consorcio Vial Helios		153,159,743		270,685,091
Consorcio Aburra Sur		121,334,339		-
Consorcio Ccc Ituango		99,833,800		77,873,400
Bajo Tierra Construccion Y Mineria S.A		88,856,096		103,114,000
Hb Estructuras Metalicas Sas		78,915,604		64,220,000
Consorcio Pch San Andres		75,958,892		1,059,915,306
Consorcio Vias De Narino		64,350,000		64,350,000
Consorcio Constructor Pacifico 3		37,654,248		61,248,000
Consorcio Conlinea		33,713,659		33,713,659
Echeverri Y Cia De Obras Civiles Sas		23,582,984		37,176,004
Sireg Latinoamerica S A S		14,997,072		-
Perforex S A S		12,402,531		12,402,531
Consorcio La Linea		10,517,834		-
Constructora Tunel Del Oriente S A S		9,792,092		1,800,410,661
Consorcio Conlinea 3		-		2,524,942,006
Inversiones Y Materiales Petreos Sas		-		878,922,268
Goldstone Holding Sas		-		492,316,897
Latinoamericana De Construcciones S A		-		458,943,907
Consorcio Antioquia Al Mar		-		194,944,658
MENORES A 10 MILLONES		47,899,129		247,493,640
Total Obras Propias	$	**19,598,088,769**		**29,756,925,777**
Clientes Nacionales e Ingresos por Cobrar Consorcios y UTE				
Consorcio Cice	$	8,023,902,226	$	8,024,516,640
Consorcio Conlinea 3		2,834,623,810		346,387,855
Consorcio Pch San Andres		341,295,746		3,159,642,009
Consorcio Suroeste		300,264,118		7,831,325,527
Consorcio Pipinta		299,314,456		713,418,928
Consorcio De Occidente		280,934,025		2,178,818,350
Consorcio Bermejal		95,464,494		70,714,494
Consorcio Antioquia Al Mar		-		7,009,775,506
Total Consorcios y Uniones Temporales	$	**12,175,798,874**	$	**29,334,599,309**
Total Cuentas Clientes e Ingresos por Cobrar	$	**31,773,887,643**	$	**59,091,525,085**

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 2019 provisiones por valor de $675.563.636, correspondiente a cartera y para 2018 $3.007.213.696 para cubrir posibles pérdidas por cuentas incobrables.

Al 31 de diciembre de 2019, se estima el deterioro de deudores así:

Provision cartera	***Diciembre 31 de 2019***
Vector Ingenieria Construccion Y Equipos S A S	194,089,171
Latinoamericana De Construcciones S A	104,251,906
Consorcio Vias De Narino	64,350,000
Hb Estructuras Metalicas Sas	64,220,000
Consorcio Conlinea	33,713,659
Perforex S A S	12,402,531
Constructora Tunel Del Oriente S A S	9,792,092
Mincivil S A	8,515,840
Planes Y Manejos Ambientales S A	7,823,100
Esmet Limitada	6,137,697
Construcciones Mil S A S	5,505,640
Consorcio Farallones	2,912,000
Total Cuentas Clientes e Ingresos por Cobrar	**513,713,636**

Provision Vinculados Economicos	
Vector Ingenieria Construccion Y Equipos S A S	90,000,000
Planes Y Manejos Ambientales	71,850,000
Total Cuentas Clientes e Ingresos por Cobrar	**161,850,000**
Total Provision año 2019	**675,563,636**

La provisión para el año 2018 se conformó de la siguiente manera:

Clientes	Suma de Sin_Vencer	Suma de De_1_a_30	Suma de De_31_a_60	Suma de De_61_a_90	Suma de Mas_de_90
Tasa pérdida esperada	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.50%

Companias Vinculadas	0.50%
Cuentas por cobrar a consorcios	0.10%
Dividendos Y/O Participaciones	0.10%
Ingresos por cobrar por servicios	0.50%
Retención sobre contratos de construcci	0.10%
A COMPANIAS ASEGURADORAS	0.10%
Reclamaciones	0.10%
Préstamos a empleados	0.10%
Otros Deudores	0.50%
Integración de consorcios	0.20%

Clientes	Suma de Sin_Vencer	Suma de De_1_a_30	Suma de De_31_a_60	Suma de De_61_a_90	Suma de Mas_de_90	Total provisión clientes
Saldo cartera	$ 5,057,871,896	$ 470,759,088	$ 153,566,529	$ 909,974,238	$ 15,095,268,763	$ 21,687,440,515
(-)Saldos para análisis individual	-	-	-	-	13,426,618,613	13,426,618,613
Base provisión grupal	**$ 5,057,871,896**	**$ 470,759,088**	**$ 153,566,529**	**$ 909,974,238**	**$ 1,668,650,151**	**$ 8,260,821,902**
Tasa pérdida esperada	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.50%	
Provisión análisis grupal	5,057,872	941,518	460,700	3,639,897	8,343,251	18,443,237
Provisión análisis individual	-	-	-	-	2,988,770,459	2,988,770,459
Total provisión clientes	**$ 5,057,872**	**$ 941,518**	**$ 460,700**	**$ 3,639,897**	**$ 2,997,113,709**	**$ 3,007,213,696**

Cuenta	Saldo	% pérdida esperada	Provisión
Companias Vinculadas	26,271,476,232	0.50%	131,357,381
Cuentas por cobrar a consorcios	1,222,501,428	0.10%	1,222,501
Dividendos Y/O Participaciones	337,010,062	0.10%	337,010
Ingresos por cobrar por servicios	8,626,358,669	0.50%	43,131,793
Retención sobre contratos de construcci	3,151,266,321	0.10%	3,151,266
A COMPANIAS ASEGURADORAS	1,442,052,310	0.10%	1,442,052
Reclamaciones	14,318,677	0.10%	14,319
Préstamos a empleados	38,412,731	0.10%	38,413
Otros Deudores	919,244,284	0.50%	4,596,221
Integración de consorcios	33,306,129,775	0.20%	66,612,260
Total	**$ 75,328,770,489**		**$ 251,903,217**

Provisión total **$ 3,259,116,913**

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 2019 y 2018 reexpresado es la siguiente:

	2019			2018 reexpresado		
Proyecto	Reembolsables y préstamos	Utilidades y Retenciones trasladadas	Total	Reembolsables y préstamos	Utilidades y Retenciones trasladadas	Total
Consorcio Aburra Sur	217,534,040	- 282,578,528	- 65,044,488	-	-	-
Consorcio Antioquia Al Mar	203,056,394	- 3,534,239,409	- 3,331,183,015	853,821,305	- 3,513,821,305	- 2,660,000,000
Consorcio Bermejal	148,964	99,070,798	99,219,762	2,202,113,886	- 2,104,689,601	97,424,285
Consorcio Cice	12,819,229,154	- 12,819,229,154	-	10,541,636,745	- 10,541,636,744	1
Consorcio Conexion Aures	-	-	-	99,366,322	- 126,452,971	- 27,086,649
Consorcio Conlinea 2	-	-	-	931,190,563	- 703,868,996	227,321,567
Consorcio Conlinea 3	200,076,321	- 229,827,963	- 29,751,642	1,169,229,918	- 3,052,716,939	- 1,883,487,021
Consorcio Conlinea 4	-	-	-	59,642,121	- 59,642,121	-
Consorcio Constructor De La Prosperidad	-	-	-	-	- 380,924,358	- 380,924,358
Consorcio De Occidente	583,170,066	- 647,702,727	- 64,532,661	108,757,879	157,089,741	265,847,620
Consorcio Desarrollo Envigado	205,961,908	- 8,084,171	197,877,737	122,572,496	- 68,775,524	53,796,972
Consorcio Ecc	-	-	-	168,956,335	- 174,911,280	- 5,954,946
Consorcio Guaico	-	-	-	88,281,980	- 205,149,652	- 116,867,672
Consorcio Hidrocucuana	105,201,225	- 85,277,846	19,923,379	105,201,225	- 105,219,663	- 18,438
Consorcio La Pampa	-	-	-	4,426,685	- 26,075	4,400,609
Consorcio Manso Amani	17,575,249	- 17,575,249	-	17,575,249	- 17,575,249	-
Consorcio Mantenimiento Ituango	29,620,700	- 29,620,700	-	1,103,930,480	- 1,103,930,480	-
Consorcio Mispe Ituango	-	- 657,835,771	- 657,835,771	1,223,446,288	- 1,487,475,532	- 264,029,244
Consorcio Pch San Andres	1,174,708,860	- 3,245,464,453	- 2,070,755,593	18,222,602	- 93,421,343	- 75,198,741
Consorcio Pipinta	991,316,503	- 1,194,896,853	- 203,580,350	3,941,506	- 50,197,706	- 46,256,200
Consorcio Suroeste	195,783,507	- 1,270,513,984	- 1,074,730,477	14,409,639,145	- 14,249,180,293	160,458,852
Inversiones Y Materiales Petreos Sas	-	-	-	4,382,800	-	4,382,800
Latinoamericana De Construcciones S A	-	-	-	1,201,761,154	-	1,201,761,154
Vector Ingenieria Construccion Y Equipos S A S	3,010,234	-	3,010,234	-	-	-
Total general	**16,746,393,125**	**- 23,923,776,010**	**- 7,177,382,885**	**34,438,096,683**	**- 37,882,526,092**	**- 3,444,429,409**

c. Cuentas por cobrar a vinculados.

Corresponde a los dineros entregados como aportes en virtud de la participación de Estyma en APP y en la construcción de pequeñas centrales Hidroeléctricas en asociación a compañías vinculadas.

Su conformación a diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresado es la siguiente:

		2019		2018 reexpresado
Cuentas Corriente Comerciales				
Solarte Solarte Carlos Alberto	$	14,753,202,109	$	14,753,202,109
Consorcio Antioquia Al Mar		2,590,000,000		2,660,000,000
Hidroelectrica Del Rio Aures S A		2,003,750,000		-
Inversiones Y Materiales Petreos Sas		1,370,178,403		180,441,005
Consorcio Pch San Andres		1,000,000,000		-
Central Hidroelectrica Montebonito S A S E S P		955,464,035		916,610,035
Central Hidroelectrica Paujil S.A.S. E.S.P		269,252,051		134,057,051
Planes Y Manejos Ambientales S A		239,500,000		239,500,000
Goldstone Holding Sas		231,422,355		6,872,849,926
Ingenieria Del Acero S A S		90,000,000		336,930,743
Vector Ingenieria Construccion Y Equipos S A S		90,000,000		-
Mincivil S A		-		176,901,711
Consorcio Constructor De La Prosperidad		-		983,652
Total Cuentas corrientes Comerciales	$	**23,592,768,953**	$	**26,271,476,232**
Total Cuentas corrientes Comerciales y Vinculadas:		**16,415,386,068**		**22,827,046,823**

d. Anticipo de impuestos y contribuciones o saldos a favor.

El detalle de la cuenta anticipo de impuestos, correspondiente a Diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresado se resume como sigue:

		2019		2018 reexpresado
Anticipos de Impuestos y Contribuciones				
Renta Y Complementarios	$	4,728,021,000	$	3,663,182,000
Ica Retenido		757,963,959		607,513,791
Anticipo De Impto De Ica		20,454,203		9,597,966
Iva Retenido		3,402,905		3,435,967
Ica		-		3,611,000
Anticipos De Impuestos Y Contribuciones - Integrac		4,844,002,232		1,283,187,052
Total Anticipo de Impuestos y Contribuciones	$	**10,353,844,299**	$	**5,570,527,776**

e. Deudores Varios

El detalle de la cuenta Deudores Varios, correspondiente a diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresado se resume como sigue:

		2019		2018 reexpresado
Otros deudores Incapacidades por cobrar				
Coomeva Entidad Promotora De Salud S A	$	38,561,506	$	12,245,964
Medimas Eps		3,425,460		462,108
Fondo De Solidaridad Y Garantia Ministerio De Salud Fosyga		492,731		492,731
Salud Total S A Eps		372,960		338,538
Alianza Medellin Antioquia Eps Sas		164,060		26,041
Cruz Blanca Entidad Promotora De Salud S A		82,812		-
Cooperativa Empresa Solidaria De Salud Y Desarrollo Integral Coosalud Ess Entidad I		-		710,305
Entidad Promotora De Salud Sanitas S A		-		42,990
Total Otros deudores Incapacidades por cobrar	$	**43,099,529**	$	**14,318,677**

		Diciembre 31 de 2019		Diciembre 31 de 2018
Otros deudores por Cobrar				
Cantera La Ceja S A	$	264,079,944	$	265,587,444
Latinoamericana De Construcciones S A		104,251,906		203,813,145
Banco Agrario De Colombia S A		-		295,076,586
Bancolombia Sa		-		94,032,681
Ion Technologies S A S		-		50,000,000
Menores A 10 Millones		2,641,089		2,945,046
Total Otros deudores	$	**370,972,939**	$	**911,454,902**

		Diciembre 31 de 2019		Diciembre 31 de 2018
Otros Deudores Integracion Consorcios y UTE				
Relamaciones - Integracion Consorcios Y Ut	$	9,868,326	$	8,090,800
Deudores Varios - Integracion Consorcios Y Ut		180,080,764		3,283,913,443
Total Otros Deudores Integracion Consorcios y UTE	$	**189,949,090**	$	**3,292,004,243**
Total Deudores Varios	$	**604,021,558**	$	**4,217,777,823**

De acuerdo con su objeto y a las fechas de vencimiento, su clasificación en el balance es a largo plazo.

