TWM S.A.S.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018

CON EL INFORME DEL REVISOR FISCAL

Contenido de los Estados Financieros

Estados financieros

Estado de situación financiera	03
Estados resultados integrales	04
Estado de cambios en el patrimonio	05
Estado de flujos de efectivo	06

Notas a los estados financieros

1. Entidad que reporta	07
2. Bases de preparación de los estados financiero	07
3. Políticas contables significativas	08
4. Efectivo y equivalentes al efectivo	16
5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	17
6. Propiedades, planta y equipo	18
7. Inversiones	18
8. Préstamos y obligaciones	19
9. Beneficios a empleados	21
10. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	21
11. Impuestos por pagar	22
12. Capital y reservas	22
13. Ingresos y costos de actividades ordinarias	23
14. Otros ingresos	24
15. Otros gastos	24
16. Ingresos Financieros	25
17. Gastos Financieros	25
18. Gastos administrativos	26
19. Hechos posteriores	26

TWM SAS
NIT 813,007,077 - 8
Estados Consolidados de Situación Financiera
A 31 de diciembre 2019 - 31 de diciembre 2018

(En pesos)	Nota	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Activo				
Propiedades, planta y equipo	6	17,396,182,458	16,420,732,579	975,449,879
Activos intangibles		-	4,790,000	(4,790,000)
Inversiones	7	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido activo	11	631,998,799	557,773,181	74,225,618
Activo no corriente		**18,028,181,257**	**16,983,295,760**	**1,044,885,497**
Inventarios		313,051,223	-	313,051,223
Activos por impuestos corrientes		3,026,624,349	3,639,731,018	(613,106,669)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	13,735,792,246	9,428,236,121	4,307,556,125
Otros activos		61,049,649	123,877,859	(62,828,210)
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,106,824,120	386,793,252	720,030,868
Activo corriente		**18,243,341,587**	**13,578,638,250**	**4,664,703,337**
Total del activo		**36,271,522,844**	**30,561,934,010**	**5,709,588,834**
Patrimonio				
Capital en acciones		5,340,000,000	5,318,160,000	21,840,000
Primas en Colocación de Acciones		11,528,769,317	9,193,753,449	2,335,015,868
Reservas	12	15,928,783	15,928,783	-
Resultados del ejercicio		142,344,504	110,199,689	32,144,815
Resultados acumulados		(2,132,071,274)	(2,242,270,963)	110,199,689
Pérdida de conversión de moneda extranjera		(14,227)	-	(14,227)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía		**14,894,957,104**	**12,395,770,958**	**2,499,186,146**
Pérdida de conversión de moneda extranjera		(9,484)	-	(9,484)
Participantes no controladoras		(1,168,765)	-	(1,168,765)
Total del patrimonio		**14,893,778,854**	**12,395,770,958**	**2,498,007,896**
Pasivo				
Préstamos y Obligaciones	8	7,685,307,526	4,899,103,147	2,786,204,379
Otros pasivos no financieros no corrientes	8	374,406,870	1,764,242,213	(1,389,835,343)
Pasivo no corriente		**8,059,714,396**	**6,663,345,360**	**1,396,369,036**
Préstamos y obligaciones	8	6,947,425,608	5,480,652,040	1,466,773,568
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	3,006,830,002	2,084,878,997	921,951,005
Pasivo por impuesto corriente	11	276,471,000	414,756,000	(138,285,000)
Otros impuestos por pagar	11	1,829,697,119	2,512,072,423	(682,375,304)
Beneficios a Empleados	9	1,119,106,368	1,010,458,232	108,648,136
Otros Pasivos		138,499,497	-	138,499,497
Pasivo corriente		**13,318,029,594**	**11,502,817,692**	**1,815,211,902**
Total del pasivo		**21,377,743,990**	**18,166,163,052**	**3,211,580,938**
Total pasivos y patrimonio		**36,271,522,844**	**30,561,934,010**	**5,709,588,834**

JIMENA VILLEGAS GUTIERREZ
Representante Legal

JAIRO ARMANDO BELTRAN RUIZ
Contador T.P 105290-T

LUZ MARINA MEDINA PABON
Revisor Fiscal T.P. 123134-T

TWM SAS
NIT 813,007,077 - 8
Estados Consolidados de Resultados Integrales
A 31 de diciembre 2019 y 2018

