

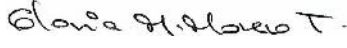
CONSTRUCCIONES PEÑALISA S.A.S.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 27 DE MAYO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(En pesos Colombianos)

		2019	2018			2019	2018
		27 de Mayo	31 de Diciembre			27 de Mayo	31 de Diciembre
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	272.762.344	72.307.832	Beneficios a los empleados	12	32.084.717	28.994.261
Cuentas comerciales por cobrar - corriente	5	2.279.513.668	(47.791.639)	Cuentas por pagar comerciales	10	50.145.241	11.890.220.749
Activos por impuestos corrientes - corriente	6	<u>-</u>	<u>1.677.352</u>	Pasivos por impuestos corrientes, corriente	11	885.644.958	26.201.000
				Otros pasivos financieros corrientes	9	<u>17.647.415.009</u>	<u>30.258.543.511</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.552.276.012	26.193.545	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		18.615.289.925	42.203.959.520
ACTIVOS NO CORRIENTES				PASIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	8	116.904.731	119.571.527	Pasivo por impuestos diferidos	14	1.924.898.124	1.924.898.124
Inventarios no corrientes	7	39.667.071.574	82.146.333.027	Otros pasivos no financieros	13	<u>24.029.562.664</u>	<u>33.436.102.571</u>
Activos por impuestos diferidos	14	<u>1.294.639.848</u>	<u>1.294.639.848</u>	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		25.954.460.788	35.361.000.696
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		41.078.616.153	83.560.544.402	TOTAL PASIVOS		44.569.750.713	77.564.960.216
TOTAL ACTIVOS		43.630.892.165	83.586.737.947	PATRIMONIO			
				Capital emitido	15	300.000.000	300.000.000
				Resultado Ejercicio		1.015.032.727	(627.219.731)
				Ganancias Acumuladas (Perdida)	17	(8.572.254.325)	30.634.413
				Otras participaciones en el patrimonio	7	<u>6.318.363.049</u>	<u>6.318.363.049</u>
				TOTAL PATRIMONIO		(938.858.549)	6.021.777.731
				TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		43.630.892.165	83.586.737.947

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros


Carlos A. Valderrama M.
 Representante Legal


CLAUDIA MILENA SANTANA ARREDONDO
 Contador T.P. 219163-T


Gloria Mercedes Moreno T.
 Revisor Fiscal
 Tarjeta profesional No. 66262-T
 Ver mi opinión adjunta

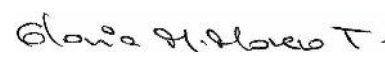
CONSTRUCCIONES PEÑALISA S.A.S.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 27 DE MAYO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(En pesos Colombianos)

		2019	2018
		27 de Mayo	31 de Diciembre
Ingresos de actividades ordinarias	18	6.901.387.012	10.575.891
Costo de ventas	20	<u>(5.816.768.045)</u>	<u>-</u>
Ganancia bruta		1.084.618.967	10.575.891
Otros ingresos	19	18	3.667.445
Gastos de administración		(60.174.021)	(5.763.545)
Otros costos		<u>(3.113.757)</u>	<u>(3.067.211)</u>
Ganancia (pérdida) por actividades de operación		1.021.331.207	5.412.580
Ingresos financieros		-	951.416
Costos financieros	21	<u>(6.298.480)</u>	<u>(18.457)</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		1.015.032.727	6.345.538
Ingreso (gasto) por impuestos	14	<u>-</u>	<u>(633.565.269)</u>
Ganancia (pérdida)		<u>1.015.032.727</u>	<u>(627.219.731)</u>
Resultado integral total		1.015.032.727	(627.219.731)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.


