



ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Correspondiente al ejercicio terminados a 31 de Marzo de 2012 y 2011

Medellín, 19 de abril de 2012

**A los señores accionistas de
CONSTRUCTORA CONCRETO S.A.**

El suscrito representante legal de la Compañía certifica, de acuerdo con el artículo 46 de la Ley 964 de 2005, que los Estados Financieros Básicos: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Cambios en la Situación Financiera, Estado de Flujo de Efectivo y las notas a los Estados Financieros a Marzo 31 de 2012, así como los demás informes emitidos, relevantes para terceros, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la sociedad.



JUAN LUIS ARISTIZABAL VELEZ
Representante Legal

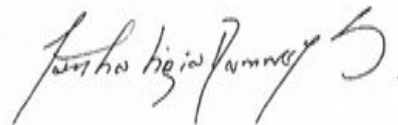
Medellín, 19 de abril de 2012

**A los señores accionistas de
CONSTRUCTURA CONCRETO S.A.**

Los suscritos representante legal y contador de la Compañía, certifican de acuerdo con el artículo 37 de la Ley 222 de 1995, que los Estados Financieros Básicos: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Cambios en la Situación Financiera, Estado de Flujo de Efectivo y las notas a los Estados Financieros a Marzo 31 de 2012, se han tomado fielmente de los libros y se han verificado las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al reglamento.



JUAN LUIS ARISTIZABAL VELEZ
Representante Legal



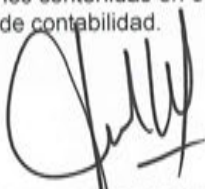
MARTHA LIGIA RAMIREZ SIERRA
Contadora
Tarjeta Profesional No. 20576-T

BALANCES GENERALES AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011
 (En pesos colombianos)

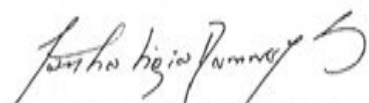
ACTIVO	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE		
Disponible (Nota 3)	\$ 1.983.967.746	\$ 1.643.551.417
Inversiones temporales (Nota 4)	6.457.370.747	16.096.996.658
Equivalentes de efectivo	<u>8.441.338.493</u>	<u>17.740.548.075</u>
Deudores		
Cientes (Nota 5)	19.793.880.407	68.895.230.390
Cuentas corrientes comerciales (Nota 5)	23.271.704.866	19.892.338.263
Cuentas por cobrar filiales y vinculadas (Nota 5)	15.292.647.048	19.545.771.192
Anticipos y avances	42.419.600.045	15.058.404.238
Ingresos por cobrar	12.916.213.066	7.170.636.665
Anticipo impuestos y contribuciones	2.097.975.851	4.316.542.538
Cuentas por cobrar trabajadores	511.598.956	545.251.969
Deudores varios (Nota 6)	18.002.152.744	15.651.618.884
Provisión clientes (Nota 5)	(1.471.736.294)	(3.640.566.847)
Total deudores	<u>132.834.036.689</u>	<u>147.435.227.292</u>
Inventarios - neto (Nota 7)	13.722.134.019	13.805.750.468
Diferidos	<u>2.516.505.531</u>	<u>1.245.975.201</u>
Total activo corriente	157.514.014.732	180.227.501.036
INVERSIONES NETAS (Nota 4)	34.018.542.735	2.576.826.348
Deudores		
Cientes (Nota 5)	2.053.833.498	3.938.909.080
Cuentas corrientes comerciales (Nota 5)	13.750.433.853	2.867.868.441
Cuentas por cobrar filiales y vinculadas (Nota 5)	15.947.077.626	12.859.983.915
Total deudores	<u>31.751.344.977</u>	<u>19.666.761.436</u>
INVENTARIOS (Nota 7)	170.971.227	170.971.227
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO (Nota 8)	100.042.357.244	64.305.892.714
INTANGIBLES (Nota 9)	170.992.611.332	95.529.882.696
DIFERIDOS	1.838.414.787	1.234.532.434
VALORIZACIONES	<u>35.730.105.398</u>	<u>9.712.468.405</u>
TOTAL ACTIVO	\$ <u>532.058.362.432</u>	\$ <u>373.424.836.296</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)		
Deudoras	\$ 1.209.319.737.114	\$ 307.524.457.654
Acreedoras de control por contra	\$ (184.840.565.717)	\$ (23.526.492.551)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos representante legal y contador público certificamos, que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.



JUAN LUIS ARISTIZABAL VÉLEZ
Representante Legal
(Véase Certificación adjunta)



MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(Véase Certificación adjunta)



RICARDO EMILIO LOPEZ VILLA
Revisor Fiscal TP 129348-T
Crowe Horwath
(Véase Dictamen adjunto)

BALANCES GENERALES AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011
(En pesos colombianos)