(En pesos)	Nota	31/12/2019		31/12/2018	
		Parcial	Total	Parcial	Total
Ingresos de Actividades Ordinarias					
Servicios Prestados en Actividades Ordinarias			**34,337,999,778**		**26,908,037,856**
Tratamiento y Disposición de Residuos	13	22,879,569,862		20,186,044,416	
Operación y Mantenimiento		10,876,886,000		6,201,994,865	
Alquiler y Mantenimiento de Bienes		581,543,916		519,998,575	
Devoluciones en ventas			**79,322,662**		**-**
Total Ingresos de actividades ordinarias			**34,258,677,116**		**26,908,037,856**
Costo de Servicios Actividades Ordinarias			**(28,893,357,710)**		**(23,510,454,073)**
Tratamiento y Disposición de Residuos	13	18,756,194,208		17,431,004,892	
Operación y Mantenimiento		9,831,214,536		5,606,744,803	
Alquiler y Mantenimiento de Bienes		305,948,966		472,704,378	
Descuentos en compras			**-**		**-**
Total costo de ventas y prestación de servicios			**(28,893,357,710)**		**(23,510,454,073)**
Utilidad bruta			**5,365,319,406**		**3,397,583,783**
Gastos de ventas			-		-
Gastos de administración	18		(3,179,562,305)		(2,380,439,494)
Resultados de actividades de operación			**2,185,757,101**		**1,017,144,289**
Otros ingresos	14		175,603,611		133,326,526
Otros gastos	15		(1,125,158,680)		(845,645,795)
Otros ingresos y gastos			**(949,555,069)**		**(712,319,269)**
Ingresos financieros	16		443,334,319		21,462,611
Gastos financieros	17		(1,296,439,901)		(782,238,373)
Costo financiero neto			**(853,105,581)**		**(760,775,762)**
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta			**383,096,451**		**(455,950,742)**
Depreciaciones			(2,820,692,493)		(2,332,182,781)
Amortizaciones			(38,869,399)		(27,784,592)
EBITDA			**5,045,318,993**		**3,377,111,662**
Gasto por impuesto sobre la renta	11		**(242,316,382)**		**566,150,431**
Reserva legal			**-**		**-**
Utilidad (pérdida) neta			**140,780,069**		**110,199,689**
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora			**142,344,504**		**-**
Ganancia - Perdida atribuible a participación no contraloras			**(1,564,435)**		**-**

JIMENA VILLEGAS GUTIERREZ
Representante Legal

JAIRO ARMANDO BELTRAN RUIZ
Contador T.P 105290-T

LUZ MARINA MEDINA PABON
Revisor Fiscal T.P. 123134-T

TWM SAS
NIT 813,007,077 - 8
Estado Consolidado de cambios en el Patrimonio
A 31 de diciembre 2019 y 2018

(En pesos)	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Participaciones no controladoras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**5,318,160,000**	**9,193,753,449**	**15,928,783**	**(2,132,071,274)**	**-**	**12,395,770,958**
Aumento/Utilización de reservas	21,840,000	2,335,015,868	-	-	-	2,356,855,868
Otros Movimientos del Patrimonio	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) de conversión de moneda extranjera	-	-	-	(14,227)	(9,484)	(23,711)
Utilidad neta	-	-	-	142,344,504	(1,168,765)	141,175,739
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**5,340,000,000**	**11,528,769,317**	**15,928,783**	**(1,989,740,997)**	**(1,178,250)**	**14,893,778,854**

JIMENA VILLEGAS GUTIERREZ
Representante Legal

JAIRO ARMANDO BELTRAN RUIZ
Contador T.P 105290-T

LUZ MARINA MEDINA PABON
Revisor Fiscal T.P. 123134-T

TWM SAS

NIT 813,007,077 - 8

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los periodos 31 de diciembre 2019 y 2018

(En pesos)	31/12/2019	31/12/2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	**142,344,504**	**110,199,689**
Ajustes por:		
Depreciación	2,820,692,493	2,332,182,781
Amortización de activos intangibles	38,869,399	27,784,592
Utilidad en venta y retiro de propiedad, planta y equipo, neto	-	-
Impuesto a las ganancias	-	(388,372,431)
Cambio Impuesto diferido activo	(74,225,618)	-
Cambios del valor de los activos intangibles	(34,079,399)	-
Cambio en el valor de otros instrumentos no financieros	-	-
Cambios en inventarios	(313,051,223)	-
Cambios en activos por impuestos corrientes	613,106,669	(2,140,189,065)
Cambios en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(4,307,556,125)	(5,020,261,376)
Cambios en otros Activos	62,828,210	9,315,246
Cambios en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	921,951,005	969,011,510
Cambios en otros impuestos por pagar	(820,660,304)	726,541,606
Cambios en provisiones y beneficios a los empleados+	108,648,136	349,525,034
Cambios en Otros Pasivos	(1,251,335,846)	47,340,308
Flujos netos procedentes de actividades de operación	**(2,092,468,099)**	**(2,976,922,106)**
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Cobros por venta de propiedad, planta y equipo	191,000,000	
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(3,154,036,997)	(2,321,512,149)
Cambios de propiedad, planta y equipo	(975,449,879)	342,335,148
Flujos netos usados en las actividades la inversión	**(3,938,486,876)**	**(1,979,177,001)**
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Aumento de Obligaciones Financieras	4,252,977,947	5,284,242,807
Resultados de ejercicios anteriores	110,199,689	(387,106,525)
Cambios en ganancias acumuladas	32,144,815	387,106,526
Aumento prima colocación de acciones	2,335,015,868	-
Aumento capital	21,840,000	-
Disminución de Reservas	-	-
Aumento / Disminución participantes no controladoras	(1,192,476)	
Flujos netos procedentes de (usados en) actividades de financiamiento	**6,750,985,843**	**5,284,242,808**
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	**720,030,868**	**328,143,701**
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre 2018	**386,793,252**	**58,649,551**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de diciembre 2019	**1,106,824,120**	**386,793,252**

JIMENA VILLEGAS GUTIERREZ
Representante Legal

JAIRO ARMANDO BELTRAN RUIZ
Contador T.P 105290-T

LUZ MARINA MEDINA PABON
Revisor Fiscal T.P. 123134-T

Notas a los Estados Financieros

1. Entidad que reporta

TWM SAS (en adelante la Compañía) es una Compañía con domicilio en Colombia, se constituyó mediante escritura pública No 305 del 12 de febrero de 2001 en la Notaria tercera de Neiva.