Carlos A. Valderrama M.
 Representante Legal


CLAUDIA MILENA SANTANA ARREDONDO
 Contador T.P. 219163-T

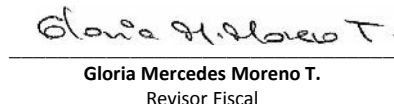

Gloria Mercedes Moreno T.
 Revisor Fiscal
 Tarjeta profesional No. 66262-T
 Ver mi opinión adjunta

CONSTRUCCIONES PEÑALISA S.A.S.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 27 DE MAYO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(En pesos Colombianos)

	Capital emitido	prima de emisión	Otras participaciones en el patrimonio	Ganancias acumuladas	Total patrimonio
Patrimonio al inicio del Período Transición (01/01/2018)	300.000.000		6.318.363.049	(596.585.319)	6.021.777.730
				(7.929.785.206)	(7.929.785.206)
Ganancia (perdida)					
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios					
Incremento (disminución) por otros cambios					
Total Incremento (Disminución en el patrimonio)				(7.929.785.206)	(7.929.785.206)
Patrimonio al final del período intermedio (31/12/18)	300.000.000		6.318.363.049	(8.526.370.525)	(1.908.007.476)
Ganancia (perdida)				1.015.032.727	1.015.032.727
Total incremento (disminución en el patrimonio)				1.015.032.727	1.015.032.727
Patrimonio al final del período intermedio (27/05/19)	300.000.000		6.318.363.049	(7.511.337.798)	(938.858.549)


Carlos A. Valderrama M.
 Representante Legal


CLAUDIA MILENA SANTANA ARREDONDO
 Contador T.P. 219163-T

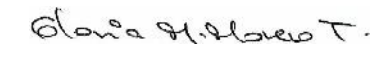

Gloria Mercedes Moreno T.
 Revisor Fiscal
 Tarjeta profesional No. 66262-T
 Ver mi opinión adjunta

CONSTRUCCIONES PEÑALISA S.A.S.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO-METODO INDIRECTO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 27 DE MAYO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(En pesos Colombianos)

	27/05/2019	31/12/2018
Ganancia o perdida	1.015.032.727	(627.219.731)
Ajustes para conciliar la ganancia o perdida		
Ajustes por impuesto a las ganancias		633.565.269
Ajustes por disminuciones o incrementos en los inventarios	21.562.889.520	(11.382.228.947)
Ajustes por disminuciones o incrementos en las cuentas por cobrar comerciales	(264.216.202)	805.063.069
Ajustes por disminuciones o incrementos en activos por impuestos		(40.352)
Ajustes por disminuciones o incrementos en las cuentas por pagar comerciales	(6.806.864.438)	1.643.652.685
Ajustes por disminuciones o incrementos en otros pasivos financieros	(18.532.992.269)	6.290.461.061
Ajustes por disminuciones o incrementos en pasivos por impuestos		287.699.061
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		2.171.358
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujo de efectivo de inversión o financiación	3.226.605.174	1.186.245.290
Total ajustes para conciliar la ganancia (perdida)	(814.578.215)	(533.411.506)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de INVERSION		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias y otros negocios		
Compras propiedad planta y equipo		
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de INVERSION		
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de FINANCIACION		
Pagos pasivos financieros		
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de FINANCIACION		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	200.454.512	(1.160.631.237)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	72.307.832	1.232.939.069
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	272.762.344	72.307.832


Carlos A. Valderrama M.
 Representante Legal


CLAUDIA MILENA SANTANA ARREDONDO
 Contador T.P. 219163-T


Gloria Mercedes Moreno T.
 Revisor Fiscal
 Tarjeta profesional No. 66262-T
 Ver mi opinión adjunta

Construcciones Peñalisa S.A.S.

Estados Financieros por los periodos Terminados el 27 de
Mayo de 2019 y el 31 de Diciembre de 2018

CONSTRUCCIONES PEÑALISA S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 27 DE MAYO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Cifras en pesos Colombianos (Excepto cuando se indique lo contrario)