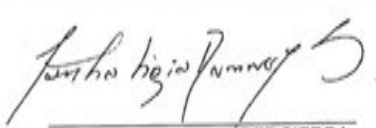
PASIVO	2012	2011
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones financieras (Nota 10)	\$ 31.791.673.718	\$ 5.237.121.385
Proveedores (Nota 11)	6.828.574.857	11.383.208.970
Cuentas corrientes comerciales (Nota 12)	4.961.502	40.230.696
Cuentas por pagar compañías vinculadas (Nota 12)	157.672.582	127.771.268
Cuentas por pagar (Nota 12)	12.288.885.870	7.033.319.125
Cuentas por pagar accionistas (Nota 12)	3.570.813.178	14.234.486.403
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 13)	7.916.065.151	557.640.771
Obligaciones laborales (Nota 14)	3.739.184.618	3.361.562.068
Pasivos estimados y provisiones (Nota 15)	5.235.278.241	3.231.109.744
Otros pasivos (Nota 16)	<u>34.511.378.386</u>	<u>52.376.956.310</u>
Total pasivo corriente	106.044.488.103	97.583.406.740
Obligaciones financieras (Nota 10)	137.353.681.896	44.149.837.184
Cuentas por pagar compañías vinculadas (Nota 12)	265.892.488	255.892.325
Cuentas por pagar (Nota 12)	5.530.894.282	3.339.865.369
Obligaciones laborales (Nota 14)	<u>338.018.786</u>	<u>336.019.954</u>
TOTAL PASIVO	249.532.975.555	145.665.021.572
PATRIMONIO (Nota 17)		
Capital social	36.650.480.009	36.650.480.009
Superávit de capital	87.164.735.595	87.264.000.000
Reservas	101.444.470.587	89.405.511.078
Revalorización del patrimonio	-	(289.557.828)
Dividendos decretados en acciones	8.471.126.122	-
Utilidad del ejercicio	13.064.469.166	5.016.913.060
Superávit por valorizaciones	<u>35.730.105.398</u>	<u>9.712.468.405</u>
TOTAL PATRIMONIO	282.525.386.877	227.759.814.724
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ <u>532.058.362.432</u>	\$ <u>373.424.836.296</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)		
Acreedoras	\$ <u>(184.840.565.717)</u>	\$ <u>(23.526.492.551)</u>
Deudoras de control por contra	\$ <u>1.209.319.737.114</u>	\$ <u>307.524.457.654</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

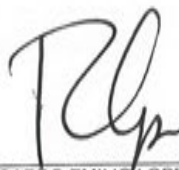
Los suscritos representante legal y contador público certificamos, que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.



JUAN LUIS ARISTIZABAL VÉLEZ
Representante Legal
(Véase Certificación adjunta)



MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(Véase Certificación adjunta)



RICARDO EMILIO LOPEZ VILLA
Revisor Fiscal TP 129348-T
Crowe Horwath
(Véase Dictamen adjunto)

CONSTRUCTORA CONCRETO S.A.




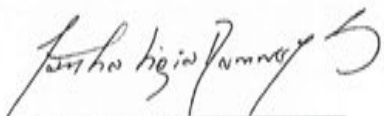
ESTADOS DE RESULTADOS POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011
(En pesos colombianos)


	2012	2011
INGRESOS OPERACIONALES		
Ingresos por obras (Nota 19)	\$ 100.958.219.072	\$ 92.122.313.016
Ventas de almacén	1.783.337.982	710.559.095
Otras actividades	7.330.486.388	979.083.109
Total ingresos operacionales	<u>110.072.043.442</u>	<u>93.811.955.220</u>
Costos de ventas (Nota 20)	84.174.405.602	78.243.794.261
UTILIDAD BRUTA	<u>25.897.637.840</u>	<u>15.568.160.959</u>
GASTOS DE OPERACIÓN (Nota 21)	13.807.360.061	10.826.894.583
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>12.090.277.779</u>	<u>4.741.266.376</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES (Nota 22)	7.268.359.743	3.812.954.827
GASTOS NO OPERACIONALES (Nota 22)	1.888.155.356	1.137.308.143
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	<u>17.470.482.166</u>	<u>7.416.913.060</u>
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA	4.406.013.000	2.400.000.000
UTILIDAD NETA	<u>\$ 13.064.469.166</u>	<u>\$ 5.016.913.060</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	<u>36,7</u>	<u>14,1</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos representante legal y contador público certificamos, que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


 JUAN LUIS ARISTIZABAL VÉLEZ
 Representante Legal
 (Véase Certificación adjunta)


 MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
 Contadora TP 20576-T
 (Véase Certificación adjunta)


 RICARDO EMILIO LOPEZ VILLA
 Revisor Fiscal TP 29348-T
 Crowe Horwath
 (Véase Dictamen adjunto)

CONSTRUCTORA CONCRETO S.A.




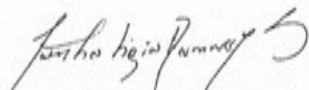
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011
(En pesos colombianos)


	2012	2011
CAPITAL SOCIAL	\$ 36.650.480.009	\$ 36.650.480.009
Movimiento del año	-	-
TOTAL CAPITAL SOCIAL	36.650.480.009	36.650.480.009
SUPERÁVIT DE CAPITAL	\$ 88.089.229.185	\$ 87.264.000.000
Movimiento del año	(924.493.590)	-
TOTAL SUPERÁVIT DE CAPITAL	87.164.735.595	87.264.000.000
RESERVAS	\$ 89.405.511.078	\$ 75.373.816.272
Movimiento del año	12.038.959.509	14.031.694.806
TOTAL RESERVAS	101.444.470.587	89.405.511.078
REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	\$ -	\$ 2.861.634.172
Movimiento del año	-	(3.151.192.000)
TOTAL REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	-	(289.557.828)
DIVIDENDOS DECRETADOS EN ACCIONES	\$ -	\$ -
Movimiento del año	8.471.126.122	-
TOTAL DIVIDENDOS DECRETADOS EN ACCIONES	8.471.126.122	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 24.068.384.661	\$ 28.264.890.926
Movimiento del año	(11.003.915.495)	(23.247.977.866)
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	13.064.469.166	5.016.913.060
SUPERÁVIT POR VALORIZACIONES	\$ 23.005.126.269	\$ 10.179.772.083
Movimiento del año	12.724.979.129	(467.303.678)
TOTAL SUPERÁVIT POR VALORIZACIONES	35.730.105.398	9.712.468.405
TOTAL PATRIMONIO	282.525.386.877	227.759.814.724