La Compañía tiene por objeto principal las siguientes actividades: manejo, recolección, transporte, tratamiento y disposición final de residuos sólidos, líquidos y desechos en general de fuentes comerciales, industriales, agrícolas, domesticas entre otras; de igual forma diseño, montajes y operación de plantas permanentes y portátiles para tratamiento de fluidos acuosos, aceitosos y salinos.

2. Bases de preparación de los estados financieros

a) Marco técnico normativo

Los Estados Financieros de TWM SAS, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB). Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al valor razonable, como se explica en las políticas contables descritas abajo.

En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. 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 en la fecha de la medición.

La preparación de los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

b) Materialidad o importancia relativa

En la definición de políticas, estimaciones y errores se determinó, que la información es material y por ello es relevante, si su omisión o su presentación errónea pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen a partir de los estados financieros.

La entidad estableció la condición para considerarse material cuando, el valor supere el mayor valor entre el 0.5% de los activos totales del periodo que se informa; o la veinticuatroava parte del resultado del periodo anterior.

$$\textbf{Materialidad}\ (\textit{Menor valor entre}) = \frac{\textbf{Activos} * 0{,}5\%}{\textbf{Resultado} / 12}$$

La gerencia determina el porcentaje de tolerancia material de la entidad con base en el comportamiento del cincuenta por ciento (50%) de los resultados de un mes, lo que se considera como pérdida tolerable, si en una condición especifica los excedentes se incrementan de una manera significativa es una estimación y supuesto con riesgo significativo, por el que la gerencia debe revisar la materialidad.

c) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros están expresadas en pesos colombianos que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en pesos colombianos.

d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

La información sobre juicios en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 3 (e) y 18 Reconocimiento de ingresos – Determinación del método del grado de avance.
- Nota 3 (i) y 10 impuesto diferido

e) Cambios en políticas contables

La entidad cambiará una política contable solo si el cambio:

(a) es requerido por cambios de la norma NIIF aplicada, o

(b) dé lugar a que los estados financieros suministren información fiable y más relevante sobre los efectos de las transacciones, otros sucesos o condiciones' sobre la situación financiera, el rendimiento financiero o los flujos de efectivo de la entidad.

f) Errores

Son errores de periodos anteriores las omisiones e inexactitudes en los estados financieros de la entidad correspondientes a uno o más periodos anteriores, que surgen de no emplear, o de un error al utilizar, información fiable que:

- Estaba disponible cuando los estados financieros para esos periodos fueron. Autorizados a emitirse, y
- Podría esperarse razonablemente que se hubiera conseguido y tenido en·· cuenta en la elaboración y presentación de esos estados financieros.

Estos errores incluyen los efectos de errores aritméticos, errores en la aplicación de políticas contables, supervisión o mala interpretación de hechos, así como fraudes.

Se corregirá de forma retroactiva los errores significativos de periodos anteriores, en la medida en que sea practicable, en los primeros estados financieros formulados después de su descubrimiento re expresando la información comparativa para el periodo o periodos anteriores en los que se originó el error, o si el error ocurrió con anterioridad al primer periodo para el que se presenta información, re expresando los saldos iníciales de activos, pasivos y patrimonio de ese primer periodo.

3. Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación del estado separado de situación financiera de apertura y de los estados financieros separados, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por la Compañía.

a) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

Todos los activos financieros cuyo plazo pactado supere los 180 días (seis meses), se miden posteriormente a su reconocimiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva, mediante el costo amortizado.

TWM S.A.S reconocerá un activo financiero solo cuando se convierta en una parte según las cláusulas contractuales del instrumento.

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

(a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y

(b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo y neto de pérdida por deterioro, si:

- el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son sólo pagos de capital e intereses.

Baja en activos

Se dará de baja en cuentas un activo financiero solo cuando: expiren o se liquiden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o transfiera sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, o a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes, ha transferido el control del activo a otra parte. En este caso, se dará de baja en cuentas el activo, y reconocerá por separado cualesquiera derechos y obligaciones conservados o creados en la transferencia.

Los derechos y obligaciones de nueva creación deberán medirse al valor razonable en esa fecha. Cualquier diferencia entre la contraprestación recibida y el importe reconocido y dado de baja en cuentas deberá ser reconocida en resultados en el periodo de la transferencia.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de 90 días o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

(ii) Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; cualquier costo de transacción atribuible es reconocido en resultados cuando se incurre. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable, y sus cambios son registrados en el estado de resultados.

Deterioro Activos financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, TWM S.A.S evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, se reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados. Si, en periodos posteriores, el importe de una pérdida por deterioro del valor disminuyese se revertirá la pérdida por deterioro reconocida con anterioridad, ya sea directamente o mediante el ajuste de una cuenta correctora y se reconocerá el importe de la reversión en los resultados inmediatamente.

(iii) Pasivos Financieros

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

Todos los pasivos financieros se clasifican y miden al costo amortizado, excepto los derivados que se miden al valor razonable. Solo dará de baja en cuentas un pasivo financiero (o una parte de un pasivo financiero) cuando se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

b)Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones. Se reconocen los ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

(i) Venta de bienes

TWM S.A.S. reconocerá ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes cuando se satisfagan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- TWM S.A.S. haya transferido al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes.
- TWM S.A.S. no conserve ninguna participación en la gestión de forma continua en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retenga el control efectivo sobre los bienes vendidos.
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos asociados de la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

TWM S.A.S. no reconocerá ingresos de actividades ordinarias si conserva riesgos significativos inherentes a la Propiedad.