1 INFORMACIÓN GENERAL

Operaciones - La Compañía Construcciones Peñalisa S.A.S. (la Compañía) fue constituida mediante documento privado de accionista único No.01786505, el 3 de diciembre de 2013, con una duración indefinida. Durante la vida social de la Compañía se han efectuado algunas modificaciones al documento de constitución, la última reforma se efectuó en mayo de 2016 para el cambio de la razón social de la compañía CONSTRUCCIONES PEÑALISA MALL S.A.S. a CONSTRUCCIONES PEÑALISA S.A.S. Su objeto social principal consiste en la proyección, planificación, dirección, ejecución y construcción de toda clase de obras relacionadas con la arquitectura, la ingeniería civil, eléctrica y cualquiera de sus ramos, diseño y construcción de toda clase de obras, relacionadas con la arquitectura. La ingeniería civil y cualquiera otra conexas, complementaria o afín, tales como edificios, oficinas, consultorios, clínicas, centros comerciales, clubes y cualquier obra relacionada directa e indirectamente con las áreas mencionadas ya sea por cuenta propia o de terceros. La fabricación, importación, exportación y comercialización de toda clase de artículos eléctricos, electrónicos, muebles, sanitarios e insumos para la construcción, planeación, desarrollo y ejecución de obras de urbanismo en predios propios y ajenos, la adquisición a cualquier título de bienes muebles e inmuebles y la posterior enajenación de los mismos a cualquier título, la prestación de servicios de consultoría relacionadas con las áreas de diseño, arquitectura e ingeniería en cualquiera de sus ramas, la promoción y venta de acabados de construcción, cualquiera sea su tipo, la participación en concursos y licitaciones, en desarrollo de los mismos podrá la sociedad ejecutar todos los actos o contratos que fueren convenientes o necesarios para el cabal cumplimiento de su objeto social y que tengan relación con el objeto mencionado, tales como: obtener licencias para la construcción y posterior de la enajenación de los inmuebles, trámites ante las empresas de servicios públicos y demás licencias y permisos que hay lugar.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación – La Compañía de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentada por los Decretos 2420 y 2496 de 2016, prepara sus estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) en su versión año 2015 autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Adicionalmente, la Compañía en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios que difieren al de las NIIF para PYMES emitidas por el IASB:

Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 – Mediante el cual el Gobierno Nacional establece el impuesto a la riqueza. Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos entre el 1 de enero del año 2015 a 2017. Esta Ley indica que los contribuyentes podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, tanto en los balances separados o individuales, así como en los consolidados.

Bases de Preparación – Los presentes estados financieros intermedios de CONSTRUCCIONES PEÑALISA S.A.S., han sido elaborados de acuerdo con los parámetros de EEFF de propósito especial y se refiere en gran parte a la **NIC 34 Información Financiera Intermedia**, sin embargo no son comparativos debido a la incomparabilidad de los saldos en el período intermedio, por la metodología de aplicación de las NCIF en las entidades del Grupo 2 y no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y debieran leerse en conjunto con los estados financieros de la entidad por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2018. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía.

Transacciones en Moneda Extranjera – Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha que se efectúan las operaciones. Al final de cada período, las partidas monetarias son reconvertidas a los tipos de cambio de cierre. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se miden en términos del costo histórico, no han sido reconvertidas.

CONSTRUCCIONES PEÑALISA S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 27 DE MAYO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Cifras en pesos Colombianos (Excepto cuando se indique lo contrario)

Las diferencias de cambio se reconocen en resultados en el período en que se producen, a excepción de las diferencias en cambio de las transacciones realizadas con el fin de cubrir ciertos riesgos de cambio, y las diferencias de cambio de las partidas monetarias por cobrar o pagar de negocios en el extranjero cuya liquidación no es planeada ni probable que ocurra y no forma parte de la inversión neta en la operación del extranjero, que se reconocen inicialmente en otro resultado integral y son reclasificadas del patrimonio al resultado del periodo de la enajenación o disposición parcial de la inversión neta.

Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien arrendado. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

La compañía como arrendatario: Los derechos sobre los bienes en arrendamiento financiero se registran como activos a valor razonable de la propiedad arrendada (o, si es inferior, el valor presente de los pagos mínimos) en el inicio del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación de arrendamiento financiero. Los pagos realizados se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de la obligación de arrendamiento con el fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo.

Los gastos financieros se deducen del resultado del ejercicio. Los activos en arrendamiento financiero se incluyen en propiedad, planta y equipo, así como su depreciación y evaluación de las pérdidas por deterioro de la misma forma que los activos de propiedad.

Alquileres a pagar por arrendamientos operativos se cargan en el resultado del ejercicio sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento pertinente.