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos representante legal y contador público certificamos, que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


 JUAN LUIS ARISTIZABAL VÉLEZ
 Representante Legal
 (Véase Certificación adjunta)


 MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
 Contadora TP 20576-T
 (Véase Certificación adjunta)


 RICARDO EMILIO LÓPEZ VILLA
 Revisor Fiscal TP 121348-T
 Crowe Horwath
 (Véase Dictamen adjunto)

CONSTRUCTORA CONCRETO S.A.



ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011
(En pesos colombianos)

	2012	2011
ORIGEN DE FONDOS		
OPERACIONES:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 13.064.469.166	\$ 5.016.913.060
Depreciación (Incluye Consorcios)	2.601.621.306	1.771.321.406
Amortización intangibles	875.590.906	209.163.066
Capital de trabajo provisto por las operaciones	16.541.681.378	6.997.397.532
Disminución en inversiones	-	217.510.143
Disminución en deudores	-	8.552.582.200
Disminución de propiedad, planta y equipo	1.016.676.999	2.975.344.335
Disminución en intangibles	78.033.632	306.401.611
Disminución en diferidos	-	120.513.404
Incremento en obligaciones financieras	1.947.892.934	1.643.535.338
Incremento en cuentas por pagar compañías vinculadas	-	31.358.480
Incremento en cuentas por pagar	1.485.179.886	-
Total origen de los fondos	21.069.464.829	20.844.643.043
APLICACION DE FONDOS:		
Incremento en Inversiones	2.618.463.104	-
Incremento en deudores	1.183.570.597	-
Incremento en inventarios	170.971.227	170.971.227
Incremento de propiedad, planta y equipo	1.990.546.067	2.686.373.598
Incremento en intangibles	2.684.851.391	1.526.080.923
Incremento en diferidos	789.992.352	-
Disminución de cuentas por pagar	-	3.378.454.126
Disminución en superávit de capital (Método de participación)	924.493.590	-
Disminución revalorización del patrimonio	-	3.151.192.000
Distribución de dividendos	3.558.299.030	14.233.196.120
Total aplicación de fondos	13.921.187.358	25.146.267.994
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 7.148.277.470	\$ (4.301.624.951)
Análisis de los cambios en el capital de trabajo:		
Aumento (Disminución) en activo corriente :		
Disponibles	(809.093.287)	(10.466.890.024)
Inversiones temporales	(13.888.012.202)	(19.348.215.306)
Deudores	13.157.548.010	14.033.931.001
Inventarios neto	(1.279.968.340)	(1.827.604.142)
Diferidos	1.091.604.527	308.143.616
Total activo corriente	(1.727.921.292)	(17.300.634.855)
Disminución (Aumento) en pasivo corriente:		
Obligaciones financieras	2.409.630.238	12.273.017.239
Proveedores	9.652.488.774	670.977.371
Cuentas por pagar	1.342.053.116	(7.504.997.519)
Impuestos, gravámenes y tasas	(3.076.745.467)	293.574.233
Obligaciones laborales	1.357.896.116	1.132.218.122
Pasivos estimados y provisiones	(5.235.278.241)	(2.132.821.744)
Ingresos recibidos por anticipado	-	-
Otros pasivos	2.426.154.226	8.267.042.202
Total pasivo corriente	8.876.198.762	12.999.009.904
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 7.148.277.470	\$ (4.301.624.951)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos representante legal y contador público certificamos, que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

JUAN LUIS ARIZA ZABAL VELEZ
Representante Legal
(Véase Certificación adjunta)

MARTHA LIGIA RAMIREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(Véase Certificación adjunta)

RICARDO EMILIO LOPEZ VILLA
Revisor Fiscal TP 125548-T
Crowe Horwath
(Véase Dictamen adjunto)

CONSTRUCTORA CONCONCRETO S.A.

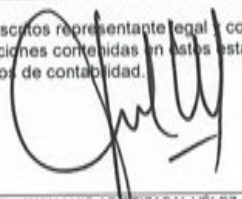


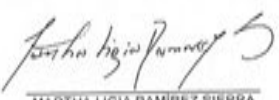
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011
(En pesos colombianos)