		2019		2018 reexpresado
Otros Deudores a Corto Plazo	$	52,967,855	$	3,306,322,921
Otros Deudores a largo Plazo		551,053,703		911,454,902
	$	**604,021,558**	$	**4,217,777,823**

7. Inventarios

Su conformación a diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresado se resume como sigue:

		2019		2018 reexpresado
Inventario de Obras en Proceso				
Obras de Construcciones en Curso	$	-	$	610,462,902
Inventario de Materiales				
Materiales Repuestos Y Accesorios	$	6,847,789,220	$	5,548,945,095
Anticipo De Materiales Repuestos Y Accesorios		1,668,619,107		2,493,970,528
Por Deterioro En Prueba De Vnr	-	169,705,266	-	69,705,265
Total general	$	**8,346,703,061**	$	**7,973,210,358**
Inventario de Materiales Integracion Consorcios y UTES				
Obras De Construccion En Curso - Integracion Conso	$	7,809,921,611.00	$	2,006,458,736.16
Materiales Repuestos Y Accesorios - Integracion Co		5,119,836,567		6,889,386,906
Inventario En Transito - Integracion Consorcios Y Ut		234,193,947		1,181,438,286
Total general	$	**13,163,952,125**	$	**10,077,283,927**
Total Inventarios	$	**21,510,655,186**	$	**18,660,957,188**

8. Propiedades Planta y equipo

Las cuentas que conforman las propiedades, planta y equipo, la depreciación acumulada, en forma comparativa a Diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresados son las siguientes:

Cifras en Miles de Pesos

	Terrenos	Construcciones y Edificaciones	Construcciones en curso	Maquinaria y equipo	Flota y equipo de transporte	Flota y equipo fluvial	Equipo de oficina	Computación y Comunicación	Equipo en tránsito	Depreciación acumulada consorcios y UT	IVA en compra de activos fijos consorcios y UT	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$910,000	$9,982,428	$302,580	$60,519,450	$10,815,697	$21,768	$166,241	$448,642	$1,778,767	-$4,036,935	$0	$80,908,638
Adquisiciones	$0	$332,851	$0	$9,356,303	$235,758	$0	$0	$48,782	$0	$0	$0	$9,973,694
Traslados y movimientos	$234,000	$1,102,927	-$302,580	$9,947,272	-$7,278,154	$0	$14,165	$156,781	-$743,127	$0	$0	$3,131,284
Ventas/Retiros	$0	$0	$0	-$4,647,444	-$25,117	-$21,768	$0	-$97,370	$0	$0	$0	-$4,791,699
Depreciación del año	$0	-$491,978	$0	-$6,632,771	-$644,631	$0	$0	-$77,914	$0	-$690,426	$0	-$8,537,720
Depreciación rexpresada	$0	$0	$0	-$985,005	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	-$985,005
Revaluaciones	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0
Pérdidas por deterioro	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$1,144,000	$10,926,228	$0	$67,557,805	$3,103,553	$0	$180,406	$478,921	$1,035,640	-$4,727,361	$0	$79,699,193
Adquisiciones	$0	$0	$0	$8,186,236	$419,920	$0	$0	$40,178	$0	$0	$0	$8,646,334
Traslados y movimientos	$46,179	-$713,018	$0	-$15,896,762	$1,105,458	$0	$5,258	$134,319	-$851,125	$761,102	$16,421	-$15,392,168
Ventas/Retiros	$0	$0	$0	$8,610,493	-$160,401	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$8,450,092
Depreciación del año	$0	-$128,410	$0	-$6,206,312	-$735,174	$0	$0	-$46,088	$0	-$3,646,652	$0	-$10,762,636
Depreciación rexpresada 2018	$0	$0	$0	$985,005	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$985,005
Revaluaciones	$0	$1,726,227	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$1,726,227
Pérdidas por deterioro	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0	$0
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**$1,190,179**	**$11,811,027**	**$0**	**$63,236,465**	**$3,733,356**	**$0**	**$185,664**	**$607,330**	**$184,515**	**-$7,612,911**	**$16,421**	**$73,352,047**

Al final del período sobre el que se informa y el período comparativo, no existen restricciones sobre la titularidad de los activos fijos de la empresa, ni compromisos contractuales significativos para su desarrollo o adquisición, y no se han pignorado como garantía para el cumplimiento de deudas.

Distribución de la depreciación a costos y gastos.

La depreciación causada ha sido aplicada así:

	Diciembre 31 2019	Diciembre 31 2018
Gastos generales de Administración	545,779,581	409,713,902
Costos operativos	10,216,856,109	8,128,006,471
	10,762,635,690	**8,537,720,374**

9. Otros activos no financieros corrientes.

Los otros activos no financieros corrientes comprenden los costos y gastos en que incurre Estyma S.A. para la ejecución de los proyectos, los gastos necesarios para participar en concursos y licitaciones.

Los rubros que conforman los diferidos a Diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresado son los siguientes:

		2019		2018 reexpresado
Gastos Pagados por Anticipado				
Gastos Pagados por Anticipado	$	1,029,389,750	$	1,985,390,676
Anticipos Entregados		4,980,804,346		798,764,728
Gastos Pagados por Anticipado Integracion Consorcios y UT		19,823,445		3,420,070,127
Total Gastos Pagados por Anticipado	$	**6,030,017,540**	$	**6,204,225,531**

Distribución de la amortización a costo y gasto.

La amortización causada ha sido aplicada así:

		2019		2018 reexpresado
Gastos generales de Administración	$	204,140,204	$	-
Costos operativos		1,928,292,205		1,994,158,472
	$	**2,132,432,409**	$	**1,994,158,472**

10. Inversiones.

a. A valor razonable con cambios en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018 reexpresado, el saldo de esta cuenta está compuesto por:

		2019		2018 reexpresado	
Inversiones a Valor Razonable					***Participación***
Hidroelectrica Del Rio Aures S A	$	2,297,053,386	$	2,693,744,025	26.11%
Concesion Tunel Aburra Oriente S A (1)		-		12,461,970,727	3.05%
Constructora Tunel Del Oriente S A S (1)		-		1,355,530,390	3.24%
Total Inversiones a Valor Razonable	$	**2,297,053,386**	$	**16,511,245,142**	

(1) Durante el año 2018, la junta directiva tomo la decisión de vender parte de su participación en la sociedad Constructora y Concesión Túnel de Oriente S.A.S, la venta se hizo efectiva en el año 2019, esta estrategia le garantizó el flujo de caja y mejores resultados para la sociedad durante el año 2018 y 2019.

b. En asociadas.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018 reexpresado, el saldo de esta cuenta está compuesto por:

		2019		*2018 reexpresado*	
Inversiones en Asociadas					***Participación***
Central Hidroelectrica Paujil S.A.S. E.S.P	$	937,487,438	$	937,487,438	31.67%
Central Hidroelectrica Montebonito S A S E S P		451,790,380		451,790,380	31.68%
Total Inversiones en Asociadas	$	**1,389,277,818**	$	**1,389,277,818**	

11. Intangibles.

Los intangibles a Diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresado son los siguientes:

	Cifras en Pesos			
	Licenciamientos de Software	**Licenciamientos de Software - Integración consorcios**	**Derechos - Integración consorcios**	**Total**
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$228,950,087	$52,150,482	$1,368,033	$282,468,602
Adquisiciones	$98,748,487	$0	$0	$98,748,487
Traslados y movimientos	$0	-$7,179,010	$0	-$7,179,010
Ventas/Retiros	$0	$0	$0	$0
Amortización del año	$0	-$308,669	$0	-$308,669
Revaluaciones	$0	$0	$0	$0
Pérdidas por deterioro	$0	$0	$0	$0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$327,698,574	$44,662,803	$1,368,033	$373,729,410
Adquisiciones	$33,701,258	$0	$0	$33,701,258
Traslados y movimientos	$0	$4,563,556	-$1,368,033	$3,195,523
Ventas/Retiros	$0	$0	$0	$0
Amortización del año	-$103,146,345	$2,750,993	$0	-$100,395,352
Revaluaciones	$0	$0	$0	$0
Pérdidas por deterioro	$0	$0	$0	$0
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**$258,253,487**	**$51,977,352**	**$0**	**$310,230,839**

12. Préstamos y Obligaciones Financieras.

Los préstamos y obligaciones financieras a Diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresado corresponden a las siguientes:

	Dicembre 31 de 2019			Dicembre 31 de 2018		
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
Bancos Nacionales						
Sobregiros Bancarios						
BANCOLOMBIA SA	511,310,807		511,310,807	180,195,523		180,195,523
BANCO DE BOGOTA SA	499,166,898		499,166,898			
BANCO DAVIVIENDA	2,988,598,473		2,988,598,473			
Total Créditos Ordinarios	**3,999,076,177**		**3,999,076,177**	**180,195,523**		**180,195,523**
Créditos Rotativos						
BANCO ITAU	1,267,267,088		1,267,267,088	949,798,296		949,798,296
BANCO DE BOGOTA SA	2,971,493,775		2,971,493,775	2,974,221,244		2,974,221,244
Total Rotativos	**4,238,760,863**		**4,238,760,863**	**3,924,019,540**		**3,924,019,540**
Créditos Ordinarios						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA SA		3,300,000,001	3,300,000,001		3,300,000,000	3,300,000,000
BANCO ITAU		37,556,281	37,556,281		432,993,782	432,993,782
BANCO DAVIVIENDA SA		6,666,496,149	6,666,496,149		4,861,109,462	4,861,109,462
BANCO DE BOGOTA SA	1,098,250,917	4,486,146,276	5,584,397,193		5,889,266,961	5,889,266,961
BANCO DE OCCIDENTE SA		6,364,079,449	6,364,079,449		6,008,116,031	6,008,116,031
BANCO GNB SUDAMERIS SA				452,724,624		452,724,624
BANCO POPULAR S.A.		2,975,000,000	2,975,000,000		5,834,371,474	5,834,371,474
BANCOLOMBIA SA		9,185,284,480	9,185,284,480		8,558,938,656	8,558,938,656
INTEGRACION DE CONSORCIOS Y UTES		1,200,000,000	1,200,000,000			
Total Créditos Ordinarios	**1,098,250,917**	**34,214,562,636**	**35,312,813,553**	**452,724,624**	**34,884,796,366**	**35,337,520,990**
Interéses sobre las Obligaciones						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA SA	22,041,250		22,041,250	67,839,998		67,839,998
BANCO ITAU	291,822		291,822	13,469,559		13,469,559
BANCO DAVIVIENDA SA	26,510,111		26,510,111	33,928,386		33,928,386
BANCO DE BOGOTA SA	62,365,015		62,365,015	62,354,869		62,354,869
BANCO DE OCCIDENTE SA	97,462,585		97,462,585	121,493,344		121,493,344
BANCO GNB SUDAMERIS SA				7,394,442		7,394,442
BANCO POPULAR S.A.	19,687,930		19,687,930	115,532,616		115,532,616
BANCOLOMBIA SA	60,865,726		60,865,726	64,201,955		64,201,955
Total Intereses sobre Obligaciones	**289,224,439**		**289,224,439**	**486,215,168**		**486,215,168**
Corporaciones Financieras						
BANCO DE BOGOTA		705,808,153	705,808,153		862,633,548	862,633,548
BANCO DAVIVIENDA		700,000,000	700,000,000			
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA SA		5,300,973,410	5,300,973,410		5,254,336,183	5,254,336,183
BANCO DE OCCIDENTE SA		160,991,322	160,991,322		99,619,897	99,619,897
BANCOLOMBIA SA	5,860,902,979	5,675,207,952	11,536,110,931	4,565,202,378	12,262,364,479	16,827,566,857
Total Corporaciones Financieras	**5,860,902,979**	**12,542,980,837**	**18,403,883,816**	**4,565,202,378**	**18,478,954,107**	**23,044,156,485**
Préstamos de Particulares						
GFCM COMERCIAL MEXICO SA DE CV ENR SUCURSAL COLOMBIA		305,700,908	305,700,908		799,061,506	799,061,506
G I R GESTION INTEGRAL DEL RIESGO LTDA		250,000,000	250,000,000			
SOCIOS Y ACCIONISTAS		40,000,000	40,000,000			
Total Préstamos de Particulares		**595,700,908**	**595,700,908**			
Obligaciones Integracion de Consorcios y Utes		**37,448,563**	**37,448,563**			
Total Obigaciones Financieras	**15,486,215,375**	**47,390,692,944**	**62,876,908,319**	**9,608,357,233**	**54,162,811,979**	**63,771,169,211**

Nota: las tasas de interés por clase de obligación financiera al cierre del año 2019, liquidan dentro de los siguientes rangos:
Sobregiros bancarios: IBR+3.5% a IBR+4.5%
Créditos rotativos: IBR+3.5% a IBR+4.5%
Créditos ordinarios: IBR+3.5% a IBR+4.5%
Corporaciones financieras (Leasing): DTF+2.5% a DTF+4.5%
Préstamos de particulares: 4% a 4.5%

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

13. Proveedores, Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, 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 2019 y 2018 reexpresado respectivamente así:

a. Proveedores.