Activos financieros – Los activos financieros incluyen: el efectivo, cuentas y pagarés de origen comercial por cobrar e inversiones en acciones preferentes no convertibles, acciones ordinarias o preferentes sin opción de venta que cotizan en bolsa. Son registrados utilizando el modelo de costo amortizado, a excepción de, las inversiones en acciones preferentes no convertibles, acciones ordinarias o preferentes sin opción de venta que cotizan en bolsa, que son registradas a valor razonable.

El costo amortizado corresponde al valor neto del importe del reconocimiento inicial, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el valor del reconocimiento inicial y al vencimiento, menos cualquier reducción por deterioro o incobrabilidad.

Las estimaciones bajo el método de interés efectivo incluyen todas las condiciones contractuales del instrumento financiero y pérdidas crediticias en las que se haya incurrido. La tasa de interés efectiva se determinó sobre la base del importe en libros del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial, el costo amortizado de un activo financiero es el valor presente de los flujos de efectivo por cobrar descontados a la tasa de interés efectiva y el ingreso por intereses en un periodo, es igual al importe en libros del activo financiero al principio de un periodo multiplicado por la tasa de interés efectiva para el periodo.

Los activos financieros a tasa de interés variable son registrados inicialmente por el importe por cobrar al vencimiento con una reestimación periódica de los flujos de efectivo para reflejar los cambios en las tasas de interés de mercado.

La compañía revisa periódicamente sus estimaciones de cobros para reflejar los flujos de efectivo reales y estimados ya revisados, calculando el importe en libros con el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando la tasa de interés efectiva original del instrumento financiero. La entidad reconoce el ajuste en ingreso o gasto en el resultado en la fecha de revisión.

Deterioro de activos financieros – Al final del período en que se informa, la Compañía ha evaluado si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo o al costo amortizado. En los casos donde exista evidencia objetiva de deterioro del valor la compañía reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor o de la contraparte; o
- Incumplimiento de contrato, tal como atrasos u omisión de pagos de intereses o capital; o
- El acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le otorga concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias.
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

CONSTRUCCIONES PEÑALISA S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 27 DE MAYO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Cifras en pesos Colombianos (Excepto cuando se indique lo contrario)

Inventarios – Los inventarios son registrados al importe menor entre el costo y el precio de venta estimados menos los costos de terminación y venta. El valor de los inventarios incluye los costos de compra, de transformación y otros incurridos para darles su condición y ubicación actuales. La medición del costo es realizada utilizando el método costo promedio ponderado y la identificación específica.

Propiedad, planta y equipo – La propiedad, planta y equipo se registra al costo menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada. El valor de la propiedad, planta y equipo incluye el precio de adquisición, costos incurridos para darles su condición para operar en la ubicación actual y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento.

El cargo por depreciación para distribuir el importe depreciable de forma sistemática a lo largo de su vida útil es realizado por el método lineal. Los siguientes son los años de vida útil para determinarla:

	Promedio de años	
Maquinaria y equipo	5	10
Equipo de Oficina	3	5
Equipo de computación y comunicación	3	5
Flota y equipo de transporte	5	10

Los BIENES INMUEBLES son presentados en el estado de situación financiera a su costo revaluado, calculando como el valor razonable a la fecha de la revaluación, menos las subsiguientes depreciaciones o pérdidas por deterioro acumuladas.

Cualquier aumento en la revaluación se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en ganancias o pérdidas, en cuyo caso el aumento se acredita a ganancias o pérdidas en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en ganancias o pérdidas en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de propiedades relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

La depreciación de los edificios revaluados se carga a ganancias o pérdidas. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las ganancias acumuladas.

Deterioro en el valor de los activos - En la fecha de reporte, los activos financieros y no financieros no valorados a valor razonable son evaluados para determinar si existe algún indicio de pérdida por deterioro. Una pérdida por deterioro se produce cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable, en cuyo caso el valor en libros se reduce a su importe recuperable estimado y se reconoce de inmediato en resultados una pérdida por deterioro.

Para determinar el valor del deterioro en los inventarios a la fecha sobre la que se informa, la Compañía realizó la evaluación comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupos de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida de inventario (o grupos de partidas similares) está deteriorado, la Compañía reduce el importe en libros del inventario a su precio de venta menos los costos de terminación y venta, siendo reconocido inmediatamente en los resultados.