	2012	2011
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 13.064.469.166	\$ 5.016.913.060
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por operaciones:		
Depreciación (Incluye Consorcios)	2.601.621.306	1.771.321.406
Amortización intangibles	875.590.906	209.163.066
	<u>16.541.681.378</u>	<u>6.997.397.532</u>
Cambios en los activos y pasivos que generaron (usaron) efectivo:		
Deudores	(14.341.118.607)	(5.481.348.801)
Inventarios	1.108.997.113	1.656.632.915
Diferidos	(1.881.596.879)	(187.630.212)
Proveedores	(9.652.488.774)	(670.977.371)
Cuentas corrientes comerciales	-	15.705.125
Cuentas por pagar compañías vinculadas	(66.676.784)	20.512.473
Cuentas por pagar	233.739.169	(10.109.471.845)
Cuentas por pagar accionistas	(23.935.615)	14.231.156.120
Impuestos, gravámenes y tasas	3.076.745.467	(293.574.233)
Obligaciones laborales	(1.357.896.116)	(1.132.218.122)
Pasivos estimados y provisiones	5.235.278.241	2.132.821.744
Otros pasivos	(2.426.154.226)	(8.267.042.202)
EFECTIVO NETO (USADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(3.553.426.633)</u>	<u>(1.088.036.877)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución en inversiones	-	217.510.143
Incremento en inversiones	(2.618.463.104)	-
Disminución de propiedad, planta y equipo	1.016.676.999	2.975.344.335
Incremento de propiedad, planta y equipo	(1.990.546.067)	(2.686.373.598)
Disminución en intangibles	78.033.632	306.401.611
Incremento en intangibles	(2.684.851.391)	(1.526.080.923)
EFECTIVO NETO (USADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(6.199.149.931)</u>	<u>(713.198.432)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Incremento en obligaciones financieras	(461.737.304)	(10.629.481.901)
Pago de dividendos	(3.558.299.030)	(14.233.196.120)
(Disminución) revalorización del patrimonio	-	(3.151.192.000)
(Disminución) en superávit de capital (Método de participación)	(924.493.590)	-
EFECTIVO NETO (USADO) POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(4.944.529.924)</u>	<u>(28.013.870.021)</u>
(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(14.697.105.488)</u>	<u>(29.816.105.330)</u>
EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
AL PRINCIPIO DEL AÑO	23.138.443.982	47.555.653.405
AL FINAL DEL PERÍODO	\$ <u>8.441.338.493</u>	\$ <u>17.740.548.075</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos representante legal y contador público certificamos, que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


JUAN LUIS ARÉIZABAL VÉLEZ
Representante Legal
(Véase Certificación adjunta)


MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(Véase Certificación adjunta)


RICARDO EMILIO LOPEZ VILLA
Revisor Fiscal TP 12938-T
Crowe Horwath
(Véase Dictamen adjunto)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO 2012 Y 2011**

1. OPERACIONES Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones - La sociedad Constructora Concreto S.A., fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 26 de Diciembre de 1961 según escritura pública Número. 8.597, con una duración hasta el 31 de diciembre del año 2020. Su objeto social es el estudio, diseño, planeación, contratación y ejecución de toda clase de edificaciones, obras civiles y bienes inmuebles en general, así como la realización en ellos de adiciones, mejoras, modificaciones y reparaciones. Igualmente la prestación de servicios técnicos y de consultoría en los diferentes campos de la ingeniería civil.

La entidad se encuentra vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Grupo empresarial – Mediante documento privado del 12 de Octubre de 2010 inscrito en Cámara de Comercio el 14 de Octubre de 2010, se actualizó la inscripción del grupo realizada por la Superintendencia de Sociedades mediante Resolución 125-001721 del 04 de abril de 2005, confirmada por la Resolución 125-003705 de noviembre 17 de 2005, se inscribió la situación de Grupo Empresarial, en los términos de la Ley 222 de 1995, conformado por:

Controlantes:

Gabriel A. Aristizábal Vélez, Luis Jorge Aristizábal Correa, María Luz López de Aristizábal, Nora Cecilia Aristizábal López, Juan José Aristizábal López, María Eugenia Mora de Restrepo, José Mario Aristizábal Correa.

Subordinadas - Constructora Concreto S.A., Inversiones Concreto S.A., Consorcio Mercantil Colombiano S.A. en Liquidación, Inmobiliaria Concreto SAS e Inverdi SAS.

Limitaciones o deficiencias de tipo operativo o administrativo – Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se presentaron limitaciones o deficiencias de tipo operativo o administrativo que afectaran el normal desarrollo del proceso contable, la consistencia o razonabilidad de las cifras.

Políticas Contables - Los registros contables de la Compañía siguen las normas prescritas por los Decretos 2649 y 2650 de 1993 y 1536 de 2007 las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (Antes Superintendencia de Valores), incluyendo la información requerida en las Circulares número 2 y 11 de 1998. Algunas de estas normas se resumen a continuación:

- a) *Periodo Contable* – El corte de cuentas es anual, al 31 de diciembre de cada año
- b) *Unidad Monetaria* - De acuerdo con disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la Compañía para la preparación de los estados financieros es el peso Colombiano.

- c) *Clasificación de Activos y Pasivos* – Su clasificación se hace según el uso al cual se destinan, su grado de realización en términos de tiempo, en corrientes y no corrientes.
- d) *Reconocimiento de Ingresos* - Los ingresos provenientes de la prestación del servicio de construcción se reconocen y facturan en la medida que se va ejecutando el proyecto; los ingresos provenientes de honorarios, arrendamientos y otros servicios se reconocen en el momento en que se prestan.
- e) *Inversiones* - Son registradas al costo, excepto las permanentes que son ajustadas por inflación (Ajuste realizado hasta el 31 de diciembre de 2006), el cual no excede el valor de mercado. La contabilización de la valuación de las inversiones permanentes en no controlantes es registrada de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa No. 11 de 1998 de la Superintendencia de Valores, como sigue:

Si el valor de realización de la inversión es mayor que el valor en libros de la misma, tal diferencia constituye una valorización de la inversión. Su valor se debe registrar en la cuenta de valorizaciones y tiene como contrapartida el patrimonio, afectando la cuenta de superávit por valorizaciones.