(ii) Prestación de servicios

TWM S.A.S. reconocerá los ingresos de actividades ordinarias de la prestación de servicios, por referencia al grado de terminación de la transacción al final del periodo sobre el que se informa (método del porcentaje de terminación). El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las condiciones siguientes:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.
- Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

(iii) Intereses o regalías

TWM S.A.S reconocerá los ingresos de actividades ordinarias procedentes del uso por terceros de activos de la entidad como intereses utilizando el método del interés efectivo, Las regalías utilizando la base de acumulación (o devengo), de acuerdo con la esencia del acuerdo correspondiente; Los dividendos cuando se establezca el derecho a recibirlos.

c) Reconocimiento de costos y gastos

La Compañía reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos en tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

d) Arrendamientos

Los activos mantenidos por la Compañía bajo arrendamientos, que transfieren prácticamente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad, son clasificados como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide por un importe igual al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera de la Compañía.

e) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros de la Compañía incluyen lo siguiente:

- Ingreso por intereses;
- Gasto por intereses;

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del interés efectivo.

f) Impuestos

Impuestos corrientes

TWM S.A.S reconocerá un pasivo por impuestos corrientes el valor a pagar por las ganancias fiscales del

periodo actual y los periodos anteriores. Si el importe pagado, correspondiente al periodo actual y a los anteriores, excede el importe por pagar de esos periodos, la entidad reconocerá el exceso como un activo por impuestos corrientes. La compañía reconocerá un activo por impuestos corrientes por los beneficios de una pérdida fiscal que pueda ser aplicada para recuperar el impuesto pagado en un periodo anterior.

Impuestos diferidos

La compañía reconocerá un activo o pasivo por impuestos diferidos por el valor a recuperar o pagar en periodos futuros como resultado de transacciones o sucesos pasados. Este impuesto surge de la diferencia entre los importes reconocidos por los activos y pasivos de la entidad en el estado de situación financiera y el reconocimiento de los mismos por parte de las autoridades fiscales, y la compensación de pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedente de periodos anteriores.

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias surgen cuando:

- Existe una diferencia entre los importes en libros y las bases fiscales en el reconocimiento inicial de los activos y pasivos, o en el momento en que se crea una base fiscal para esas partidas que tienen una base fiscal pero que no se reconocen como activos y pasivos.

- Existe una diferencia entre el importe en libros y la base fiscal que surge tras el reconocimiento inicial porque el ingreso o gasto se reconoce en el resultado integral o en el patrimonio de un periodo sobre el que se informa, pero se reconoce en ganancias fiscales en otro periodo diferente.

- La base fiscal de un activo o pasivo cambia y el cambio no se reconocerá en el importe en libros del activo o pasivo de ningún periodo.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

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

• Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;

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

(iii) Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada o que se encuentra a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

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

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

(iv) Compensación y clasificación

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

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

G) Propiedades, planta y equipo

(i) Reconocimiento y medición

TWM S.A.S, medirá un elemento de propiedades, planta y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo será el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento.
El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo puede haber sido adquirido a cambio de uno o varios activos no monetarios, o de una combinación de activos monetarios y no monetarios, por su valor razonable, a menos que la transacción de intercambio no tenga carácter comercial, o ni el valor razonable del activo recibido ni el del activo entregado puedan medirse con fiabilidad. En tales casos, el costo del activo se medirá por el valor en libros del activo entregado.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende todo lo siguiente:

- El precio de adquisición, (honorarios legales y de intermediación, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas).
- Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se ubica.

(ii) Medición posterior

TWM S.A.S medirá todos los elementos de propiedades, planta y equipo tras su reconocimiento inicial al costo menos la depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Reconocerá los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedad, planta y equipo en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

La depreciación de un activo comenzará cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación de un activo cesará en la fecha más temprana entre aquella en que el activo se clasifique como disponible para su venta y la fecha en que se produzca la baja de cuentas del mismo.

(iii) Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, menos su valor residual. TWM SAS depreciara en la fecha de adquisición la propiedad, planta y equipo por elementos; de:

- Los bienes cuya utilización no supere un año (1), dado que se consideran como elementos de consumo, independiente de la cuantía de la compra individual o grupal.
- Bienes cuya utilización supere un año (1), pero que su valor es inferior o igual a 2 SMMLV.
- Bienes cuya utilización supere un año (1), pero no se espera recibir beneficios económicos de ellos o no restan un apoyo administrativo tales como: bienes de arte y cultura, artículos decorativos, entre otros.

TWM S.A.S , ha definido la aplicación del método de línea recta para su depreciación, con las siguientes vidas útiles y valores residuales:

Tipo de Activo	Vida Útil	Valor Residual
Edificios	Entre 60 a 80 años	20%
Muebles	10 años	5%
Maquinaria y Equipo	10 años	5%
Flota y Equipo de Transporte	5 años	5%
Equipo de Comunicación y Computo	5 años	5%

En cada fecha sobre la que se informa, TWM S.A.S, revisará el importe en libros de sus activos, para determinar si un elemento o grupo de elementos de propiedades, planta y equipo se ha visto deteriorado su valor, y, en tal caso, cómo reconocer y medir la pérdida por deterioro de valor.