En los casos que la pérdida por deterioro sea revertida posteriormente, el importe en libros de los activos (o grupos de activos similares) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable (precios menos costos de terminación y venta, en el caso de inventarios), pero no por el exceso del importe que se habría determinado de no haberse reconocido la pérdida por deterioro para el activo (grupo de activos relacionados) en ejercicios anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconocerá inmediatamente en el resultado del ejercicio.

CONSTRUCCIONES PEÑALISA S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 27 DE MAYO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Cifras en pesos Colombianos (Excepto cuando se indique lo contrario)

Pasivos financieros - Los pasivos financieros incluyen: instrumentos de deuda (como un pagaré o préstamo por pagar) y cuentas por pagar en moneda legal y extranjera.

El costo amortizado corresponde al valor neto del importe del reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal más o menos la amortización acumulada, utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el valor del reconocimiento inicial y al vencimiento.

Las estimaciones bajo el método de interés efectivo incluyen todas las condiciones contractuales del instrumento financiero y pérdidas crediticias en las que se haya incurrido. La tasa de interés efectiva se determinó sobre la base del importe en libros del pasivo financiero en el momento del reconocimiento inicial, el costo amortizado de un pasivo financiero es el valor presente de los flujos de efectivo por pagar futuros descontados a la tasa de interés efectiva y el gasto por intereses en un periodo, es igual al importe en libros del pasivo financiero al principio de un periodo multiplicado por la tasa de interés efectiva para el periodo.

Los pasivos financieros a tasa de interés variable son registrados inicialmente por el importe por pagar al vencimiento con una reestimación periódica de los flujos de efectivo para reflejar los cambios en las tasas de interés de mercado.

La compañía revisa periódicamente sus estimaciones de pagos para reflejar los flujos de efectivo reales y estimados ya revisados, calculando el importe en libros con el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando la tasa de interés efectiva original del instrumento financiero. La entidad reconoce el ajuste en ingreso o gasto en el resultado en la fecha de revisión.

Impuesto a las ganancias – El gasto por impuesto a las ganancias comprenden el impuesto corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa. La Compañía determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE) con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

Impuesto Diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Impuestos Corrientes y Diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se relacionan en Otro resultado integral directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

Provisiones – Las provisiones se registran cuando existe una obligación legal o implícita como resultado de un suceso pasado que es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos económicos para liquidar la obligación. Los recursos económicos son estimados de forma fiable. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres de las obligaciones correspondientes.

Beneficios a los empleados – Los beneficios a empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la Compañía proporciona a los trabajadores, incluyendo la alta gerencia, a cambio de sus servicios.

Corto Plazo – Los beneficios a que los empleados tienen derecho como resultado de los servicios prestados a la entidad, cuyo pago se realizará en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo. Se reconocen a la fecha del informe, como un pasivo después de deducir los importes que hayan sido pagados directamente a los empleados contra un gasto.

Ingresos – Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Los ingresos se reducen por los descuentos o rebajas y otras asignaciones similares estimadas para los clientes.

Venta de Bienes – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Prestación de Servicios – Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina utilizando el método de inspecciones del trabajo ejecutado que mide con mayor fiabilidad el trabajo ejecutado.

Contratos de Construcción – Los ingresos de los contratos de construcción son reconocidos por las actividades ordinarias y los costos del contrato. Los gastos son registrados al final del período en que se informa por el método de porcentaje de terminación. El estado de terminación del contrato se determina utilizando el método de inspecciones del trabajo ejecutado que mide con mayor fiabilidad el trabajo ejecutado.

Costos por préstamos – Los costos por préstamos están relacionados con los fondos que se han tomado prestados, corresponde a los intereses otros costos en que la entidad incurre. Incluyen los gastos por intereses calculados con el método del interés efectivo, las cargas financieras generadas por arrendamientos financieros y las diferencias en cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera en la medida en que se consideran ajustes de los costos por intereses.

Todos los costos por préstamos son reconocidos como un gasto en resultados durante el período en el que se incurren.