		2019		2018 reexpresados
Proveedores				
Consorcio Suroeste	$	1,207,368,213	$	-
Sika Colombia S A S		914,837,220		730,135,686
Ternium Colombia Sas		854,571,927		-
Industrias Cruz Metalmecanica S A S		730,823,194		393,370,449
Epiroc Colombia Sas		696,135,800		266,053,200
Steckerl Aceros Sociedad Por Acciones Simplicada		662,453,991		381,151,051
Biomax Biocombustibles Sa		547,411,755		221,134,319
Importadores Exportadores Solmaq S A S		332,022,003		83,002,950
Rubster S A S		325,353,417		636,607,005
Asg Aplicaciones Industriales S A		321,309,585		-
Productora De Alambres Colombianos Proalco Sa		314,207,178		-
Guimar Seguridad Industrial S A S		313,156,409		88,384,293
Soluciones Para La Construccion S A S		311,831,586		254,527,891
Robit Finland Oy Ltd		293,718,232		-
Jg Representaciones S A S		272,180,385		462,036,063
Consorcio Constructor De La Prosperidad		226,386,049		226,386,049
Toxement S A		161,307,300		-
General De Equipos De Colombia S A Gecolsa		123,986,240		421,663,330
Oilred S A		120,825,248		108,731,929
Construcciones El Condor S A		120,411,678		120,411,678
Automundial S A		119,280,359		106,694,429
Productos Quimicos Y Asesorias S A S		92,045,527		-
Resinas Y Polimeros Respol Sas		89,668,247		-
H2O Control Ingenieria Sas		80,310,772		-
Consorcio Antioquia Al Mar		80,284,519		-
Soluciones De Maquinaria Solumaq S A S		74,425,591		51,819,534
Almacen Panamericano S A		72,270,364		-
Agencia Importadora Colombiana Aimcol Sas		71,178,778		-
Hilti Colombia S A S		58,708,947		-
Menores A 50 Millones		1,052,026,631		2,608,479,288
Provedores Integracion De Consorcios Y Ute		7,105,905,372		9,099,519,621
Total general	$	**17,746,402,517**	$	**16,260,108,765**

b. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	*2019*	*2018 reexpresados*
Cuentas Corrientes Comerciales	$ 312,062,272	$ 257,613,508
A Companias Vinculadas	143,512,740	24,214,572
A Contratistas	6,177,626,461	7,793,373,568
Ordenes De Compra Por Utilizar	8,961,885,573	5,553,082,899
Costos Y Gastos Por Pagar	9,466,399,201	7,465,207,650
Deudas Con Accionistas O Socios	137,839,513	142,242,013
Dividendos O Participaciones Por Pagar	-	180,224,566
Retencion En La Fuente	547,595,144	177,594,761
Impuesto A Las Ventas Retenido	4,476,548	- 318,864
Impuesto De Industria Y Comercio Retenido	208,267,645	101,162,562
Retenciones Y Aportes De Nomina	1,223,948,481	1,181,763,845
Acreedores Varios	201,097,680	1,434,823,416
Ingresos Recibidos Por Anticipado	-	368,465,914
Total general	$ **27,384,711,258**	$ **24,679,450,411**

1. A Contratistas.

Contratistas	*2019*	*2018 reexpresados*
Protex Colombia Ltda	$ 605,328,660	$ -
Puentes Y Torones Sas	109,468,053	918,263,111
Voladuras Y Perforaciones Chavarria Sas	107,121,125	-
Merkt Ingenieria Sas	73,516,882	75,238,096
Montajes De Colombia	46,325,256	22,727,058
Helios Tunel 8 Helios Tunel 8	44,225,268	73,516,882
Cordoba Drilling And Mining Solutions Sas	24,382,867	-
Simedt S A S	22,727,058	46,707,940
Latinoamericana De Construcciones S A		2,852,149,566
Andamios Y Encofrados S A S		1,043,777,245
Menores A 20 Millones	18,614,989	130,343,773
Contratistas Por Integracion De Consorcions Y Ute	5,125,916,303	2,630,649,897
Total general	$ **6,177,626,461**	$ **7,793,373,568**

2. Órdenes de compra por utilizar.

Ordenes de compra por utilizar	*2019*	*2018 reexpresados*
Protex Colombia Ltda	$ 872,172,547	$ -
Consorcio Vial Helios	378,872,193	35,609
Promotora Inmobiliaria Country Life S A S	352,413,964	-
Inversiones Y Transportes Rr Sas	264,154,800	95,435,801
Sandvik Colombia S A S	204,177,106	-
Voladuras Y Perforaciones Chavarria Sas	190,480,554	-
Alianza Pcl Sas	178,861,216	30,000,000
Ternium Colombia Sas	172,332,297	-
Epiroc Colombia Sas	161,601,224	-
Importadores Exportadores Solmaq S A S	101,852,940	6,692
Municipio De Girardota	81,251,377	-
Ic Constructores S A S	70,993,040	-
Embotelladora De Agua Mineral Sas	68,985,000	-
Tiendas S A	67,290,928	2,620,737
Perfoanclar Sas	59,563,762	-
Jg Representaciones S A S	52,900,723	-
Servintegral Y Mercadeo Ltda	46,172,000	-
Carga Facil S A S	45,759,420	-
H2O Control Ingenieria Sas	42,384,230	16,036,154
General De Equipos De Colombia S A Gecolsa	39,209,944	82,883,811
Medicina Integral Ambulatoria Mia Life Sas	35,000,000	-
Mercantil Automoviliaria Mercovil S A	34,513,892	29,713,527
Guimar Seguridad Industrial S A S	32,914,468	360,636
Montajes De Colombia	31,228,383	-
Consorcio De Occidente	30,328,801	-
Arquitectos E Ingenieros Asociados S A	29,066,090	-
Municipio De Medellin	29,021,488	-
Montano Torres Mercedes	28,979,000	-
Serrato Torres Guillermo	26,800,000	-
Imocom Sa	25,998,614	-
Ingenieria Y Topografia De Colombia Sas	24,176,476	-
Cementos Argos S A	23,916,105	24,607,199
Seracis Ltda	23,464,845	500,000
Gruas Y Equipos Hune Sas Gruas Y Equipos Hune Sas	22,562,400	-
Corema Sas	21,677,754	-
Plastextil S A S	21,158,200	-
Jmendoza Equipos Sas	20,229,999	20,229,999
Menores A 20 Millones	520,306,901	1,120,778,448
Ordenes De Compra Por Utilizar - Integracion Conso	4,529,112,893	4,129,874,287
Total general	$ **8,961,885,573**	$ **5,553,082,899**

3. Costos y Gastos por Pagar.

	2019	2018 reexpresados
Costos y gastos por pagar		
Arrendamientos	$ 1,031,283,511	$ 853,761,879
Otros Servicios	828,798,257	542,862,498
Transportes Fletes Y Acarreos	529,209,890	701,203,309
Honorarios	378,258,709	248,431,374
Servicios De Mantenimiento	261,486,670	497,930,300
Seguros Y Diferidos	99,924,591	88,640,390
Gastos Financieros	50,491,238	44,694,362
Servicios Publicos	41,774,023	7,421,983
Servicios Tecnicos	37,410,819	40,007,221
Gastos De Viaje	11,267,590	7,379,154
Gastos De Representacion Y Relaciones Publicas	5,377,802	14,001,620
Gastos Legales	4,967,605	4,143,818
Libros, Suscripciones, Periodicos Y Revistas	3,546,321	-
Por Cuentas Varias	-	20,832,009
Tarjetas De Credito	-	19,396,673
Por Cajas Menores	-	5,689,742
Por Canones Leasing Por Pagar	-	83,328,401
Tarjetas Credito Exterior	-	300,000
Por Acciones	-	710,452,859
Costos Y Gastos Por Pagar - Integracion Consorcios	6,182,602,175	3,574,730,057
Total general	$ **9,466,399,201**	$ **7,465,207,650**

4. Cuentas corrientes comerciales y vinculados.

	2019	2018 reexpersados
Cuentas corrientes comerciales y vinculados		
Anticipo A Utilidades De Consorcios	$ 8,985,000,000	$ -
Anticipo A Tac	5,804,394,860	2,989,603,309
Resultados Consorcios Y Ut	5,769,161,284	5,625,662,545
Prestamos En Efectivo	1,160,238,015	952,968,415
Cuentas Corrientes Companias Vinculadas	241,761,837	321,572,476
Integracion Consorcios Y Ute	- 21,504,980,985	- 9,607,978,664
	$ **455,575,011**	$ **281,828,080**

5. **Para aportes y retenciones de nómina.**

	2019	2018 reexpresados
Retenciones y aportes de nómina		
Fondos De Pensiones Obligatorias Y Voluntarias	$ 372,384,400	$ 316,406,189
Aportes A Arp	135,549,100	104,928,700
Aportes A Icbf, Sena Y Ccf	104,009,600	90,334,800
Aportes A Eps	108,751,700	99,352,665
Libranzas	95,882,443	88,942,599
Afc	27,857,450	- 5,436,150
Aportes Al Fic	16,872,865	11,679,568
Embargos Judiciales	4,614,841	3,218,483
Integracion Consorcios Y Ute	358,026,082	472,336,991
Total general	$ **1,223,948,481**	$ **1,181,763,845**

6. **Dividendos y Participaciones.**

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Dividendos por Pagar		
Solano Estrada Juan Camilo	$ -	$ 53,995,136
Angel Perez Juan Pablo	-	46,980,236
Angel Machado Esteban	-	43,497,921
Angel Perez Alejandro	-	15,898,478
Solano Estrada Andres Felipe	-	15,000,000
Angel Machado Camilo	-	4,852,796
	$ -	$ **180,224,566**

7. **Ingresos recibidos por anticipado.**

	2019	2018 reexpresados
Ingresos Recibidos por Anticipado		
Consorcio Conlinea 3	$ -	$ 290,576,175
Vector Ingenieria Construccion Y Equipos S A S	-	77,889,739
Total general	$ -	$ **368,465,914**

14. Impuestos, Gravámenes y tasas.

Corresponde a los pasivos por impuestos corrientes, por concepto de los cálculos con base a las liquidaciones privadas sobre las respectivas bases impositivas generadas en el periodo. Su conformación a Diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresado es la siguiente:

	2019	2018 reexpresados
Impuestos, gravamenes y tasas		
Impuesto en la fuente renta y cree	$ 1,416,946,906	$ 196,592,000
Industria y Comercio	932,514,095	754,959,039
Impuesto sobre las ventas por pagar	472,388,000	85,445,153
Impuesto a la Propiedad Raiz	36,458,131	36,449,340
Impuestos de Vehiculos	549,847	-
Integracion Consorcios Y Ute	850,203,873	1,002,019,052
Total general	$ **3,709,060,852**	$ **2,075,464,583**

15. Beneficios a empleados.

Los beneficios a empleados corresponden todos los tipos de retribuciones de Estyma estudios s.a. proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. Su conformación a 31 de diciembre de 2019 y 2018 reexpresado, está compuesto así:

	2019	2018 reexpresados
Beneficios a Empleados		
Cesantias Consolidadas	$ 1,588,807,865	$ 1,302,871,375
Vacaciones Consolidadas	1,147,800,377	1,005,546,941
Salarios Por Pagar	373,290,037	78,861,157
Intereses Sobre Cesantias	172,181,974	144,872,849
Integracion Consorcios Y Ute	1,364,298,969	1,154,254,915
Total general	$ **4,646,379,222**	$ **3,686,407,237**

16. Pasivos estimados y provisiones.

Corresponden a provisiones por costos y gastos ya ejecutados, en especial en los consorcios. Su conformación a 31 de diciembre de 2019 y 2018 reexpresado, está compuesto así:

	2019	2018 reexpresados
Pasivos estimados y provisiones		
Para Costos Y Gastos	$ -	$ 302,946,052
Integracion Consorcios Y Ute	2,117,777,934	975,692,347
Total general	$ **2,117,777,934**	$ **1,278,638,399**

17. Impuesto Diferido .

Corresponde al reconocimiento de las obligaciones tributarias que se pagan anticipadamente (activo por impuesto diferido) y las obligaciones tributarias futuras (pasivo por impuesto diferido), estas obligaciones se originan de las diferencias temporarias determinadas por la valoración de activos y pasivos a valor fiscal Vs valor contable - NIIF. Para el año 2019, las diferencias temporarias se resumen en los siguientes cálculos:

Año 2019

Concepto	Saldo Contable	Saldo fiscal	Diferencia	Clasificación	Tasa	Impuesto diferido cierre 2019	Impuesto diferido 2018	Ajuste	Contrapartida
Pasivos estimados y provisiones	- 2,117,777,934	-	2,117,777,934	Temporaria	32%	677,688,939	421,950,671	255,738,268	PyG
Provisión de cartera	- 675,563,636	- 270,930,984	404,632,652	Permanente		-	977,624,012	- 977,624,012	PyG
Pérdidas fiscales	-	-	-	Temporaria	30%	-	1,221,396,330	- 1,221,396,330	PyG
Exceso de renta presuntiva	-	-	-	Temporaria	30%	-	394,601,130	- 394,601,130	PyG
Impuesto activo						***677,688,939***	***3,015,572,143***	***- 2,337,883,204***	
Propiedad planta y equipo (Construcciones, maquinaria, transporte, computo)	59,290,016,597	56,020,162,974	- 3,269,853,623	Temporaria	30%	- 980,956,087	- 225,028,129	- 755,927,958	ORI
Propiedad planta y equipo (Terrenos)	1,144,000,000	1,193,341,371	49,341,371	Permanente		-	-	-	
Inversiones a Valor razonable con cambios en el patrimonio	2,297,053,385	1,407,095,096	- 889,958,289	Temporaria	10%	- 88,995,829	- 1,354,956,050	1,265,960,221	ORI
Inversiones en asociadas	1,389,277,818	4,899,336,054	3,510,058,236	Permanente		-	-	-	
Impuesto pasivo						- **1,069,951,916**	- **1,579,984,179**	**510,032,263**	
Impuesto neto						- **392,262,977**	**1,435,587,964**	- **1,827,850,941**	

Año 2018

Concepto	Saldo Contable	Saldo fiscal	Diferencia	Clasificación	Tasa	Impuesto diferido cierre 2018	Impuesto diferido 2017	Ajuste	Contrapartida
Pasivos estimados y provisiones	- 1,278,638,398	-	1,278,638,398	Temporaria	33%	421,950,671	502,662,593	- 80,711,922	PyG
Provisión de cartera	- 3,259,116,913	- 204,041,876	3,055,075,037	Temporaria	32%	977,624,012	1,738,447,924	- 760,823,912	PyG
Pérdidas fiscales	-	3,701,201,000	3,701,201,000	Temporaria	33%	1,221,396,330	1,710,291,869	- 488,895,539	PyG
Exceso de renta presuntiva	-	1,195,761,000	1,195,761,000	Temporaria	33%	394,601,130	442,431,431	- 47,830,301	PyG
Impuesto activo						***3,015,572,143***	***4,393,833,817***	***- 1,378,261,674***	
Propiedad planta y equipo (Construcciones, maquinaria, transporte, computo)	61,450,484,417	60,700,390,652	- 750,093,765	Temporaria	30%	- 225,028,130	- 2,592,693,436	2,367,665,306	ORI
Propiedad planta y equipo (Terrenos)	1,144,000,000	1,154,548,540	10,548,540	Permanente		-	-	-	
Inversiones a Valor razonable con cambios en el patrimonio	15,155,714,751	1,606,154,254	-13,549,560,497	Temporaria	10%	- 1,354,956,050	- 1,222,953,040	- 132,003,010	ORI
Inversiones en asociadas	2,744,808,208	11,768,467,691	9,023,659,483	Permanente		-	-	-	
Impuesto pasivo						- 1,579,984,179	- 3,815,646,476	2,235,662,297	
Impuesto neto						1,435,587,964	578,187,341	857,400,623	

	Impuesto neto	***Activo***	***Pasivo***
IMPUESTO 2019	**-392,262,977**	**677,688,939**	**-1,069,951,916**
IMPUESTO 2018	1,435,587,964	3,015,572,143	-1,579,984,179
Ajuste	**-1,827,850,941**	**-2,337,883,204**	**510,032,263**

18. Anticipos de clientes.

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 2019 y 2018 reexpresado es la siguiente:

a. De Clientes.

		2019		2018 reexpresado
Anticipos y Avances Recibidos Clientes				
Emgesa S A E S P	$	1,113,697,624	$	-
Promotora Inmobiliaria Country Life S A S		269,793,867		-
Garcia Tovar Alfonso		250,000,000		-
Bastidas Godoy Nilson		63,000,000		-
Menores A 20 Millones		12,486,770		17,453,488
Patrimonios Autonomos Fiduciaria Bancolombia S A Sociedad Fid		-		11,485,186,110
Termotecnica Coindustrial S A		-		9,226,114,255
Consorcio Suroeste		-		786,571,914
Integracion Consorcios Y Ute		17,675,126,774		23,993,400,585
Total general	$	**19,384,105,036**	$	**45,508,726,352**

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

		2019		2018 reexpresado
Recibidos de Clientes Corto Plazo	$	325,036,770	$	33,219,514,840
Recibidos de Clientes Largo Plazo		19,059,068,266		12,289,211,512
Total general	$	**19,384,105,036**	$	**45,508,726,352**

b. Recibidos de Subcontratos.

		2019		2018 reexpresado
Recibido de subcontratistas				
Inversiones Y Transportes Rr Sas	$	142,402,903	$	74,575,311
Protex Colombia Ltda		108,761,197		31,095,396
Alverde Sas		78,809,536		78,809,536
Voladuras Y Perforaciones Chavarria Sas		29,612,571		-
Sbw Ingenieria Sas		22,384,296		62,384,296
Menores A 20 Millones		49,767,347		260,900,827
Integracion Utes Y Consorcios		1,431,995,960		704,548,582
Total general	$	**1,863,733,810**	$	**1,212,313,948**
Total general Anticipos	$	**21,247,838,846**	$	**46,721,040,301**

19. Capital suscrito y pagado.

La composición por grupos del capital suscrito y pagado, a Diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresado, es la siguiente:

	No. Accionistas	No. Acciones (1)	Valor $	% Participación
Personas naturales nacionales	13	373,633	373,633,000	80.51%
Personas jurídicas nacionales	1	126,100	126,100,000	19.49%
Acciones Readquiridas (Estyma S.A.) (2)	0	138,329	138,329,000	0%
	14	**638,062**	**638,062,000**	**100%**

(1) Valor nominal de la acción $1000 c/u

Valor intrínseco por acción:

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

		2019		2018 reexpresado
Patrimonio neto		**52,637,358,530**		**45,074,492,757**
Número de Acciones		499,733		3,950,300
Valor Intrinsico por Accion	$	**105,331**	$	**11,410**

(2) El patrimonio neto no incluye el superávit por valorizaciones por $8.011.998 y $22.831.387 (valores en miles) para los años 2019 y 2018. Se excluye del cálculo del valor intrínseco de la acción las acciones readquiridas por Estyma S.A. Los derechos de las mismas están suspendidos.

20. Reservas.

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 $857.588.659 en Diciembre 31 de 2019.

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 2019 y 2.018 esta reserva asciende a la suma de $10.240 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 2019 y 2018 esta con una suma de $5.011 millones.

21. Otro Resultado Integral.

El valor acumulado de esta cuenta a Diciembre 31 de 2019 y 2018, se compone así:

		2019		*2018 reexpresado*
Otro Resultado Integral				
Acciones	$	1,312,202,531	$	$14,280,555,550.49
Construcciones Y Edificaciones		3,373,436,259		$1,514,062,500.00
Flota Y Equipo De Transporte		1,235,764,293		$1,394,645,716.00
Impuesto Diferido En Acciones		1,137,293,430		-$128,666,791.00
Impuesto Diferido En Ppye	-	1,273,747,643		-$650,852,563.65
Maquinaria Y Equipo		1,993,050,027		$6,187,643,156.00
Terrenos		234,000,000		$234,000,000.00
Totales	$	**8,011,998,897**	$	**22,831,387,568**

22. Resultado acumulado.

Al corte del periodo 31 de Diciembre 2019 la compañía Presentó utilidades por valor de $8.390 millones. Y se tiene un valor de $28.873 millones de los años 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 reexpresado que aún no han sido distribuidas.

23. Provisión para impuesto de renta y complementarios.

A Diciembre 31 de 2019 se calculó una provisión del impuesto de renta por $2.698 Millones el cual se detallan a continuación:

CÁLCULO PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS

	2019	2018 reexpresado
Renta Líquida	5,970,852,000	5,445,644,000
Renta Presuntiva	939,614,409	1,280,197,743
Total Renta Líquida Gravable	5,970,852,000	5,445,644,000
Total Ganancias Ocasionales Gravables	7,276,890,557	134,263,394
Impuesto sobre Renta Líquida Gravable (33%)	**1,970,381,000**	**1,797,063,000**
Impuesto sobre Ganancias Ocasionales Gravables (10%)	**727,689,000**	**13,426,000**
Impuesto sobretasa (4%)	**-**	**185,826,000**
Total Provisión por Impuesto de Renta Corriente	**2,698,070,000**	**1,996,315,000**

A continuación se detalla el cálculo de la provisión del impuesto de renta para el año 2019 y 2018 reexpresado, teniendo en cuenta la depuración contable para llegar a la fiscal.

ESTYMA S.A.
PROYECCIÓN PERÍODO GRAVABLE 2019

DETALLE	RENTA
Ingresos Operacionales	266,343,620,048
Ingresos No Operacionales	18,107,502,067
Costos	- 252,290,546,044
Gastos Operacionales	- 9,440,875,082
Gastos de Ventas	-
Gastos No Operacionales	- 9,293,914,093
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	**13,425,786,895**
PARTIDAS QUE AUMENTAN LA UTILIDAD FISCAL	**22,345,761,970**
Gasto operacional - Impuesto de Industria y Comercio	0
Gasto operacional - Impuesto a la propiedad raiz	0
Gasto operacional - Impuesto de vehículos	0
Gasto operacional - Impuesto a la riqueza	0
Gasto operacional - Impuesto sobre teléfono, energía y remesas al exterior	0
Gasto operacional - Deterioro de PPyE	0
Gasto operacional - Deterioro de inventarios	0
Gasto operacional - Provision inversiones	0
Gasto operacional - Provision deudores	635,457,030
Gasto no operacional - Intereses Moratorios	289,318,980
Gasto no operacional - Perdida en retiro de bienes	1,210,300,931
Gasto no operacional - Costos y gastos de ejercicios anteriores	22,724,322
Gasto no operacional - Impuestos asumidos	25,882,570
Gasto no operacional - Contribución GMF	384,953,320
Gasto no operacional - Gastos no deducibles	0
Gasto no operacional - Demandas laborales	217,465,508
Gasto no operacional - Multas, sanciones y litigios	205,187,852
Gasto no operacional - Diversos y extraordinarios (Integración)	772,824,638
Costo - Impuestos de industria y comercio	787,702,659
Costo - Impuesto de vehículos	0
Costo - Impuesto sobre teléfono, energía y remesas al exterior	0
Costo - Impuestos (Integración)	3,735,753,355
Costo - Deterioro de inventarios	348,818,315
Costo - Indemnizaciones por daños a terceros	0
Costo - Provisiones de costos y gastos (Integración)	2,117,777,934
Depreciación Contable	10,762,635,690
Intereses Presuntivos	0
Utilidad venta PPYE - Renta Ordinaria (Integración)	156,698,180
Utilidad venta PPYE - Renta Ordinaria	174,500,000
Recuperación Depreciones - Venta PPYE GO	497,760,684
PARTIDAS QUE DISMINUYEN LA UTILIDAD FISCAL	**29,800,697,354**
Ingreso no operacional - Dividendos No Gravados	0
Ingreso no operacional - Utilidad en Venta de Acciones	7,980,285,800
Ingreso no operacional - Utilidad en Venta de PPYE	4,036,164,898
Ingreso no operacional - Recuperación de Provisiones	3,136,667,386
Ingreso no operacional - Indemnizaciones por Siniestros	593,751,564
Impuestos pagados vigencia fiscal	2,815,366,546
Depreciación Fiscal	11,171,572,052
Provisión de Cartera Fiscal	66,889,109
RENTA LÍQUIDA FISCAL	**5,970,851,511**

COMPENSACION EXCESO RENTA PRESUNTIVA 2017 (1.195.761.000)	0
COMPENSACIÓN PERDIDA FISCAL 2017 (3.701.201.000)	0
RENTA LÍQUIDA FISCAL - DESPUES DE COMPENSACIONES	**5,970,852,000**
RENTA PRESUNTIVA	**939,614,000**
PATRIMONIO BRUTO 2018	223,179,093,000
PATRIMONIO LIQUIDO 2018	65,524,982,000
ACCIONES Y APORTES SOC. NACIONALES	9,823,021,088
Bonos Solidaridad Paz . Art. 5 Ley 487 de 1998 BASE AÑO 2009	-
COEFICIENTE DE PROPIEDAD	29.36%
VALOR PATRIMONIAL ACCIONES Y APORTES	2,884,021,399
VALOR BIENES A EXCLUIR DE BASE RENTA PRESUNTIVA	-
BASE PARA RENTA PRESUNTIVA	62,640,960,601
RENTA PRESUNTIVA 1,5%	939,614,409
MÁS: RENTAS GRAVABLES DE BIENES EXCLUIDOS	-
RENTA PRESUNTIVA DEFINITIVA	**939,614,409**

RENTA LIQUIDA GRAVABLE	**5,970,852,000**
GANANCIAS OCASIONALES	**7,276,890,557**
IMPUESTO NETO DE RENTA 33%	**1,970,381,000**
IMPUESTO GANANCIAS OCASIONALES 10%	**727,689,000**
SOBRETASA IMPUESTO	**-**
IMPUESTO NETO	**2,698,070,000**