Las estimaciones en relación con partidas de propiedad, planta y equipo fueron revisadas en 2018.

(iv) Baja de activos

Se dará de baja en cuentas un elemento de propiedades, planta y equipo cuando disponga de él; o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición; se reconocerá la ganancia o pérdida por la baja en cuentas de un elemento propiedad, planta y equipo en el resultado del periodo en que el elemento sea dado de baja en cuentas y no clasificara estas ganancias como ingresos de actividades ordinarias.
Al cierre de cada período sobre el que se informa en cabeza del área Administrativa y Financiera determinará los ajustes necesarios por altas y bajas de la Propiedad Planta y Equipo; revisando sí han existido cambios en la vida útil, el valor residual y el método de depreciación y podrá efectuar el cambio de forma prospectiva, teniendo en cuenta factores como:

- Un desgaste significativo inesperado.
- Avances tecnológicos.
- Cambios en los precios de mercado.

H) Activos intangibles

(i) Activos intangibles

Se componen de programas de computador que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil definida, son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

(ii) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con estos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar plusvalías y marcas internamente, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(iii) Amortización

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

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

La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos es entre 3 y 5 años.

i) Inventarios

Los inventarios son medidos al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método de promedio ponderado e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales.

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

La compañía Reconocerá el importe en libros de éstos como un gasto en el periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de actividades ordinarias.

TWM S.A.S evaluara al final de cada periodo sobre el que se informa si los inventarios están deteriorados, es decir, si el importe en libros no es totalmente recuperable. Si una partida de inventario está deteriorada, la compañía medirá el inventario a su precio de venta menos los costos de venta y reconociendo una pérdida por deterioro de valor.

j) Deterioro activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo inventarios e impuestos diferidos, se revisa al final de cada período sobre el que se informa para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de vender. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos, que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo").
Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son distribuidas, primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía distribuida a las unidades, y para reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo.

Los activos no financieros que TWM S.A.S reconoció inicialmente al costo histórico se medirán posteriormente sobre otras bases de medición. Por ejemplo: Se medirá las propiedades, planta y equipo al importe menor entre el costo depreciado y el importe recuperable. Se reconocerá una pérdida por deterioro del valor relativa a activos no financieros que están en uso o mantenidos para la venta.

Estas mediciones de activos a esos importes menores pretenden asegurar que un activo no se mida a un importe mayor que el que la entidad espera recuperar por la venta o por el uso de ese activo.

k) Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto fiscal.

Dividendos

Los dividendos son reconocidos como pasivos en el momento en el cual son decretados y aún no han sido pagados.

l) Provisiones

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos, que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación cuando se procede a descontar el incremento que sufra el valor de la provisión con el paso del tiempo se reconoce como costo financiero.

o) Beneficios a los empleados

(i) Planes de aportaciones definidas

Las obligaciones por aportaciones a planes de aportaciones definidas se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado.

(ii) Beneficios a empleados a corto plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo son medidos sobre bases no descontadas y son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado.

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

(iii) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando el Grupo no puede retirar la oferta relacionada con los beneficios o cuando el Grupo reconoce los costos para una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al término del período sobre el que se informa, estos se descuentan.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

	31/12/2019	31/12/2018
Saldos bancarios	716,770,116	384,193,252
Saldo en Caja	3,900,000	2,600,000
Saldos bancarios TWM Perú SAC	385,164,828	-
Saldo caja TWM Perú SAC	989,176	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	**1,106,824,120**	**386,793,252**

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	31/12/2019	31/12/2018
Clientes	2,702,433,817	3,712,101,224
Cuentas corrientes comerciales	6,899,446,160	3,287,665,326
Anticipos y avances	35,425,887	15,277,000
Retención en garantía por contratos	95,516,081	381,481,618
Ingresos por cobrar	1,934,973,052	1,801,164,004
Cuentas por cobrar a trabajadores	137,119,856	134,670,829
Deudores varios	209,109,581	95,876,120
Otras cuentas por cobrar	-	-
Clientes TWM Perú SAC	1,721,767,812	
Total deudores comerciales y otras ctas por cobrar	**13,735,792,246**	**9,428,236,121**

Las cuentas corrientes comerciales corresponden a cuentas por cobrar a compañías vinculadas y particulares, entre ellos los rubros más representativos son:

	31/12/2019	31/12/2018
Colmaquinas S.A..	1,994,657,345	92,662,988
Inversiones e Ingenieria Villegas	1,862,919,285	1,012,253,899
Reindustrias S.A.	1,625,822,791	1,117,828,082
Lengio Corporation	374,909,740	374,909,740
TWM Perú S.A.C.	255,329,999	-
Antonio José Villegas Gutierrez	244,964,113	-
Credicorp Capital Colombia SAS	131,701,285	-
Activos y Renting SAS	130,377,208	130,377,208
Gutierrez Ltda.	82,000,000	82,000,000
Transportes y Fluidos de Colombia SAS	71,954,666	-
Lengio Colombia SAS	40,000,000	40,000,000
Inversiones Abako SAS	23,788,069	23,788,069
Banco de Bogotá	19,000,000	-
Servitransmaquinas SAS	18,422,052	18,422,052
Bancolombia	12,069,922	-
Operación y Mantenimiento Integral de Activos Colombia S.A.S	37,308	290,422,000
Rent Equipment Express S.A.S. y/o Reex SAS	-	32,160,771
Cpcol Consulting SAS	-	30,760,440