Si el valor de realización de la inversión es menor que el valor en libros de la misma, tal diferencia constituye una desvalorización de la inversión. Su valor se debe registrar en la cuenta de valorizaciones y tiene como contrapartida el patrimonio, en la cuenta de superávit por valorizaciones, como un menor valor de una y otra.

La inversión en la sociedad Inmobiliaria Concreto SAS, que era considerada como subordinada y por lo tanto se registraba por el método de participación patrimonial, fue transferida a Inversiones y Desarrollos Inmobiliarios SAS, Inverdi SAS a raíz del registro de la operación de escisión mencionada anteriormente.

- f) *Provisión para Deudores* - Representa la cantidad estimada necesaria para suministrar una protección adecuada contra pérdidas en cartera por servicios, préstamos a empleados y deudores diversos.
- g) *Inventarios* - Los inventarios representan bienes corporales destinados a la venta en el curso normal de los negocios y la utilización de ellos en los proyectos de construcción. Se contabilizan al costo ajustado por inflación, (Ajuste realizado hasta el 31 de diciembre de 2006) que no excede el valor de reposición o venta en el mercado. El método utilizado para determinar su costo es:

Materiales y repuestos almacén	-	Costo promedio móvil
Inmuebles para la venta	-	Identificación específica

Provisión Obsolescencia - Con base en análisis técnicos de obsolescencia y lento movimiento, se registra una provisión para protección de inventarios.

En esta cuenta se incluye también los contratos en ejecución que corresponden a los costos acumulados de proyectos que a la fecha aún están en proceso y sobre los cuales existe ejecución de obra por facturar.

- h) *Propiedad, Planta y Equipo - Neto* - Son registradas al costo ajustado por inflación, (Ajuste realizado hasta el 31 de diciembre de 2006) y se deprecian con base en el método de línea recta. Las tasas anuales de depreciación utilizadas son: Construcciones y edificios 2.5%, maquinaria y equipo 5%, muebles y enseres 5%, vehículos, equipo de transporte y de cómputo 10%. La Compañía no estima ningún valor residual para sus activos por considerar que éste no es relativamente importante, siendo por lo tanto, depreciados en su totalidad. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a resultados a medida en que se incurren.

Los equipos de cómputo que son adquiridos para proyectos, se deprecian con base en el método de reducción de saldos, estimando un valor residual del 1%.

La diferencia en cambio originada por las obligaciones en moneda extranjera contraídas para la adquisición de activos fijos es registrada como un mayor valor del activo hasta el momento en que se encuentre en condiciones de utilización.

Además de incluir en esta cuenta los activos propios, se registran los activos adquiridos en Consorcios y Uniones temporales en el porcentaje correspondiente a la participación en los mismos.

- i) *Intangibles* – De acuerdo con el Decreto Reglamentario 2650 de 1993, se incluyen los derechos derivados de bienes entregados en fiducia mercantil, que dan al fideicomitente o beneficiario la posibilidad de ejercerlos de acuerdo con el acto constitutivo o la ley.

Se clasifican en:

Fideicomiso Inmobiliario: Registra los contratos fiduciarios mediante los cuales el ente económico transfiere un bien inmueble a la entidad fiduciaria para que administre y desarrolle un proyecto inmobiliario de acuerdo con las instrucciones señaladas en el contrato, cuando el beneficiario sea el mismo fideicomitente.

Fideicomiso de Garantía: Registra los contratos fiduciarios mediante los cuales el ente económico transfiere uno o varios bienes a una entidad fiduciaria para garantizar con ellos y/o con su producto el cumplimiento de ciertas obligaciones designando como beneficiario a los acreedores de dichas obligaciones.

Fideicomiso de Administración - Registra los negocios fiduciarios en los cuales el ente económico realiza la entrega de los bienes fideicomitados con transferencia de propiedad con el fin de que el fiduciario los administre y los destine junto con los rendimientos, según el caso, al cumplimiento de la finalidad señalada en el contrato.

Considerando el alto volumen de los negocios realizados a través de la figura de los Patrimonios Autónomos, la Compañía a partir del 2011 decide registrar en las cuentas de resultados, no solo su participación en las utilidades netas, sino su participación en los ingresos, costos y gastos de acuerdo al porcentaje de participación en cada uno de ellos, lo cual incide en la comparabilidad en las cuentas que conforman el Estado de Resultados mas no incide en los resultados finales de la Compañía, del 2011 con relación al 2010.

También se incluyen en éste rubro los bienes recibidos en arrendamiento financiero, de acuerdo con lo establecido en el Estatuto Tributario artículo 127-1 y se amortizan con base en el método de línea recta.

Debemos resaltar que con el proceso de Escisión se trasladan a Inversiones Concreto S.A. los derechos fiduciarios en patrimonios cuyo objeto está relacionado con las concesiones viales y con activos e inversiones generadores de renta.

Crédito Mercantil - Se registra como crédito mercantil, el valor adicional pagado por la compra de negocios o la compra de sociedades en las cuales se adquiera el control.

El valor del crédito mercantil en el caso de adquisición del control de sociedades, es el exceso del costo de adquisición frente al valor del patrimonio contable de la adquirida.