Año 2018

Estyma
INGENIERÍA CON TALENTO HUMANO

ESTYMA S.A.
PROYECCIÓN PERÍODO GRAVABLE 2018

DETALLE	RENTA
Ingresos Operacionales	223,867,234,532
Ingresos No Operacionales	11,097,419,932
Costos	- 203,234,726,153
Gastos Operacionales	- 8,618,195,026
Gastos de Ventas	- 30,551,889
Gastos No Operacionales	- 8,994,648,827
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	**14,086,532,569**
PARTIDAS QUE AUMENTAN LA UTILIDAD FISCAL	**12,565,737,310**
Gasto operacional - Impuesto de Industria y Comercio	$230,263,905.67
Gasto operacional - Impuesto a la propiedad raiz	$51,296,653.00
Gasto operacional - Impuesto de vehículos	2,409,600
Gasto operacional - Impuesto a la riqueza	0
Gasto operacional - Impuesto sobre teléfono, energía y remesas al exterior	1,920,463
Gasto operacional - Deterioro de PPyE	0
Gasto operacional - Deterioro de inventarios	0
Gasto operacional - Provision inversiones	0
Gasto operacional - Provision deudores	-39,018,625
Gasto no operacional - Intereses Moratorios	279,948,060
Gasto no operacional - Perdida en retiro de bienes	490,710,292
Gasto no operacional - Costos y gastos de ejercicios anteriores	12,929,597
Gasto no operacional - Impuestos asumidos	28,428,622
Gasto no operacional - Contribución GMF	313,911,301
Gasto no operacional - Gastos no deducibles	81,110,125
Gasto no operacional - Demandas laborales	9,374,904
Gasto no operacional - Multas, sanciones y litigios	48,466,315
Costo - Impuestos de industria y comercio	746,329,946
Costo - Impuesto de vehículos	22,489,250
Costo - Impuesto sobre teléfono, energía y remesas al exterior	2,928,255
Costo - Deterioro de inventarios	39,143,876
Costo - Indemnizaciones por daños a terceros	8,905,000
Depreciación Contable	9,909,570,685
Intereses Presuntivos	0
Utilidad venta PPYE - Renta Ordinaria	0
Recuperación Depreciones - Venta PPYE GO	324,619,083
PARTIDAS QUE DISMINUYEN LA UTILIDAD FISCAL	**16,309,664,200**
Ingreso no operacional - Dividendos No Gravados	0
Ingreso no operacional - Utilidad en Venta de Acciones	3,989,299,938
Ingreso no operacional - Utilidad en Venta de PPYE	837,232,460
Ingreso no operacional - Recuperación de Provisiones	22,634,717
Ingreso no operacional - Indemnizaciones por Siniestros	1,707,835,474
Costo - Provisión de costos indirectos	0
Depreciación Fiscal	9,739,687,825
Provisión de Cartera Fiscal	12,973,785
RENTA LÍQUIDA FISCAL	**10,342,605,679**

COMPENSACION EXCESO RENTA PRESUNTIVA 2017 (1.195.761.000)	1,195,761,000
COMPENSACIÓN PERDIDA FISCAL 2017 (3.701.201.000)	3,701,201,000
RENTA LÍQUIDA FISCAL - DESPUES DE COMPENSACIONES	**5,445,644,000**
RENTA PRESUNTIVA	**1,280,198,000**
PATRIMONIO BRUTO 2017	200,219,410,000
PATRIMONIO LIQUIDO 2017	39,345,756,000
ACCIONES Y APORTES SOC. NACIONALES	14,089,016,333
Bonos Solidaridad Paz. Art. 5 Ley 487 de 1998 BASE AÑO 2009	-
COEFICIENTE DE PROPIEDAD	19.65%
VALOR PATRIMONIAL ACCIONES Y APORTES	2,768,677,617
VALOR BIENES A EXCLUIR DE BASE RENTA PRESUNTIVA	-
BASE PARA RENTA PRESUNTIVA	36,577,078,383
RENTA PRESUNTIVA 3,5%	1,280,197,743
MÁS: RENTAS GRAVABLES DE BIENES EXCLUIDOS	-
RENTA PRESUNTIVA DEFINITIVA	**1,280,197,743**
RENTA LIQUIDA GRAVABLE	**5,445,644,000**
GANANCIAS OCASIONALES	**134,263,394**
IMPUESTO NETO DE RENTA 33%	**1,797,063,000**
IMPUESTO GANANCIAS OCASIONALES 10%	**13,426,000**
SOBRETASA IMPUESTO 4%	**185,826,000**
IMPUESTO NETO	**1,996,315,000**

24. Ingresos Operacionales.

El detalle de la cuenta de ingresos operacionales, correspondiente a Diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresado se resume como sigue:

			2019		2018 reexpresado
Operacionales					
	Construcción De Edificios Y Obras Ing. Civil	$	295,445,070,859	$	233,200,646,276
	Otros ingresos Operacionales		4,688,302,050		2,394,181,222
	Otras Minas Y Canteras		2,740,975,065		1,356,314,585
	Subtotal	$	*302,874,347,974*	$	*236,951,142,083*
Devoluciones					
	Servicios De Construccion		-31,862,070,792		-10,694,085,236
	Total	$	*271,012,277,182*	$	*226,257,056,847*

A continuación, se presentan los ingresos desagregados:

a. Construcción de Edificios y obras Ing, civil y Minas y canteras:

		2019		2018 reexpresado
PROYECTO				
PRINCIPALES CONTRATOS				
Ingresos Provenientes de Proyectos Propios				
Contratos de infraestructura para construccion de Túneles	$	111,076,035,247	$	58,478,485,418
Contrato de Infraestructura de Puentes y Vias		5,896,456,793		18,856,512,183
Contratos de Alquiler de Equipo		10,983,798,637		12,704,211,861
Contratos Suministro de Agregados		2,740,975,066		1,435,025,851
		130,697,265,742		**91,474,235,313**
Ingresos Provenientes de Consorcios y UTE				
Contratos de infraestructura para construccion de Túneles	$	153,127,158,342	$	135,765,523,697
Contrato de Infraestructura de Puentes y Vias		14,361,621,840		7,317,201,851
Total Ingresos Provenientes de los Consorcios y UTE		**167,488,780,182**		**143,082,725,548**
Total Ingresos	$	**298,186,045,924**	$	**234,556,960,861**

b. Otros Ingresos operacionales.

			2019		2018 reexpresado
Otros Ingresos					
	Otras Recuperaciones Operacionales	$	3,524,038,380	$	1,154,257,836
	Otras Ventas - Integracion Consorcios Y Ut		453,389,792		30,319,296
	Otras Ventas		368,812,082		971,899,783
	Recuperaciones - Integracion Consorcios Y Ut		342,061,795		237,704,306
Total		$	***4,688,302,050***	$	***2,394,181,222***
Total Ingresos		$	**302,874,347,974**	$	**236,951,142,083**

A continuación la relación de los ingresos por proyecto así:

Descripción Proyecto	*Valor Ejecutado 2019*	*Valor Ejecutado 2018*	*Tiempo de Reconocimiento de los ingresos*	*Duración del Contrato*
HELIOS TUNEL 8	115,622,888,825	58,344,709,689	A lo largo del Tiempo	Corto Plazo
CONSORCIO SUROESTE	55,273,622,319	66,023,725,583	A lo largo del Tiempo	Corto Plazo
CONSORCIO ANTIOQUIA AL MAR - TUNEL DEL TOYO	37,063,229,853	18,343,126,799	A lo largo del Tiempo	Largo Plazo
CONSORCIO SAN ANDRES - PCH SAN ANDRES	33,234,008,670	14,348,248,953	A lo largo del Tiempo	Corto Plazo
CONSORCIO DE OCCIDENTE	21,836,519,798	23,130,660,270	A lo largo del Tiempo	Corto Plazo
CENTRO DE MANTENIMIENTO Y LOGISTICA	10,868,700,624	11,751,403,686	En el momento de la realizacion	Unida Estrtaégia de Negocios
CONSORCIO PIPINTA	10,288,942,677	7,317,201,851	A lo largo del Tiempo	Corto Plazo
COUNTRY LIFE	5,795,293,476	-	A lo largo del Tiempo	Corto Plazo
CONSORCIO ABURRA SUR	4,072,679,163	-	A lo largo del Tiempo	Largo Plazo
CANTERA DEL ORIENTE	2,740,975,065	1,435,025,851	En el momento de la realizacion	Unida Estrtaégia de Negocios
CONSORCIO CONLINEA 3	640,969,831	4,501,128,422	A lo largo del Tiempo	Terminado
CHIVOR Y BATATAS	557,308,128	-	A lo largo del Tiempo	Corto Plazo
INVENTARIOS Y LOGISTICA	102,818,013	952,808,175	En el momento de la realizacion	Unida Estrtaégia de Negocios
PUENTES CHUPADERO Y ESPADERA	88,089,483	6,169,983,965	A lo largo del Tiempo	Terminado
POZO PTAR - SAN FERNANDO	-	119,999,999	A lo largo del Tiempo	Terminado
TUNEL DE ORIENTE	-	13,775,730	A lo largo del Tiempo	Terminado
PUENTES TUNEL DE ORIENTE	-	7,305,420,842	A lo largo del Tiempo	Terminado
PUERTO VALDIVIA-ITUANGO	-	5,381,107,376	A lo largo del Tiempo	Terminado
CONSORCIO CICE - INTERCEPTOR NORTE	-	7,589,679,883	A lo largo del Tiempo	Terminado
CONSORCIO DESARROLLO ENVIGADO	-	1,574,236,055	A lo largo del Tiempo	Terminado
CONSORCIO POZOS DE COLOMBIA	-	246,497,582	A lo largo del Tiempo	Terminado
CONSORCIO CONLINEA 2	-	8,220,150	A lo largo del Tiempo	Terminado
CONSORCIO MANTENIMIENTO VIAS ITUANGO	-	-	A lo largo del Tiempo	Terminado
CONSORCIO MISPE - GRUPO EJECUTOR MISPE	-	-	A lo largo del Tiempo	Terminado
CONSORCIO BERMEJAL - PUENTE MADRE LAURA	-	-	A lo largo del Tiempo	Terminado
Total Ingresos año 2019	**298,186,045,924**	**234,556,960,861**		

Los principales contratos en ejecución actual se relacionan a continuación:

Cifras en pesos

Entidad Contratante	Nombre	Objeto	Estado del contrato	Vlr. Del contrato total	% Part.	Participación Estyma S.A.	Fecha Inicial	Fecha Final	Valor Ejecutado	Valor por ejecutar	Valor ejecutado 2019	Valor ejecutado 2018	Valor ejecutado 2017	Valor ejecutado 2016	Tipo Cliente	Duración del Contrato
Gobernacion de Antioquia	Tunel del Toyo	Construcción del Proyecto Túnel del Toyo y sus vías de acceso en sus fases de preconstruccion, Construcción, operación y Mantenimiento	Vigente	$ 1,382,738,334,333	20.0%	$ 276,547,666,867	24/12/2015	11/03/2026	63,865,833,833.00	212,681,833,033.61	$ 37,063,229,853	$ 18,343,126,799	$ 2,840,407,258	$ 5,619,069,923	Público	LP
Consorcio Vial Helios	Tunel Helios	Construcción de los portales, las excavaciones, los soportes, los revestimientos, y los pavimentos del Tunel 8. del subtramo I del proyecto	Vigente	$ 263,832,746,540	100.0%	$ 263,832,746,540	12/09/2016	15/07/2020	213,895,031,467.10	49,937,715,072.56	$ 115,622,888,825	$ 58,344,709,689	$ 38,088,259,153	$ 1,839,173,800	Público	CP
Consorcio Farallones	Túnel Mulatos	Construcción de los portales, las excavaciones, los soportes, los revestimientos del Tunel Mulatos.	Ejecutado	$ 164,043,563,463	75.0%	$ 123,032,672,597	01/09/2017	30/12/2019	126,426,289,771.18	-3,393,617,173.86	$ 55,273,622,319	$ 66,023,725,583	$ 5,128,941,869	$ -	Privado	CP
Consorcio Antioquia al Mar	Consorcio de Occidente	Tratamientos Especiales de los portales, vía industrial de Acceso, Zodmes 4.5.7 y 8 y puente 12 y 13 para el proyecto " Construcion del Túnel del Toyo y sus Vías de Acceso"	Ejecutado	$ 43,264,641,993	99.0%	$ 42,831,995,573	16/02/2018	25/09/2019	44,967,180,067.93	-2,135,184,494.86	$ 21,836,519,798	$ 23,130,660,270	$ -	$ -	Privado	CP
EPSA SA ESP	PCH San Andres	Ejecucion de obra civil para la construcción de las vías de acceso, obras civiles principales y equipos hidromecánicos del Proyecto Hidroelectrico San Andrés de Cuerquia	Vigente	$ 100,966,015,685	51.0%	$ 51,492,667,999	18/01/2018	15/03/2020	47,683,506,875.01	3,809,161,124.17	$ 33,234,008,670	$ 14,348,248,953	$ 101,249,252	$ -	Privado	LP
Consorcio Farallones	Puentes Pinpinta	Construccion sin suministro de concreto ni acero pasivo, de los Puentes Cartama, Piedras, Marvalle, Mulatos y Cauca correspondiente al proyecto Conexión Pacifico II	Vigente	$ 34,220,340,324	99.0%	$ 33,878,136,921	01/09/2017	30/11/2019	18,180,153,059.73	15,697,983,860.85	$ 10,288,942,677	$ 7,317,201,851	$ 574,008,531	$ -	Privado	CP
ÁREA METROPOLITANA DEL VALLE DE	Puente Intercambio vial Ayurá	CONSTRUCCIÓN DEL INTERCAMBIO VIAL DE LA AYURÁ EN LOS MUNICIPIOS DE MEDELLÍN, ENVIGADO E ITAGÜÍ	Vigente	$ 105,536,914,090	60.0%	$ 63,322,148,454	26/06/2020	31/12/2020	4,072,679,163.00	59,249,469,290.75	$ 4,072,679,163	$ -	$ -	$ -	Público	CP
ACIERTO INMOBILIARIO S.A. JAVIER LONDOÑO S.A	Puente Country Life	LA CONSTRUCCIÓN DEL VIADUCTO DE ACCESO A LOS PROYECTOS COUNTRY LIFE Y BOSQUE SANTO Y SUS OBRAS COMPLEMENTARIAS	Vigente	$ 11,869,146,657	100.0%	$ 11,869,146,657	12/06/2020	12/08/2020	5,795,293,475.58	6,073,853,181.30	$ 5,795,293,476	$ -	$ -	$ -	Privado	CP
EMGESA S.A. E.S.P.	Solera Túnel Chivor	CONSTRUCCION DE LAS SOLERAS DEL TUNEL DE TRASVASE DEL RÍO BATATAS Y CHIVOR EN LA CENTRAL HIDROELÉCTRICA DEL GUAVIO	Vigente	$ 21,249,114,591	100.0%	$ 21,249,114,591	18/12/2019	01/05/2021	557,308,128.00	20,691,806,463.00	$ 557,308,128	$ -	$ -	$ -	Privado	CP
		TOTAL		$ 2,127,720,817,675		$ 888,056,296,198			$ 625,443,275,841	$ 362,613,020,358	$ 283,744,492,908	$ 187,507,673,146	$ 46,732,866,064	$ 7,458,243,723		