3 JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

En la aplicación de las políticas contables descritas en la Nota 2, la administración debe hacer juicios para desarrollar y aplicar presunciones sobre los importes en libros, que se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si afecta un solo periodo, o periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

CONSTRUCCIONES PEÑALISA S.A.S.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 27 DE MAYO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018***Cifras en pesos Colombianos (Excepto cuando se indique lo contrario)***4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El saldo del rubro esta compuesto por:

	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Caja	1.237.849	1.237.849
Bancos nacionales (1)	19.024.642	41.921
Derechos fiduciarios (2)	<u>252.499.853</u>	<u>17.760.600</u>
	272.762.344	19.040.370

(1) Corresponde a los saldos al cierre de ejercicio de las cuentas corrientes en las siguientes entidades financieras.

Entidad Financiera	# de cuenta corriente	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Banco de Colpatria	7911001982	41.921	41.921
Banco de Occidente	227-01428-9	<u>18962721</u>	<u>0</u>
		19.004.642	41.921

(2) Corresponde a los derechos fiduciarios en la FIDUCIARIA ALIANZA para la administración de los recursos de los proyectos inmobiliarios mall peñalisa, reservado y hotel peñalisa.

* Fideicomiso Recursos Hotel Peñalisa identificación fideicomiso 229120, encargo 10030016829-1

* Fideicomiso Peñalisa Reservado identificación fideicomiso 253027, encargo 10030018013

* Fideicomiso Peñalisa Mall identificación fideicomiso 233800, encargo 10030016984-5

* Construcciones Peñalisa SAS identificación con Nit 900679765, encargo 10030017775-6

Entidad Financiera	# de cuenta corriente	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Banco de Colpatria	7911001982	41.921	41.921
Banco de Occidente	227-01428-9	<u>18962721</u>	<u>0</u>
		19.004.642	41.921

5 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo del rubro esta compuesto por:

	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Clientes	23.530.117	-
Anticipos y avances	189.498.076	207.774.611
Cuentas por cobrar Vinculados	2.049.841.019	-
Deudores varios	-	545.374.887
Embargos	<u>14.967.104</u>	-
	2.277.836.316	753.149.498

CONSTRUCCIONES PEÑALISA S.A.S.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 27 DE MAYO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018***Cifras en pesos Colombianos (Excepto cuando se indique lo contrario)*

(1) El movimiento de la provisión para cuentas dudosas, es el siguiente:

	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Saldo al inicio del año	-	(48.362.980)
Castigos de cartera	-	-
Provisiones	-	-
Saldo al final del año	-	(48.362.980)

6 ACTIVOS POR IMPUESTOS

El saldo del rubro esta compuesto por:

	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Anticipo de impuestos de renta	1.677.352	1.677.352

7 INVENTARIOS

El saldo del rubro esta compuesto por:

	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Producto terminado (1)	7.915.657.597	13.567.044.897
Producto en proceso	<u>25.433.050.928</u>	<u>27.901.798.358</u>
Construcciones en curso (2)	33.348.708.525	41.468.843.255

(1) Al 27 de mayo de 2019, el inventario de producto terminado se ve disminuido, producto de la escrituración sucesiva de locales y apartamentos de acuerdo a contratos de compraventa previamente establecidos con prominentes compradores.

(2) Al 27 de mayo de 2019, el inventario de construcciones en curso está representado por los costos acumulados en la construcción de los proyectos inmobiliarios de , HOTEL (152 HABITACIONES) Y RESERVADO (92 APTOS) PEÑALISA , los cuales son medidos con base al grado de terminación para su entrega.

Al 27 de mayo de 2019, el inventario de construcciones en curso está representado por los costos acumulados en la construcción de los proyectos inmobiliarios de MALL PEÑALISA (135 locales), HOTEL (152 HABITACIONES) Y RESERVADO (92 APTOS) PEÑALISA , los cuales son medidos con base al grado de terminación para su entrega.

Es de resaltar que el terreno aportado para la construcción de los proyectos en el momento de su inicio estaba valorado en \$3.000.000.000 y que durante el año 2016, tuvo un incremento en su valor razonable producto de las erogaciones aplicadas en el proceso de producción en la construcción de los proyectos inmobiliarios, por valor de \$6.318.363.049 los cuales se capitalizan y se reconocen como mayor valor del proyecto constructor y con contrapartida en el Otro Resultado Integral por cambios en el valor razonable de inmuebles tomando como base la posibilidad de realizar la adopción voluntaria de la sección 17 del marco contable NIIF para Pymes Versión 2015 (según el literal 4 del Artículo 11 del decreto 2496 de 2016) .