6. Propiedades, planta y equipo

	31/12/2019	31/12/2018
Construcciones y edif.	8,771,524,799	8,647,937,407
Equipo de computación y comunicación	176,177,890	168,024,890
Equipo de oficina	47,111,376	47,111,376
Flota y equipo de transporte	2,379,446,316	2,513,004,338
Maquinaria y equipo	6,514,712,936	6,373,418,117
Bienes en arrendamiento financiero	6,482,865,562	3,573,203,797
Depreciación acumulada	(7,715,630,173)	(4,901,967,346)
Propiedad, planta y equipo TWM Perú SAC	739,973,752	-
Total propiedades, planta y equipo	**17,396,182,458**	**16,420,732,579**

En la propiedad, planta y equipo referente a las Construcciones y edificaciones se encuentran las dos plantas de tratamiento que dispone la compañía en el municipio de Barrancabermeja (Santander) y Aipe (Huila); así mismo, la compañía cuenta a 31 de diciembre de 2019 con una flota de 49 vehículos de los cuales se 21 corresponden a flota pesada y el restante a equipos livianos (camionetas y camperos), en

rubro de maquinaria y equipo la compañía cuenta con diferentes elementos para el desarrollo de sus operaciones a nivel nacional y de los cuales resaltan 7 retroexcavadoras, 1 tractor y 3 remolques tipo cisterna.

Los activos fijos incluyen tanto los adquiridos por la compañía con sus propios recursos como los que se encuentran en leasing financiero.

7. Inversiones

El 25 de marzo de 2019 TWM SAS adquirió mediante contrato de cesión firmado con Reindustrias Perú SAC, la compra de 600 acciones de un valor nominal de S/ 1.00 cada una, haciéndose con la posesión del 60% de la sociedad denominada TWM PERÚ SAC, inscrita en la Partida N. 14249264 del Registro de Personas Jurídicas de Lima – Perú.

Subsidiaria	País	Participación
TWM Perú SAC	Perú	60%

Subsidiaria	TWM Perú SAC
Porcentaje de participación no controladora	**40%**
Activos no corrientes	739,973,752
Activos corrientes	2,134,523,147
Total Activos	**2,874,496,899**
Pasivo no corriente	2,225,261,503
Pasivo corriente	652,181,019
Total Pasivos	**2,877,442,522**
Total Patrimonio	**(2,945,623)**
Valor en libros de la participación no controladora	395,670
Ingresos de Actividades Ordinarias	1,493,497,260
Costo de Servicios Actividades Ordinarias	(1,411,024,857)
Utilidad Bruta	**82,472,403**
Gastos de administración	(42,663,594)
Resultados de actividades de operación	**39,808,809**
Ingresos financieros	89,613,046
Gastos financieros	(133,332,944)
Resultado integral	**(3,911,088)**
Pérdida distribuida a la participación no controladora	**(1,564,435)**

8. Préstamos y obligaciones

31/12/2019	Moneda	Años de finalización	Monto en libros
Préstamos bancarios	COP	=2020	5,598,667,742
	COP	>=2021	3,555,310,023
Otros pasivos financieros *	COP	>=2021	1,355,654,612
Pasivo por arrendamiento financiero	COP	=2020	1,348,757,520
	COP	>=2021	3,148,750,107
Total préstamos y obligaciones			**15,007,140,004**
Menos vencimientos no corrientes			**8,059,714,741**
Total préstamos y obligaciones corrientes			**6,947,425,263**

31/12/2018	Moneda	Años de finalización	Monto en libros
Préstamos bancarios	COP	=2019	5,158,529,468
	COP	>=2020	2,000,000,000
Otros pasivos financieros *	COP	>=2020	1,764,242,213
Pasivo por arrendamiento financiero	COP	=2019	322,122,572
	COP	>=2020	2,899,103,147
Total préstamos y obligaciones			**12,143,997,400**
Menos vencimientos no corrientes			**6,663,345,360**
Total préstamos y obligaciones corrientes			**5,480,652,040**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de la Compañía que devengan intereses, las que son valorizadas a costo amortizado.

Las obligaciones financieras por entidad y de acuerdo a su clasificación se detalla a continuación:

	31/12/2019			31/12/2018		
	CP	LP	TOTAL	CP	LP	TOTAL
CARTERA ORDINARIA	**5,132,409,620**	**3,555,310,023**	**8,687,719,643**	**5,158,529,468**	**2,000,000,000**	**7,158,529,468**
Bancolombia	3,698,868,409	1,981,067,220	5,679,935,629	2,626,195,688	1,000,000,000	3,626,195,688
Sufi	- -		-	604,104,558 -		604,104,558
Bogota	310,763,191	82,087,432	392,850,624	203,245,920	250,000,000	453,245,920
Itau	501,858,736	248,141,264	750,000,000	500,135,665	750,000,000	1,250,135,665
BBVA	-	-	-	136,363,637	-	136,363,637
Bancos Consorcios	620,919,284	-	620,919,284	1,088,484,000	-	1,088,484,000
Cartera TWM Perú SAC	-	1,244,014,106	1,244,014,106	-	-	-
LEASING	**1,815,015,988**	**3,148,750,107**	**4,963,766,094**	**322,122,572**	**2,899,103,147**	**3,221,225,719**
Bancolombia	1,220,407,479	2,345,766,175	3,566,173,654	309,043,327	2,781,389,939	3,090,433,266
Sufi	170,726,393	295,532,079	466,258,471	-	-	-
Bogota	423,882,116	507,451,853	931,333,969	13,079,245	117,713,208	130,792,453
TOTAL OBLIG SECTOR FINANCIERO	**6,947,425,608**	**6,704,060,129**	**13,651,485,737**	**5,480,652,040**	**4,899,103,147**	**10,379,755,187**