El crédito mercantil adquirido se registra como un intangible y su amortización se realizará en un plazo de 20 años y en la medida en que se generen dividendos o se obtengan rentas por parte de la sociedad controlada.

j) *Diferidos*

Gastos Pagados por Anticipado - Corresponden principalmente a primas de seguros que son amortizadas de acuerdo con la vigencia de las pólizas.

Cargos Diferidos - Corresponden a programas para computador que están siendo amortizados a una tasa anual del 20%.

Impuesto Diferido - Se contabiliza como impuesto diferido por cobrar o por pagar el efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un mayor o menor valor del impuesto de renta en el año corriente, calculado a tasas actuales, siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán.

El impuesto diferido se amortiza en los periodos en los cuales se reviertan las diferencias temporales que lo originaron.

k) *Valorizaciones y/o Desvalorizaciones* - Corresponden a las valorizaciones y/o desvalorizaciones relativas a bienes inmuebles, maquinaria y equipo y equipo de transporte,

cuyo valor ajustado sea superior a veinte (20) salarios mínimos mensuales, determinado por la diferencia entre el valor neto en libros y el valor técnicamente precisado.

Para la práctica de avalúos se ha tenido en cuenta lo establecido en el artículo 2 del Decreto 1536 del 2007 que modifica el inciso noveno del artículo 64 del Decreto 2649 de 1.993 y lo dispuesto en el artículo 60 de la Ley 550 de 1999, reglamentado por el Decreto 422 de 2000, con relación a los requisitos que deben reunir los avalúos y los avaluadores en cuanto a idoneidad profesional, solvencia moral, experiencia e independencia.

Para la determinación de la valorización y/o desvalorización de las inversiones permanentes se toma la diferencia entre el precio promedio simple registrado en Bolsa durante los últimos noventa (90) días comunes (Circular Externa 11 de septiembre 29 de 1998) del mes de corte del Balance y a falta de éste, del valor intrínseco y su costo ajustado por inflación.

En las inversiones que cotizan en bolsa y son de mínima bursatilidad, su valoración se hace de acuerdo al valor intrínseco de la acción, según la Circular Externa 11 de septiembre 29 de 1998, de la Superintendencia Financiera.

- l) *Obligaciones Laborales* - El pasivo corresponde a obligaciones que la Compañía tiene con sus trabajadores por concepto de prestaciones sociales legales y extralegales, calculado de acuerdo con las normas legales vigentes.
- m) *Pensiones de Jubilación* - Registra el valor actual del pasivo a cargo de la Compañía, con base en estudios actuariales. El valor de las pensiones de jubilación se amortizó al 100% en el año 2007.
- n) *Provisión para Impuesto de Renta* - La Compañía registra la provisión para impuesto sobre la renta con base en la utilidad gravable estimada a la tasa especificada en la ley de impuestos. Cuando la renta gravable sea inferior a la renta presuntiva, la provisión de renta se determina con base en esta última.
- o) *Transacciones en Moneda Extranjera* - Las transacciones y saldos en moneda extranjera son convertidos a pesos colombianos a las tasas representativas del mercado certificadas por el Banco de la República, para el cierre de marzo de 2012, fue utilizada la TRM \$1.792,07.

La diferencia en cambio no capitalizada se lleva al rubro de gasto o de ingreso por diferencia en cambio según sea el caso.

- p) *Corrección Monetaria* - Hasta el 31 de diciembre de 2006, los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los socios, con excepción de las cuentas del Estado de Resultados y el Superávit por Valorizaciones de activos, se actualizaban monetariamente en forma prospectiva, mediante el uso de Índices Generales de Precios al Consumidor (Porcentaje de ajuste del año gravable – PAAG); los ajustes respectivos se llevaban al Estado de Resultados a la cuenta de Corrección Monetaria.

A partir del 1 de enero de 2007 el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, mediante el Decreto No 1536 del 7 de mayo del mismo año, suspendió el Sistema de Ajustes Integrales por Inflación para efectos contables. Los ajustes por inflación acumulados en las cuentas hasta el 31 de diciembre de 2006, no se reversan y forman parte del saldo de sus respectivas cuentas para todos los efectos contables, hasta su cancelación depreciación o amortización.

- q) *Utilidad Neta por Acción* - Es determinada con base en el promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio.
- r) *Cuentas de Orden* - Se registran bajo cuentas de orden los compromisos pendientes de formalizar y los derechos o responsabilidades contingentes, tales como los créditos a favor no utilizado y las diferencias existentes entre las partidas contables y las partidas de igual naturaleza utilizadas para propósitos de declaraciones tributarias.
- s) *Equivalentes de Efectivo* - Para efectos de la presentación en el Estado de Flujo de Efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo, inversiones con vencimiento inferior a un año y/o con disponibilidad inmediata.
- t) *Estimados Contables* - La preparación de estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia requiere que la Administración realice algunas estimaciones y asunciones que afectan los montos reportados de activos, pasivos, así como los de ingresos y gastos reportados durante el período.
- u) *Estados Financieros Consolidados* – Con la determinación del Grupo Empresarial y la situación de control, al cierre del 2011 se consolidan estados financieros con las sociedades Concreto Internacional S.A. en la que se adquirió el control a partir de septiembre del 2011, con Inverdi SAS y con Inversiones Concreto S.A. y sus filiales que son Inmobiliaria Concreto SAS e Industrial Concreto SAS y con las subordinadas de Industrial que son Sistemas Constructivos Avanzados SAS e Impac SAS.
- v) *Estado de Cambios en el Patrimonio* – Refleja todas las variaciones del patrimonio, tales como las ocasionadas por aumentos de capital, distribución de utilidades, movimientos de reservas, y todos aquellos cambios que obedecen a disposiciones contempladas en las actas de Asamblea de Accionistas o a prescripciones de organismos fiscales o de control y que deben cumplir las formalidades legales establecidas, registrarse en el período en que ocurren y en las cuentas apropiadas.
- w) *Estado de Cambios en la Situación Financiera y Cambios en el Capital de Trabajo* – En el estado de cambios en la situación financiera, se muestra la variación, a través de las cuentas no corrientes, analizando la generación del capital de trabajo como consecuencia de las operaciones y otros recursos financieros, y su respectiva utilización. En el análisis de los cambios en el capital de trabajo, se muestra el mismo efecto, pero a través de las cuentas corrientes que presentan el disponible más próximo.