Nota: La columna Vlr. Del contrato total, corresponde al valor contratado y la estimación de ajustes al final del contrato.

Otros Contratos Menores y liquidados y unidades estratégicas de negocios	$ 14,441,553,016	$ 47,049,287,715	$ 125,261,204,953	$ 164,535,827,294
Total Ejecutado	$ 298,186,045,924	$ 234,556,960,861	$ 171,994,071,017	$ 171,994,071,017

Saldos del contrato

A continuación, se proporciona información acerca de los saldos del contrato:

Saldos del Contrato

	2019	*2018 reexpresado*
Obras de Construccion en Curso		
Consorcio San Andres - Pch San Andres	4,455,000,000	2,006,458,736
Puerto Valdivia-Ituango	-	610,462,902
Consorcio Pipinta	3,354,921,611	-
Total Activos	**7,809,921,611**	**2,616,921,638**
Total	**7,809,921,611**	**2,616,921,638**

Los cambios en los activos y pasivos de los contratos se detallan a continuación:

	2019	2018 reexpresado
Saldo al comienzo del periodo	**2,616,921,638**	**6,040,105,159**
Aumento obras en curso en el periodo	5,192,999,973	- 3,423,183,521
Saldo al Final del perido	**7,809,921,611**	**2,616,921,638**

Al cierre del presente ejercicio, no se presentan ingresos reconocidos provenientes de actividades satisfechas o parcialmente satisfechas de periodos anteriores.

25. 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 2019 y 2018 reexpresado se resume como sigue:

		2019	2018 reexpresado
Costo Directo			
	Costos de Venta y Prestación de servicios	$ -36,240,297,204	$ -23,842,756,860
	Materia Prima	-2,474,918,998	-2,308,401,203
	Mano De Obra Directa	-25,160,884,485	-18,456,011,607
	Costos Indirectos	-40,731,942,413	-46,114,423,750
	Contratos De Servicios de Construcción	-4,718,761,864	-4,949,343,513
	Equipo	-5,061,889,417	-2,424,209,897
	Obras en proceso - NIIF 15	0	36,203,202
	Costo Directo Integracion Utes y Consorcios	-126,385,185,429	-90,939,911,358
	Obras en proceso - NIIF 15 Utes y Consorcios	628,482,081	-2,741,855,913
Total		$ ***-240,145,397,731***	$ ***-191,740,710,899***

26. Gastos operacionales.

El detalle de los gastos operacionales, correspondientes a Diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresados se resume como sigue:

			2019		2018 reexpresado
Gastos Operacionales de Administración					
	Gastos De Personal	$	-6,815,215,531	$	-6,536,951,545
	Honorarios		-606,685,905		-516,485,268
	Servicios		-371,818,354		-145,133,846
	Diversos		-309,466,437		-159,182,443
	Arrendamientos		-185,635,094		-171,712,462
	Contribuciones Y Afiliaciones		-111,548,169		-121,468,271
	Provisiones		-90,750,921		39,018,625
	Mantenimiento Y Reparaciones		-80,152,174		-38,627,402
	Gastos De Viaje		-70,532,362		-94,845,970
	Impuestos		-42,955,411		-313,798,335
	Gastos Legales		-5,658,189		-13,750,269
	Adecuacion E Instalacion		-536,750		-3,866,350
	Polizas Y Seguros		0		-131,677,588
TOTAL	***TOTAL***	$	***-8,690,955,297***	$	***-8,208,481,123***

27. Ingresos financieros.

El detalle de los ingresos financieros, correspondientes a Diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresado se resume como sigue:

			2019		2018 reexpresado
Ingresos financieros					
	Intereses No Gravados	$	233,671,363	$	1,356,482,415
	Diferencia En Cambio		59,150		0
	Descuentos Comerciales Condicionados		20,562,197		25,792,713
	Financieros - Integracion Consorcios Y Ut		112,222,149		320,727,316
TOTAL		$	***366,514,859***	$	***1,703,002,445***

28. Otros ingresos.

El detalle de otros ingresos, correspondientes a Diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresado se resume como sigue:

			2019		2018 reexpresado
Otros Ingresos					
	Utilidad En Venta De Inversiones	$	7,980,285,800	$	3,989,299,938
	Utilidad En Venta De Propiedad, Plan		3,879,466,717		504,334,923
	Indemnizaciones		593,751,564		1,711,147,243
	Servicios		416,673,912		145,426,870
	Arrendamientos		11,252,015		26,446,257
	Ingresos De Ejercicios Anteriores		4,608,628		34,805,937
	Diversos		953,731		174,045,634
	Otros Ingresos de Utes y Consorcios		185,337,708		419,088,371
TOTAL		$	***13,072,330,075***	$	***7,004,595,172***

29. Otros gastos

El detalle de los otros gastos, correspondiente a Diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresado se resume como sigue:

		2019	2018 reexpresado
Financieros			
	Intereses	$ -4,941,306,118	$ -5,540,328,093
	Intereses Por Mora	-289,318,980	-279,948,060
	Comisiones	-67,451,980	-117,989,371
	Descuentos Comerciales Condici	-31,736,959	0
	Iva Mayor Vr Del Gasto	-11,276,938	-14,220,159
	Gastos Bancarios	-5,585,123	-29,569,519
	Diferencia En Cambio	-1,091,758	-1,676,015
	Financieros - Integracion Consor	-685,082,743	-273,107,974
Subtotal		$ ***-6,032,850,598***	$ ***-6,256,839,191***
Otros gastos			
	Contribucion Gmf (4X1000)	$ -835,784,566	$ -627,822,601
	Gastos Diversos	-473,076,885	-181,225,427
	Perdida En Venta Y Retiro De Bienes	-336,930,743	-471,627,600
	Otros Ingresos Por Integracion Utes	-1,615,271,301	-1,457,134,007
Subtotal		***-3,261,063,495***	***-2,737,809,635***
Total		$ ***-9,293,914,093***	$ ***-8,994,648,826***

30. Gestión Financiera de Riesgos

Los instrumentos financieros de la sociedad están compuestos principalmente de efectivo, deudores, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar.

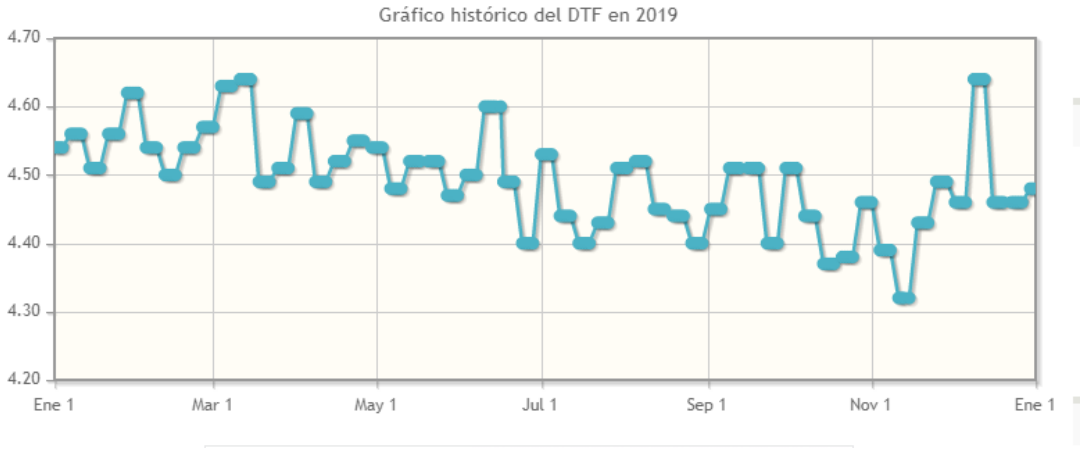
La sociedad está expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgos: riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precio de las materias primas. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen obligaciones financieras.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

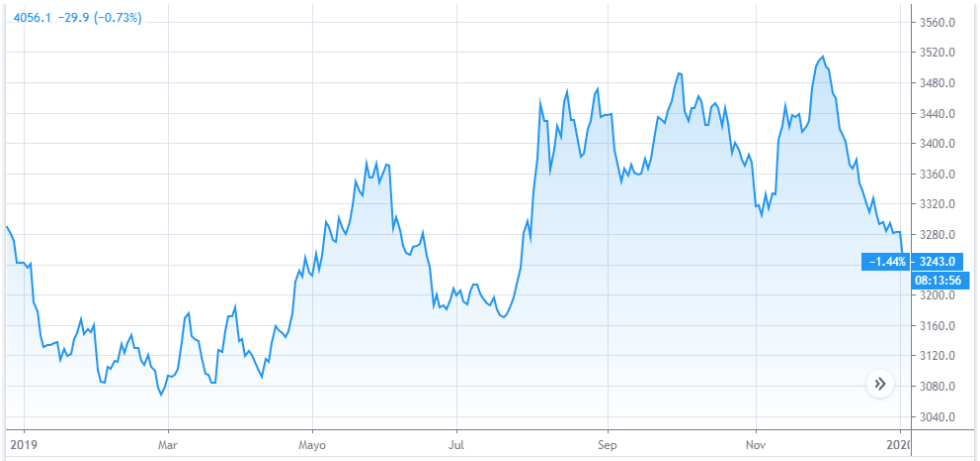


Riesgo tasa de interés								
			2019				2018	
	Variación DTF (puntos básicos)		$ 62.876.908.318		Variación DTF (puntos básicos)		$ 63.771.169.211	
Obligaciones financieras y/o cuentas por pagar								
Incremento	50	-	314,384,542		50		318.855.846	
Disminución	-25		157,192,271	-	40	-	255.084.677	

Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio. La sociedad no está expuesta a este riesgo financiero porque no realiza transacciones en moneda extranjera.

Gráfica de Evolución dólar vs Peso - 2019



Otros riesgos de precio

Estyma S.A. no está expuesta a otros riesgos relacionados con variación de precios en materias primas ni de acciones cotizadas en bolsa.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera.

Deudores comerciales

La sociedad gestiona su riesgo de crédito de acuerdo con la política, los procedimientos y el control establecidos por ésta en relación con la gestión del riesgo de crédito de los clientes. Las cuentas a cobrar pendientes de clientes se controlan de forma regular y cualquier envío a un cliente importante está generalmente cubierto por créditos o cualquier otra forma de seguro de crédito.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la sociedad no logre pagar sus obligaciones financieras al acercarse la fecha de vencimiento de la misma. El objetivo de la sociedad de manejar la liquidez es asegurar, tanto como sea posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones en situaciones normales y de coyuntura, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la sociedad.

Adicionalmente, este riesgo está asociado al desbalance en los ciclos de caja de los proyectos y del corporativo. Lo anterior incluye el manejo de inventarios, tiempos de cuentas por pagar y cuentas por cobrar, sumado con el pago de la tasa de oficina central por parte de los proyectos.