*** Otros Pasivos financieros**

Están representados principalmente por deudas con vinculados económicos y particulares, los rubros más significativos corresponden a:

	31/12/2019	31/12/2018
Otras Obligaciones TWM Perú SAC	981,247,742	
Grupo Factoring de Occidente SAS	159,622,493	-
BBVA Colombia	128,093,514	-
Consorcio OMIA-TWM	67,092,192	-
Andrea Maria Acevedo Muñoz	-	855,927,434
Inversiones Enfoke S.A.S	-	443,727,500
Antonio Jose Villegas Gutierrez	-	242,051,307
Jimena Villegas Gutierrez	-	157,982,058

9. Beneficios a empleados

	31/12/2019	31/12/2018
Salarios por pagar	597,169,765	451,561,057
Cesantías consolidadas	284,852,376	278,642,382
Intereses sobre cesantías	30,372,751	130,107,725
Prima de servicios	-	-
Vacaciones consolidadas	206,711,476	150,147,068
Obligaciones laborales	-	-
Total	**1,119,106,368**	**1,010,458,232**
Porción corriente	**1,119,106,368**	**1,010,458,232**
Porción no corriente	**-**	**-**

10. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

	31/12/2019	31/12/2018
Proveedores Nacionales	1,808,639,195	1,432,224,263
Costos y Gastos Por Pagar	146,703,814	257,662,707
Retenciones y aportes de nomina	221,284,245	166,898,904
Otras cuentas por pagar	274,034,621	228,093,123
Cuentas por pagar TWM Perú SAC	556,168,127	
Total	**3,006,830,002**	**2,084,878,997**
Porción corriente	**3,006,830,002**	**2,084,878,997**
Porción no corriente	**-**	**-**

11. Impuestos por pagar

OTROS IMPUESTOS POR PAGAR		
DIAN		**1,573,475,901**
Provisión Renta 2019	276,471,000	
IVA por Pagar	1,297,004,901	
IMPUESTOS MUNICIPALES		**498,323,447**
Industria y Comercio	498,323,447	
IMPUESTOS POR PAGAR TWM Perú SAC		**34,368,771**
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR		**2,106,168,119**

Impuesto Diferido

	2018	Reconocido en Resultados en 2019	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Propiedades, planta y equipo	482,693,630	(76,500,756)	559,194,386
Inventarios	-	-	-
Pérdidas fiscales	75,079,551	2,275,138	72,804,413
Otras partidas		-	-
Total Impuesto diferido	**557,773,181**	**(74,225,618)**	**631,998,799**

12. Capital y reservas

En acciones

Concepto	31/12/2019	31/12/2018
Capital Autorizado	10,000,000,000	5,340,000,000
Capital suscrito	5,340,000,000	5,318,160,000
Capital pagado	5,340,000,000	5,318,160,000

Reserva legal

La Compañía no está obligada a apropiar la reserva legal del 10% de sus utilidades netas anuales. La reserva que se cuenta causada no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Junta de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Reserva fiscal

Esta reserva es obligatoria para los contribuyentes que efectúen depreciación flexible para tomar una deducción superior tal gasto contable. Equivale al 70% del mayor valor solicitado por depreciación y debe ser liberada cuando la depreciación solicitada fiscalmente sea inferior a la contabilizada en el estado de resultados.

13. Ingresos y costos de actividades ordinarias

	31/12/2019		31/12/2018	
	Parcial	Total	Parcial	Total
Ingresos de Actividades Ordinarias				
Servicios Prestados en Actividades Ordinarias		**34,337,999,778**		**26,908,037,856**
Tratamiento y Disposición de Residuos	22,879,569,862		20,186,044,416	
Operación y Mantenimiento	10,876,886,000		6,201,994,865	
Alquiler y Mantenimiento de Bienes	581,543,916		519,998,575	
Devoluciones en ventas		**79,322,662**		**-**
Total Ingresos de actividades ordinarias		**34,258,677,116**		**26,908,037,856**
Costo de Servicios Actividades Ordinarias		**(28,893,357,710)**		**(23,510,454,073)**
Tratamiento y Disposición de Residuos	18,756,194,208		17,431,004,892	
Operación y Mantenimiento	9,831,214,536		5,606,744,803	
Alquiler y Mantenimiento de Bienes	305,948,966		472,704,378	
Descuentos en compras		**-**		**-**
Total costo de ventas y prestación de servicios		**(28,893,357,710)**		**(23,510,454,073)**