CONSTRUCCIONES PEÑALISA S.A.S.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 27 DE MAYO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018***Cifras en pesos Colombianos (Excepto cuando se indique lo contrario)***8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El saldo del rubro esta compuesto por:

	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Maquinaria y equipos en montaje	-	-
Maquinaria y equipo	90.285.755	90.285.755
Equipo de oficina	14.632.944	14.632.944
Equipo de computo y comunicación	35.601.995	35.601.995
Flota y equipo de transporte	-	34.903.796
Depreciación acumulada	<u>(55.852.963)</u>	<u>(55.852.963)</u>
	84.667.731	119.571.527

9 PASIVOS FINANCIEROS (OBLIGACIONES FINANCIERAS)

El saldo del rubro esta compuesto por:

	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Bancos nacionales (1)	10.641.871.177	12.725.551.242
Bancos del exterior	-	-
Compañía de financiamiento	664.718.881	664.718.881
Otras obligaciones (2)	<u>-</u>	<u>1.041.950.000</u>
	11.306.590.058	14.432.220.123

Las obligaciones financieras se encuentra garantizados por una hipoteca de mayor extensión sobre los productos de los proyectos inmobiliarios de la Compañía por un valor en libros.

10 CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo del rubro esta compuesto por:

	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Cuentas por pagar a vinculados	390.525.518	255.464.600
Costos y gastos por pagar	5.689.895.614	8.271.518.103
Deudas con accionistas o socios	49.635.197	-
Retenciones en la fuente	521.411.107	517.203.648
Impuesto a las ventas retenido	6.140.073	6.140.073
Impuesto de ICA retenido	53.858.690	43.651.328
Retenciones y aportes de nomina	510.044	963.000
	6.711.976.243	9.094.940.752

11 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo del rubro esta compuesto por:

	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
De renta y complementarios	3.934.026	5.341.000
De industria y comercio	308.323.061	308.323.061
Otros	<u>1.978.000</u>	<u>1.978.000</u>
	314.235.087	315.642.061

12 BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo del rubro esta compuesto por:

	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Salarios por pagar	20.382.925	11.051.672
Cesantías consolidadas	5.240.411	5.240.409
Intereses sobre cesantías	385.592	385.592
Prima de servicios	1.807.492	1.807.492
Vacaciones consolidadas	4.240.297	4.240.297
Vacaciones consolidadas	<u>28.000</u>	<u>28.000</u>
	32.084.717	22.753.462

CONSTRUCCIONES PEÑALISA S.A.S.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 27 DE MAYO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Cifras en pesos Colombianos (Excepto cuando se indique lo contrario)

13 PASIVOS INDETERMINADOS

El saldo del rubro esta compuesto por

	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
EQUIPOS Y FORMALETAS VIBRO CRA SAS	108.093.125	-
PEÑARANDA CACERES S EN C S	96.000.000	-
NICOVALE S.C.A.	96.566.813	-
CONSTRUCCIONES J.R.A SAS	49.217.259	-
BANCOLOMBIA	1.600.000.000	-
	1.949.877.197	

13 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El saldo del rubro esta compuesto por:

	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Recaudos a favor de terceros (1)	17.425.290.842	31.255.870.913
Depósitos recibidos	5.758.225.643	(5.513.655.187)
Retencion a terceros sobre contratos	697.461.706	1.848.639.345
	23.880.978.191	27.590.855.071

(1) El saldo de anticipos recibidos de terceros para la construcción esta restringido por efectos de compromiso de entrega mediante promesa de comprar venta con los promitentes comparadores, ya que está pendiente de la liberación de la hipoteca de mayor extensión, posterior a la dación en pago Al crédito constructor con BANCOLOMBIA.