	Diciembre 31 de 2019				Diciembre 31 de 2018			
	Valor en libros	A 1 año	Entre 2 y 5 años	Mayor a 5 años	Valor en libros	A 1 año	Entre 2 y 5 años	Mayor a 5 años
Préstamos y Obligaciones Financieras	$ 62,876,908,319	$ 15,486,215,375	$ 42,368,548,364	$ 5,022,144,580	$ 63,771,169,212	$ 9,608,357,233	$ 54,162,811,979	$ -
Proveedores	17,746,402,517	17,746,402,517	-	-	16,260,108,765	16,260,108,765	-	-
Cuentas por Pagar	27,384,711,258	26,728,038,568	656,672,690	-	24,679,450,411	24,679,450,411	-	-
	$ 108,008,022,094	$ 59,960,656,460	$ 43,025,221,054	$ 5,022,144,580	$ 104,710,728,388	$ 50,547,916,409	$ 54,162,811,979	$ -

31. Pasivos Contingentes

El detalle de los pasivos contingentes por concepto de litigios en contra, correspondiente a Diciembre 31 de 2019 y 2018 reexpresado se resume como sigue:

a) Año 2019:

DEMANDANTE	DEMANDADO	TIPO DE PROCESO	CUANTIA	ESTADO DEL PROCESO	APODERADO	NIVEL DE CONTINGENCIA
Luis Fernando Ospina	Departamento de Antioquia ESTYMA Conasfaltos.	Ordinario laboral	$ 198.050.000	PRIMERA INSTANCIA	Abogado Interno ESTYMA PATRICIA ARDILA	EVENTUAL
Carlos Alberto Flórez Tafur	Consorcio MANSO AMANÍ ESTYMA-Isagen y otros	Ordinario laboral	$100.000.000 aprox 200 SMLMV	PRIMERA INSTANCIA	Luz Mary Arroyave Álvarez	EVENTUAL
Ana Concepción Forero Vallejo en representación de su hermano Publio Antonio Forero	Luis Ernesto Martínez Ávila, JMV Ingenieros, ESTYMA S.A. y Proyectos y Diseños LTDA	Ordinario laboral	Indeterminada	CASACIÓN	Felipe Escobar Isaza	EVENTUAL
Luis Alberto Rivera Martínez	Consorcio Hidroectríca de Tuluá	Ordinario Laboral	Indeterminada	SEGUNDA INSTANCIA	HERNAN ENCISO (Conconcreto)	EVENTUAL
LINDELIA ORTIZ MEJIA	ESTYMA	Ordinario Laboral	Indeterminada	PIMERA INSTANCIA	Luz Mary Álvarez	EVENTUAL
JHON JAIRO JARAMILLO VELASQUEZ	ESTYMA	Ordinario Laboral	Indeterminada	En notificación Admisión de la Demanda	Sin asignar aún	EVENTUAL
JESUS SALVADOR AREIZA ZAPATA	ESTYMA -MINCIVIL-EPM- TODO EN CONSTRUCCIONES CIVILES SAS-HIDROELECTRICA ITUANGO	Ordinario Laboral	Indeterminada	PRIMERA INSTANCIA	Abogado Interno ESTYMA PATRICIA ARDILA	EVENTUAL
OSCAR ALBERTO FLOREZ TAPIA	ESTYMA	Ordinario Laboral	Indeterminada	En notificación Admisión de la Demanda	Sin asignar aún	EVENTUAL
ALEXANDER SALAZAR CASTAÑO	ESTYMA	Ordinario Laboral	Indeterminada	PRIMERA INSTANCIA	Sergio Restrepo Fernández	EVENTUAL
JESUS FERNANDO PULIDO ARCINIEGAS	CONSORCIO CONLINEA 3 conformado por CSS CONSTRUCTORES - ESTYMA-CONCONCRETO	Ordinario Laboral	Indeterminada	En notificación Admisión de la Demanda	Sin asignar aún	EVENTUAL
EDUWIN GIOVANNY MORA LOPEZ	CSS CONSTRUCTORES - ESTYMA-CONCONCRETOe INVIAS	Ordinario Laboral	Indeterminada	En notificación Admisión de la Demanda	Sin asignar aún	EVENTUAL
WILLIAM FERNANDO MAZO	CONCONCRETO Y OTROS	Ordinario Laboral	indeterminada	PRIMERA INSTANCIA	SERGIO RESTREPO FERNANDEZ	EVENTUAL
María Dora Peláez Gütierrez y otros	La Nación, Min TRANSPORTE, Consorcio CCP, Estyma	Reparación directa	Indeterminada	PRIMERA INSTANCIA	Fernando Moreno Quijano	EVENTUAL
María Argenis Castañeda.	Instituto Nacional de Vías –invias y otros.	Reparación directa	$ 485.206.929	PRIMERA INSTANCIA	Eudoro Rosero Ibarra, 20% Estyma	EVENTUAL
LUBRICOM Y CIA LTDA	ESTYMA S.A., JMV, INVIAS Y GOBERNACIÓN DEL CAUCA, MUNICIPIO DE POPAYAN, INVIAS	Reparación directa	$ 157.217.500	SEGUNDA INSTANCIA	ANDRES FELIPE URREGO RUIZ	EVENTAL
MARIA RITA VÁSQUEZ	INVÍAS, MUNICIPIO DE MEDELLÍN, DEPARTAMENTO DE ANTIOQUIA, AREA METROPOLITANA, INTEGRAL, MINCIVIL, ESTYMA	Reparación directa	$ 319.100.000	SEGUNDA INSTANCIA	Virginia Uribe	EVENTUAL
ERIKA SUAREZ ZAPATA y otros	AIA, ESTYMA, METROPLUS, MUNICIPIO DE MEDELLÍN	Acción de Repetición	$ 300.000.000	SEGUNDA INSTANCIA	José Vicente Blanco	EVENTUAL
TV CABLE SA	IDU (Consorcio SUBA llamado en garantía)	Reparación directa	$ 500.000.000	SEGUNDA INSTANCIA	Vladimir Fernández (Oficina Marcela Monroy)	EVENTUAL
CECILIA AMPARO VÁSQUEZ, LINA MARIA JARAMILLO y Otros	Metroplus-AIA- ESTYMA	Reparación directa	$ 2.264.062.000	PRIMERA INSTANCIA	José Vicente Blanco	EVENTUAL
BERNARDO ANDRÉS GARZÓN OROZCO	NACIÓN- INSTITUTO NACIONAL DE VÍAS "INVIAS", DEPARTAMENTO DE CALDAS, MUNICIPIO DE MANIZALES, MUNICIPIO DE VILLAMARIA, Y LA SOCIEDAD LATINOAMERICANA DE CONSTRUCTORES "LATINCO" S.A	Reparación directa	Indeterminada	PRIMERA INSTANCIA	Por definir Aun no se ha notificado a ESTYMA	EVENTUAL
OSCAR ALFREDO VALLECILLA COLORADO	NACIÓN- MINISTERIO DE TRANSPORTE, **CONSORCIO ECC**, AGENCIA NACIONAL DE INFRAESTRUCTURA E INVÍAS	Reparación directa	$ 12.904.138	PRIMERA INSTANCIA	ANDRES FERNANDO FERRER OROZCO (Apoderado Judicial del CONSORCIO ECC)	EVENTUAL
ANDRES MARIA PORRAS HURTADO Y OTROS	NACION-MIN MINAS-GOBERNACION DE CALDAS- MPIO DE PENSILVANIA-MPIO DE MANZANARES-UT GRUPO CENTRAL HIDROELECTRICA DEL ORIENTE DE CALDAS-UT GC CHOC- CENTRAL HIDROELECTRICA EL EDEN SAS ESP-CARGO HANDLING SAS-INFICALDAS	Reparación directa	Superior a $1.963'352.223	PRIMERA INSTANCIA	Por definir Aun no se ha notificado a ESTYMA	EVENTUAL

a) Año 2018

DEMANDANTE	DEMANDADO	TIPO DE PROCESO	CUANTIA	ESTADO DEL PROCESO	APODERADO	PORCENTAJE Y MODALIDAD DE PARTICIPACIÓN	NIVEL DE CONTINGENCIA
Aurora Sanabria Leal y otros.	ARL LIBERTY, Conconcreto, Estyma,	Ordinario Laboral	Indeterminada	PRIMERA INSTANCIA	Barrera Palacio		EVENTUAL
Luis Fernando Ospina.	Departamento de Antioquia ESTYMA Conasfaltos.	Ordinario Laboral. **Pretensión:** que se declare culpa patronal por accidente ocurrido el	$ 198,050,000	En Octubre 2018, se declaró la Nulidad de la	Abogado Interno ESTYMA	Por ser los ejecutores del proyecto, tanto la defensa como la sentencia será de Estyma	EVENTUAL
Carlos Alberto Florez Tafur	Consorcio MANSO AMANÍ ESTYMA-Isagen y otros	Ordinario laboral	$100.000.000 aprox 200 SMLMV	PRIMERA INSTANCIA	Luz Mary Arroyave Alvarez	De acuerdo con la participación en el ESTYMA S.A 30% CONCONCRETO 35%	EVENTUAL
Ana Concepcion Forero Vallejo en representación de su hermano Rubio	Luis Ernesto Martínez Ávila, JMV Ingenieros, ESTYMA S.A. y Proyectos y Diseños LTDA	Ordinario laboral	Indeterminada	CASACIÓN	Felipe Escobar Isaza	De acuerdo con la participación en el consorcio: Estyma S.A 50% JMV 50%	EVENTUAL
Luis Alberto Rivera Martinez	Consorcio Hidroecctrica de Tulua	Ordinario Laboral	$ 90,000,000	SEGUNDA INSTANCIA	Abogado Interno ESTYMA	consorcio: Estyma S.A 40% CONCONCRETO 60%	EVENTUAL
EULISIS DE JESUS TORRES HERNANDEZ	MINCIVIL-SP INGENIERIA SAS-ESTYMA Y CIA SEGUROS BOLIVAR	Ordinario Laboral	Indeterminada	PRIMERA INSTANCIA	luz Mary Arroyave Alvarez, solo represennta a ESTYMA. Los otros consorciados tienen otros apoderados		EVENTUAL
LINDELIA ORTIZ MEJIA	ESTYMA	Ordinario Laboral	Indeterminada				EVENTUAL
JHON JAIRO JARAMILLO VELASQUEZ	ESTYMA	Ordinario Laboral	Indeterminada				EVENTUAL
JESUS SALVADOR AREIZA ZAPATA	ESTYMA -MINCIVIL-EPM-TODO EN CONSTRUCCIONES CIVILES SAS-HIDROELECTRICA ITUANGO	Ordinario Laboral	EL DEMANDANTE NO HACE TASACION DE PERJUICIOS EN SU DEMANDA		PATRICIA ARDILA		EVENTUAL
CHRISTIAN ALONSO GONZALEZ PARRA	ESTYMA	Ordinario Laboral	Indeterminada				EVENTUAL
María Dora Peláez Gütierrez y otros	La Nación, Min TRANSPORTE, Consorcio CCP, Estyma	Reparación directa	Indeterminada	PRIMERA INSTANCIA	Fernando Moreno Quijano		EVENTUAL
María Argenis Castañeda.	Instituto Nacional de Vias –Invias y otros.	Acción: Reparación Directa	$ 485,206,929	PRIMERA INSTANCIA	Eudoro Rosero Ibarra, 20% Estyma	De acuerdo con la participación en el consorcio: Estyma S.A 20% CONCONCRETO 40%	EVENTUAL
LUBRICOM Y CIA LTDA	ESTYMA S.A., JMV, INVIAS Y GOBERNACIÓN DEL CAUCA, MUNICIPIO DE POPAYAN	Acción de Reparación Directa	$ 157,217,500	SEGUNDA INSTANCIA Se perdió en	ANDRES FELIPE URREGO RUIZ	De acuerdo con la participación en el consorcio: Estyma S.A 50%	EVENTUAL
MARIA RITA VÁSQUEZ	INVÍAS, MUNICIPIO DE MEDELLÍN, DEPARTAMENTO DE ANTIOQUIA, AREA METROPOLITANA, INTEGRAL, MINCIVIL, ESTYMA	Acción de Reparación Directa por el supuesto incumplimiento de un contrato de arrendamiento de un lote de terreno en la vereda Las Plazas de San Cristobal. Alega ocupación Indebida y daños en la propiedad	$ 319,100,000	SEGUNDA INSTANCIA	Virginia Uribe	De acuerdo con la participación en el consorcio: Estyma S.A 50% MINCIVIL 50% Aunque puede variar si el suceso es atribuible completamente a alguna de las partes	EVENTUAL
Departamento de Antioquia	Estyma-Mincivil.	Acción de Repetición	$ 1,374,099,813	PRIMERA INSTANCIA	Bernardita Pérez	De acuerdo con la participación en el consorcio: Estyma S.A 50% MINCIVIL 50% Aunque puede variar si el suceso es atribuible completamente a alguna de	EVENTUAL
IDU	(Integrantes del Consorcio Alianza Suba Tramo II)	Acción Contractual	$4.700.000 (Nulidad de la amigable composición)	SEGUNDA INSTANCIA	Vladimir Fernandez (Oficina Marcela Monroy)	Aproximadamento 32% Porcentaje a asumir por Estyma por definir	EVENTUAL
TV CABLE SA	IDU (Consorcio SUBA llamado en garantía)	Acción de Reparación directa	$ 500,000,000	PRIMERA INSTANCIA	Vladimir Fernandez (Oficina Marcela Monroy)	Aproximadamento 32% Porcentaje a asumir por Estyma por definir	EVENTUAL
Alejandra Pulido Piedrahita- Miguel Pulido alvarez- Maria eufemia Piedrahita Rivas	Instituto Nacional de Vias-INVIAS	Acción de reparación directa.	Indeterminada				EVENTUAL
cecilia amparo vasquez-Lina Maria Jaramillo y otros	Metropus-AIA- ESTYMA	Acción de raparación directa	$ 2,264,062,000	PRIMERA INSTANCIA	Jose Vicente Blanco	De acuerdo con la participación en el consorcio: Estyma S.A 50% AIA 50%	EVENTUAL
JOHANA ORTIZ ORREGO Y OTROS	ESTYMA S.A.Y OTROS (HB, LATINCO-MPIO DE MEDELLIN)	REPARACIÓN DIRECTA	$ 2,500,000,000	PRIMERA INSTANCIA	Hito Consultoría		EVENTUAL

32. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones entre partes relacionadas de la sociedad arrojaron los siguientes saldos:

A 31 de Diciembre de 2019

Entidad con Influencia Significativa		Ventas	Compras	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar
Central Hidroelectrica Montebonito S.A.S ESP				955,464,035	
Central Hidroelectrica Paujil S.A.S ESP				269,252,051	
TOTAL	**$**	-	-	**1,224,716,086**	-

A 31 de Diciembre de 2018

Entidad con Influencia Significativa		Ventas	Compras	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar
Central Hidroelectrica Montebonito S.A.S ESP	$			916,610,035	
Central Hidroelectrica Paujil S.A.S ESP				134,057,051	
TOTAL	**$**	-	-	**1,050,667,086**	-

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las ventas y compras entre partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre partes independientes. Los saldos al cierre del ejercicio no se encuentran garantizados, no devengan intereses y se cancelan en efectivo. No existen garantías otorgadas o recibidas en relación con las cuentas por pagar o las cuentas por cobrar a las partes relacionadas.