	Tratamiento y Disposición de Residuos	Operación y Mantenimiento	Operación y Mantenimiento TWM Perú SAC	Alquiler y Mantenimiento de Bienes	31/12/2019
Costo de Personal	5,799,211,924	6,907,709,048	708,955,123	-	**13,415,876,095**
Honorarios	3,750,000	13,000,000	2,694,012	-	**19,444,012**
Impuestos	3,862,043	57,306,312	-	-	**61,168,355**
Arrendamientos	467,031,093	633,443,108	454,140,282	112,108,916	**1,666,723,399**
Contrib Y Afiliaciones	-	-	-	-	**-**
Seguros	415,098,986	1,369,335	1,203,560	-	**417,671,881**
Servicios	5,660,577,516	315,039,112	69,496,167	-	**6,045,112,795**
Gastos Legales	5,486,128	15,500	-	-	**5,501,628**
Mantto Y Reparaciones	1,571,341,825	131,617,649	16,970,140	193,840,050	**1,913,769,664**
Adecuac a Instalaciones	-	432,000	-	-	**432,000**
Gastos De Viaje	337,135,756	40,174,602	18,416,510	-	**395,726,868**
Depreciaciones	2,734,820,160	1,082,574	-	-	**2,735,902,734**
Amortizaciones	-	38,869,399	-	-	**38,869,399**
Diversos	1,757,878,777	280,131,040	139,149,062	-	**2,177,158,879**
Total Costos	**18,756,194,208**	**8,420,189,679**	**1,411,024,857**	**305,948,966**	**28,893,357,710**

14. Otros Ingresos

	31/12/2019	31/12/2018
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	48,582,107	53,058,453
Recuperaciones	112,504,991	57,879,641
Indemnizaciones	9,669,655	12,234,851
Otros Ingresos	-	3,827,827
Diversos	4,846,858	6,325,754
Total otros ingresos	**175,603,611**	**133,326,526**

15. Otros Gastos

	31/12/2019	31/12/2018
Financieros	360,406,346	226,959,032
Perdida en venta y retiro de bienes	74,560,585	-
Perdidas Método de Participación	-	-
Gastos extraordinarios	196,582,909	169,848,575
Gastos diversos	493,608,840	448,838,188
Total otros gastos	**1,125,158,680**	**845,645,795**

16. Ingresos Financieros

	31/12/2019	31/12/2018
Intereses Entidades Bancarias	10,191,249	5,458,801
Intereses a Particulares	338,558,889	15,238,115
Diferencia en Cambio	81,083	7,568
Descuentos Comerciales Condicionados	586,526	618,231
Otros Ingresos Financieros	4,303,526	139,896
Intereses Depósitos TWM Perú SAC	677,116	
Diferencia en Cambio TWM Perú SAC	88,935,930	
Total Ingresos Financieros	**443,334,319**	**21,462,611**

17. Gastos Financieros

	31/12/2019	31/12/2018
Intereses de Sobregiro	39,013,728	34,271,984
Intereses Créditos Ordinarios	584,442,466	365,577,980
Intereses por Contratos de Leasing	532,622,433	379,763,102
Intereses por Tarjetas de Crédito	984,153	-
Intereses a Particulares	6,044,177	2,625,307
Portes y Comisiones TWM Perú SAC	8,766,118	-
Intereses TWM Perú SAC	8,094,060	-
Perdida Diferencia en Cambio TWM Perú SAC	116,472,766	-
Total Gastos Financieros	**1,296,439,901**	**782,238,373**

18. Gastos administrativos

	31/12/2019	31/12/2018
Sueldos	1,750,209,910	1,236,463,532
Honorarios	27,421,500	55,232,622
Impuestos	282,165,387	237,636,611
Arrendamientos	352,272,486	289,087,566
Contribuciones Y Afiliaciones	7,763,278	4,716,726
Seguros	16,805,774	6,010,452
Servicios	313,174,678	257,386,675
Gastos Legales	24,628,218	14,566,787
Mantenimiento Y Reparaciones	22,340,395	64,168,565
Adecuaciones a Instalaciones	3,804,019	7,642,535
Gastos De Viaje	129,835,642	53,706,926
Depreciaciones	84,789,759	53,439,648
Amortizaciones	-	-
Diversos	120,234,415	100,380,849
Provisiones	1,453,250	-
Gastos Administrativos TWM Perú SAC	42,663,594	
Total gastos de administración	**3,179,562,305**	**2,380,439,494**

19. Hechos posteriores

No existen hechos posteriores que mencionar.

Bogotá, D. C., 30 de Marzo de 2020

Señores
ASAMBLEA DE ACCIONISTAS
TWM S.A.S.
Ciudad

Honorables Accionistas:

He auditado los estados financieros consolidados de la sociedad **TWM S.A.S.** y sus dependientes, que constan del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como todas las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan la imagen fiel de la situación financiera consolidada de la sociedad TWM SAS NIT. 813.007.077-8 y sus subsidiarias a 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los nuevos marcos técnicos normativos descritos en la Ley 1314 de 2009, reglamentada por el Decreto 2420 de 2015 y sus adiciones o modificaciones que incorpora las normas técnicas aplicables a entidades de grupo 2.

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con el anexo N° 4 del Decreto 2420 de 2015 y sus modificatorios, que incorporan las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de mi informe. Soy independiente de la Matriz y sus subordinadas de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad contenido en la Ley 43 de 1990 y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Anexo N° 4 del Decreto 2420 de 2015. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de

estados financieros consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con el artículo 7 de la Ley 43 de 1990 siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.
Como parte de una auditoría de conformidad con el artículo 7 de la Ley 43 de 1990, aplique mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

- Identifiqué y valoré los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Evalué la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluí sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada.

- Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de TWM SAS y los de terceros que están a su poder.

- Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparados por los administradores.

- Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.



LUZ MARINA MEDINA PABON
Revisora Fiscal
C.P. Mat. 123134-T
C.C. 52.615.674