14 IMPUESTO DIFERIDO

El saldo del rubro esta compuesto por:

	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Impuesto diferido - Activo (1)	1.294.639.848	1.294.639.848
Impuesto diferido - Pasivo (1)	1.924.898.124	1.924.898.124
Impuesto diferido - neto	(630.258.276)	(630.258.276)

(1) El siguiente es el movimiento del impuesto diferido y su efecto en los resultados

IMPUESTO DIFERIDO - ACTIVO		
	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Saldo al inicio del período	1.294.639.848	63.249.166
Causaciones del período	-	1.231.390.682
Reversiones del período	-	-
Saldo al final del año	1.294.639.848	1.294.639.848
IMPUESTO DIFERIDO - PASIVO		
Saldo al inicio del período	1.924.898.124	59.942.173
Causaciones del período	-	1.864.955.951
Reversiones del período	-	-
Saldo al final del año	1.924.898.124	1.924.898.124
IMPUESTO DIFERIDO - RESULTADO INTEGRAL		
Saldo al inicio del período	-	-
Causaciones del período	-	(1.231.390.682)
Reversiones del período	-	1.864.955.951

CONSTRUCCIONES PEÑALISA S.A.S.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 27 DE MAYO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018***Cifras en pesos Colombianos (Excepto cuando se indique lo contrario)*

Saldo al final del año - 633.565.269

15 CAPITAL SOCIAL

El saldo del rubro esta compuesto por:

	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Capital en acciones	300.000.000	300.000.000
Prima de emisión	-	-
	<hr/>	<hr/>
	300.000.000	300.000.000

(1) El Capital en acciones esta compuesto por 300.000 acciones ordinarias de valor nominal \$1.000

16 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El saldo del rubro esta compuesto por:

	Mayo 27 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Impuesto de renta y CREE - CORRIENTE	-	-
Impuesto de renta y CREE - DIFERIDO	-	633.565.269
	<hr/>	<hr/>
	-	633.565.269

CONSTRUCCIONES PEÑALISA S.A.S.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 27 DE MAYO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018***Cifras en pesos Colombianos (Excepto cuando se indique lo contrario)*

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establece una tarifa general del 34% para el año 2017, para el año 2018 en adelante del 33%, y una sobretasa para bases gravables superiores a \$800.000 entre el 0 y el 6%, el año 2018 será entre el 0 y 4%.

Reforma Tributaria – La Ley 1819 de 2016, modifica el Estatuto Tributario para conciliar los ingresos, tratamientos tributarios, costos fiscales y deducciones con la aplicación de los Marcos Técnicos Normativos. Asimismo, establece una tarifa general del 34% para el año 2017, para el año 2018 en adelante del 33%, y una sobretasa para bases gravables superiores a \$800.000 entre el 0 y el 6%, el año 2018 será entre el 0 y 4%.

17 GANANCIAS ACUMULADAS

El saldo del rubro esta compuesto por:

	2019	2018	2017	2016
Ganancia bajo PCGA anteriores	-	-	-	-
Ajustes por Convergencia a NIIF	-	-	-	-
Saldo inicial	(8.604.491.325)	(596.585.319)	30.634.412	11.650.826
Ganancia o pérdida del período	1.015.032.727	(8.007.906.006)	(627.219.731)	(19.857.067)
Movimientos del período	-	-	-	38.840.653
Saldo final	(7.589.458.598)	(8.604.491.325)	(596.585.319)	30.634.412

18 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Se registró la venta de los locales comerciales durante noviembre de 2018 a mayo de 2019, de acuerdo a negociaciones previamente pactadas mediante contratos de compraventa.

19 COSTO DE VENTAS

Corresponde al reconocimiento de la pérdida producto de la diferencia entre el avalúo comercial (costo de construcción) y la escrituración sucesiva de locales comerciales desde noviembre de 2018 a mayo de 2019, reflejando la misma proporción registrada en el ingreso

20 COSTOS FINANCIEROS

Corresponde al reconocimiento de los intereses corrientes y de mora a la fecha de corte de los créditos constructor que no se han cancelado con Banco de occidente y BANCOLOMBIA.

21 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO EN QUE SE INFORMA

Durante el año 2019 se evidencia un incremento alto en los pasivos de la entidad, producto de cesación de pagos, el detalle de estos inconvenientes se encuentra documentado en el Informe de Gestión del Representante Legal.

22 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 27 mayo de 2019. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.