- x) *Estado de Flujo de Efectivo* –Presenta el detalle del efectivo recibido y pagado a lo largo del período, su manejo y variación durante el año, se detalla a través de tres actividades:

Actividades de operación. Se parte de la utilidad de operación, restando aquellas partidas que aunque la afectan, no generan incrementos o disminuciones en el efectivo. A la utilidad operacional se le suman otras partidas no operacionales, que también modificaron la utilidad y generaron o utilizaron efectivo.

Actividades de inversión. Muestra cómo se generó o se utilizó el efectivo en actividades diferentes a las de operación, a través de adquisiciones o ventas de activos en general.

Actividades de financiación. Presenta la utilización o generación de efectivo a través de los préstamos de terceros o socios.

Como efectivo o equivalentes de efectivo se tomó la suma del disponible más las inversiones negociables.

2. MONEDA EXTRANJERA

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

Posición Financiera	2012		2011	
	USD	Equivalente	USD	Equivalente
Activos	9.042.989	16.407.673.438	2.683.814	5.843.325.907
Pasivos	(17.164.565)	(31.443.342.517)	(818.473)	(1.817.627.823)
Posición neta	(8.121.576)	(15.035.669.079)	1.865.341	4.025.698.084
	EUR	Equivalente	EUR	Equivalente
Activos	276.281	646.134.121	51.372	134.741.807
Pasivos	(310.766)	(737.491.938)	(56.712)	(156.645.419)
Posición neta	(34.485)	(91.357.817)	(5.341)	(21.903.612)
	VEB	Equivalente	VEB	Equivalente
Activos	533	2.223	412	1.802
Pasivos	-	-	-	-
Posición neta	533	2.223	412	1.802
	GTQ	Equivalente	GTQ	Equivalente
Activos	225	51.350	225	54.205
Pasivos	-	-	-	-
Posición neta	225	51.350	225	54.205
	CLP	Equivalente	CLP	Equivalente
Activos	-	-	-	-
Pasivos	-	-	(57.640)	(214.222)
Posición neta	-	-	(57.640)	(214.222)
	PEN	Equivalente	PEN	Equivalente
Activos	-	-	-	-
Pasivos	-	-	(1.353)	(919.913)
Posición neta	-	-	(1.353)	(919.913)
	PAB	Equivalente	PAB	Equivalente
Activos	-	-	-	-
Pasivos	(829)	(1.800.730)	(829)	(1.800.730)
Posición neta	(829)	(1.800.730)	(829)	(1.800.730)
	CHF	Equivalente	CHF	Equivalente
Activos	-	-	-	-
Pasivos	(80)	(151.479)	(80)	(151.479)
Posición neta	(80)	(151.479)	(80)	(151.479)
	DOP	Equivalente	DOP	Equivalente
Activos	-	-	-	-
Pasivos	-	-	(864)	(49.088)
Posición neta	-	-	(864)	(49.088)

USD: Dólares

EUR: Euro

VEB: Bolívares Venezolanos

GTQ: Quetzal Guatemalteco

DOP: Peso Dominicano

CLP: Pesos Chilenos

PEN: Nuevo sol Peruano

PAB: Balboa Panameño

CHF: Franco Suizo

3. DISPONIBLE

DISPONIBLE	2012	2011
Cajas menores	25.058.966	23.173.904
Caja en Dólares	5.650.856	7.000.197
Caja en Bolívar Venezolano	2.223	1.802
Caja en Quetzal Guatemalteco	51.350	54.205
Caja en Euros	2.942.703	5.340.072
Bancos en moneda nacional (1)	1.860.341.341	466.339.749
Bancos en moneda extranjera	12.126.298	21.326
Cuentas de ahorro moneda nacional (1)	77.794.009	1.141.620.162
TOTAL	1.983.967.746	1.643.551.417

- (1) *Depósitos restringidos:* Existen algunos depósitos en bancos, los cuales tienen una destinación específica para determinados proyectos. Estos valores fueron recibidos a título de anticipos de clientes y los saldos en bancos al 31 de marzo son los siguientes:

Proyecto	Cuenta	2012	2011
Schlumberger	BBVA 401-604160	339.958.113	-
Consortio C&B	Bancolombia 400-4245894-7	42.826.755	70.774.763
Fondo Sindicato	Bancolombia 001-286380-83	3.782.095	3.195.653
Puente Calle 4 Sur	Bancolombia 001-600327-91	-	31.865.401
Inder	Bancolombia 001-469603-83	-	992.496.174
Sena	Bancolombia 001-628242-36	-	44.359
TOTAL		386.566.963	1.098.376.350