Remuneración del personal clave de la Administración para el año 2019 está por un valor de $ 964 millones y $1.482 millones para el año 2018. Y unas cuentas por pagar por valor de $71 millones para el año 2019.

33. Hechos posteriores

En cumplimiento con la norma de eventos posteriores ocurridos después del periodo sobre el que se informa, a la fecha de este informe, no han ocurrido hechos que requieran ser informados o reconocidos en los Estados Financieros.

34. Cambios en políticas, estimaciones y errores.

- **Cambio en política contable aplicación NIIF 16 Arrendamientos**

Hasta el año 2018, la Empresa reconocía los contratos de arrendamiento de acuerdo con lo establecido en la NIC 17 Arrendamientos. Sin embargo, a partir del año 2019, los arrendamientos se reconocen de acuerdo con lo establecido en la NIIF 16 Arrendamientos. Es decir, aquellos contratos con un plazo superior a 12 meses y no catalogados como bajo valor, se reconocen como arrendamiento financiero.

No obstante, los contratos de arrendamiento en los cuales la Empresa actúa como arrendataria son considerados de bajo valor, por lo cual, la aplicación de esta nueva política no tiene impactos en la Empresa. Es decir, que los contratos de arrendamiento continúan siendo operativos y por lo tanto se reconoce el gasto sobre una base lineal durante el periodo del arrendamiento.

- **Corrección de errores - reexpresión de estados financieros:**

Durante el año 2019, Estyma corrigió ajustes de periodos anteriores por valor de $ 3.468.789.122 relacionados con:

- Sobrestimación en el valor en libros de los activos fijos por $985.004.697.
- Exceso en el pasivo de impuestos por pagar por $468.449.060.
- Deterioro de cartera, anticipos y otras cuentas por cobrar pendiente de reconocimiento por $2.943.784.653.
- Cuentas por pagar pendientes de reconocimiento por $7.978.165.

Los ajustes de periodos anteriores fueron corregidos de acuerdo con la NIC 8 Cambios en Políticas Contables, Estimaciones y Errores, mediante la Re - expresión de cada línea de los estados financieros afectando las utilidades retenidas del ejercicio comparativo 2018 por $ 3.468.789.122. Adicionalmente al 31 de diciembre de 2019 se reconocieron ajustes de periodos anteriores considerados no materiales, por valor de $1.542.907.625.

Los siguientes son los impactos generados por la Re-expresión:

Impacto en el Estado de Situación Financiera	**2,018**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	($2,943,784,653)
Otros activos no financieros	(287,043,772)
Propiedad, planta y equipo	(985,004,697)
Total del activo	**(3,928,789,122)**
Impuestos, gravámenes y tasas	($468,449,060)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7.978.165
Total del pasivo	**(460,470,895)**
Resultados acumulados	(3,468,318,228)
Total patrimonio	(3,468,318,228)
Total del pasivo y patrimonio	**3,928,789,122.**

La corrección de los ajustes de periodos anteriores afectó los saldos iniciales del periodo 2019, así:

- Disminución en el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por $2,943,784,653.
- Disminución en el saldo de otros activos no financieros corrientes por $287.043.772.
- Disminución en el saldo de propiedad, planta y equipo por $985.004.697.
- Disminución en el saldo de impuestos Gravámenes y tasas por $468.449.060.
- Aumento en Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar por $7.978.165

35. Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados asumiendo que la Empresa, continuará como negocio en marcha.

1 Índices financieros de importancia

1. Indices financieros de Importancia

		Años terminados en Diciembre : 31 de 2019	31 de 2018
1. Indices de Liquidez			
1.1 Liquidez corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1.69	1.03
1.2 Razón ácida	Activo corriente-Inventarios / Pasivo Corriente	1.40	0.83
1.3 Capital de Trabajo ($MM)	Activo corriente - Pasivo Corriente	50,246,167,093	3,069,140,057
1.4 Solidez	Activo total / Pasivo total	1.43	1.43
2. Indices de Actividad			
2.1 Período promedio de Cobranza	Prom. Ctas por cobrar a Clientes x 360 / Ventas Netas	51.53	64.70
2.2 Rotación de Cuentas por Cobrar a Clientes	Ventas Netas / Prom. Ctas por cobrar a Clientes	6.99	5.56
2.3 Rotación del Capital de Trabajo	Ventas Netas / Capital de Trabajo	5.39	72.94
2.4 Rotación de Activos o Rotación de la Inversión	Ventas Netas / Activo total	1.35	0.97
3. Indices de endeudamiento			
3.1 Endeudamiento total	Pasivo total / Activo total	69.79%	70.00%
4. Indices de Rentabilidad			
4.1 Margen Operacional	Utilidad Bruta / Ventas Netas	3.42%	7.03%
4.2 Margen Neto	Utilidad Neta / Ventas Netas	3.10%	5.40%
4.3 Retorno sobre Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio Neto	13.83%	16.93%
4.4 Retorno sobre la Inversión (ROI)	Utilidad Neta / Activo total	4.18%	5.25%
5. EBIDTA			
	Uilidad Neta	8,389,833,691	12,083,806,206
	(+/ -) Financieros	-4,144,930,840	287,051,209
	(+) Depreciacion	10,762,635,690	8,537,720,374
	(+) Amortización	2,132,432,409	1,994,158,472
	(+) Impuestos	5,035,953,204	3,374,576,675
	EBITDA	**22,175,924,154**	**26,277,312,935**
5.5. Margen EBITDA		7.32%	11.09%

Medellín, 2 de marzo de 2020.

A los Accionistas de Estyma Estudios y Manejos S.A.

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de Estyma Estudios y Manejos S.A., integrados proporcionalmente con los Consorcios y Uniones Temporales que se indican en la nota 2 - bases de integración, que comprenden los estados de situación financiera a 31 de diciembre de 2019 y 2018 (reexpresado), los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos terminados a esas fechas y el resumen de las principales políticas contables y las notas explicativas a los estados financieros. Dichos estados financieros fueron preparados bajo la responsabilidad de la administración. Una de mis obligaciones es la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros, con base en mi auditoría.

Como se indica en la nota 34 la Empresa reexpresó los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2018, reconociendo los ajustes de ejercicios anteriores contra el patrimonio utilidades retenidas por valor de $3,468 millones. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 se reconocieron ajustes de periodos anteriores considerados no materiales por valor de $1,543 millones.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno necesario para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, con base en mi auditoría, realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que se planifique y se lleve a cabo de tal manera que se obtenga una seguridad razonable sobre la situación financiera del ente económico.

Una auditoría incluye el examen, sobre una base selectiva, de la evidencia que respalda las cifras y las notas informativas sobre los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de las normas o principios contables utilizados y de las principales estimaciones efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido, proporciona una base suficiente y adecuada para fundamentar mi opinión de auditoría.

Realicé una revisión limitada sobre la información financiera de los principales Consorcios incorporada a los estados financieros de Estyma Estudios y Manejos S.A. Al respecto, informo que, sobre la información revisada, no se encontraron asuntos que requieran ajustes en la información de la Empresa. Además, la información de los consorcios se incorporó con base en la información certificada por los representantes legales y contadores de estas entidades.

Salvedades

Al 31 de diciembre de 2019, existen las siguientes incertidumbres relacionadas con: a) las reclamaciones pendientes de recuperación de las cuentas por cobrar al Consorcio CICE por $13,274 millones; y b) la recuperación de la cuenta por cobrar a Carlos A. Solarte S., por $14,753 millones. Estas cuentas se presentan en el activo corriente debido a que la Administración espera recuperarlas en el año 2020.

Opinión

En mi opinión, excepto por la resolución de las incertidumbres por las reclamaciones y recuperación de las cuentas por cobrar informadas en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados, que fueron fielmente tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente la situación financiera de Estyma Estudios y Manejos S.A., al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (reexpresado), y los estados de resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los periodos terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

Párrafo de énfasis

En los últimos tres (3) años, la administración de Estyma ha logrado realizar una gestión efectiva por medio de desinversiones de activos las cuales han llevado a una disminución del pasivo total entre los años 2016 y 2019 de $65,548 millones (El pasivo pasó de $ 205,669 millones en 2016 a $140,121 millones en 2019) y la deuda con entidades financieras se redujo en $19,426 millones (la deuda financiera pasó de $ 82,303 millones en 2016 a $62,877 millones en 2019). Lo anterior sumado a los resultados operacionales, han llevado a que la Empresa por segundo año consecutivo tenga indicadores de deuda sostenible. No obstante, se observa una dificultad para Estyma en el cumplimiento de los plazos de pago a proveedores y pago oportuno de los impuestos, debido al desbalance en los ciclos de caja del negocio donde los principales aspectos son el manejo de los inventarios y en ocasiones el largo periodo de pago de los clientes. Los estados financieros de Estyma han sido preparados asumiendo que la Entidad continuará como de negocio en marcha.

Informe sobre requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas de auditoria, en mi concepto durante el año 2019:

- La Empresa ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y la técnica contable.

- Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores de la Empresa se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea General y Junta Directiva de la Empresa.
- La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas, se llevan y conservan debidamente.
- 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 Empresa no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.
- La Empresa ha implementado el sistema de autocontrol y gestión del riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, de acuerdo con lo establecido en la Circular Básica Jurídica 100-000008 de 2016 emitida por la Superintendencia de Sociedades.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Empresa se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Junta Directiva y Asamblea General y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Empresa o de terceros que estén en su poder, informo que con base en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, en mi concepto no he observado situaciones que indiquen que: a) Los actos de los administradores de la Empresa no se ajustan a los estatutos y/o decisiones de la Asamblea General y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Empresa o de terceros que estén en su poder. Además, emití informes en cartas separadas a la Administración con las oportunidades de mejoramiento del control interno.

Paula A. Orjuela R.

Paula A. Orjuela R.
Revisora Fiscal
Designado por Auren Consultores Medellín S.A.S.
Tarjeta Profesional No. 193849-T

Estyma
INGENIERÍA CON TALENTO HUMANO

Medellín, 02 de marzo de 2020

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los suscritos Representante Legal y Contadora de Estyma S.A., en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 37 de la ley 222 de 1195, certificados que hemos preparado bajo nuestra responsabilidad los estados financieros, estado de situación financiera, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo a **31 de diciembre de 2019 y 2018**, de conformidad con el Decreto Único Reglamentario 2420 de 205, que incorpora las Normas Internacionales de Información Financiera; incluyendo las correspondientes notas que forman parte de las revelaciones y que componen un todo indivisible con los estados financieros

Los procedimientos de valuación, valoración y presentación han sido aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior y reflejan razonablemente la situación financiera de la empresa a **31 de diciembre de 2019 y 2018**, además:

a. Las cifras incluidas son fielmente tomadas de los libros oficiales y auxiliares respectivos.
b. Garantizamos la existencia de los activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones, y que estos se encuentran registrados de acuerdo a los marcos técnicos normativos contables vigentes a la fecha de preparación de los documentos.
c. Confirmamos la integridad de la información proporcionada puesto que todos los hechos económicos, han sido reconocidos en ellos.
d. Además, certificamos que los hechos económicos han sido clasificados, descritos y revelados de manera correcta.

Camilo Ángel Machado
Representante Legal
CC 8161089

Diva Marcela Luján Cardozo
Contador
T.P. No. 161466-T