4. INVERSIONES

Temporales

INVERSIONES TEMPORALES	2012	2011
Inversión Mejora Medio Ambiente	3.300.000.000	3.300.000.000
Derechos en Fideicomiso de Inversión Moneda Nacional	1.767.026.902	10.854.043.394
Otras Inversiones Fondo Proveedores	1.390.343.845	1.892.953.264
Certificados de Depósito a Término	-	50.000.000
Total Inversiones Temporales	6.457.370.747	16.096.996.658

El detalle de Fideicomisos de Inversión es el siguiente:

ENTIDAD		2012	2011
BOLSA Y RENTA	Bolsa y Renta - Fondo de Liquidez	218.881.746	3.249.371.011
	Bolsa y Renta - AMC	-	3.709.040.086
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA	Encargo Fiduciario No 308302	831.629.311	801.611.588
	Encargo Fiduciario No 14730	22.655.160	32.666.284
	Encargo Fiduciario No 3640	59.330.363	2.429.150.347
	Encargo Fiduciario No 070	-	500.000
	Encargo Homecenter	200.000	200.000
HELM TRUST	Encargo No 034-58406-0 - Helm Trust	602.845.385	585.059.544
ASESORES EN VALORES	Encargo No 7245	31.484.937	30.351.908
EMGEA	Titulo 022 EMGEA	-	16.092.626
TOTAL		1.767.026.902	10.854.043.394

Corresponden principalmente a:

Encargos fiduciarios, los cuales generaron en promedio un interés efectivo anual de 5,04% y 2,38% para Marzo de 2012 y 2011 respectivamente

Permanentes:

Acciones de Agricultura y Ganadería

Fogansa S.A.

En diciembre de 2008 se realizó inversión en esta sociedad dedicada a la ganadería comercial y pura con la compra de 90.000 acciones y en Diciembre de 2010 se adquieren 71.650 acciones a valor nominal \$2.000.

Acciones Suministro de Electricidad, Gas y Agua

Emgea S.A. E.S.P.

Sociedad de servicios públicos domiciliarios con domicilio en Medellín, al cierre del 2011 se tienen 11.809 acciones quedando con una participación del 0.394%.

Acciones de Construcción

CCI Marketplace S.A.

Se constituye inversión en la sociedad, con una participación del 2.34% con los recursos del Patrimonio Autónomo Iconstruye.

Consalfa SAS

Constructora Concreto S.A. realiza en el 2011, inversiones adicionales así: Una inversión de \$1.000.000.000 para una participación del 50%, en alianza con la compañía Chilena, empresa de montajes Industriales Salfa S.A., para atender los grandes proyectos que se están adelantando en el país, principalmente en los sectores energético, hidrocarburos, minero, petroquímico, cementero, entre otros; realiza unas inversiones adicionales de \$14.232.000.000 en agosto, de \$758.688.000 octubre de 2011, de \$379.172.000 y \$540.000 en Enero del año 2012.

Concreto Internacional S.A.

En el mes de septiembre se realizó una capitalización a Concreto Internacional por USD 2,247,230 y la compra a Doble C Holding de sus acciones por USD 8,487,925 con un valor patrimonial de USD 4,263,234 y crédito mercantil de USD 4,224,690, quedando Concreto Colombia con el 100% de esta sociedad.

Operación de Cobertura

Operación perfeccionada de acuerdo con los términos del contrato Marco celebrado entre Constructora Concreto S.A. y Bancolombia, bajo la operación con derivado Forward dólares por pesos por un total de \$12.000.000.000, equivalente a USD 5.134.788,20, el cual fue cancelado con los siguientes abonos:

- En mayo de 2007 se canceló crédito por USD 1.283.697,05 equivalente a \$3.000.000.000.
- En mayo de 2008 se canceló crédito por USD 2.995.293,11, equivalente a \$7.000.000.000.
- En mayo de 2009 se canceló crédito por USD 427.899,02, equivalente a \$1.000.000.000.
- En mayo de 2011 se canceló crédito por USD 427.899.02, equivalente a \$1.000.000.000.

No se tienen restricciones sobre la negociabilidad ni gravámenes sobre las inversiones que posee la Sociedad.

5. CLIENTES

CLIENTES	2012	2011
Cientes nacionales	21.372.372.462	67.127.943.524
Cuentas por cobrar filiales	31.239.724.674	32.405.755.107
Cuentas corrientes comerciales	37.022.138.719	22.760.206.704
Cientes del exterior	475.341.443	5.706.195.946
Provisión clientes	(1.471.736.294)	(3.640.566.847)
TOTAL	88.637.841.004	124.359.534.434
CORTO PLAZO		
Cientes	19.793.880.407	68.895.230.390
Cuentas corrientes comerciales	23.271.704.866	19.892.338.263
Cuentas por cobrar filiales y vinculadas	15.292.647.048	19.545.771.192
Provisión clientes	(1.471.736.294)	(3.640.566.847)
LARGO PLAZO		
Cientes	2.053.833.498	3.938.909.080
Cuentas corrientes comerciales	13.750.433.853	2.867.868.441
Cuentas por cobrar filiales y vinculadas	15.947.077.626	12.859.983.915

El detalle de clientes del exterior es el siguiente:

CLIENTES MONEDA EXTRANJERA	2012	
	Valor USD	Valor Pesos
Generadora del Atlántico S.A	264.692,00	539.764.913
H58 Investment	555,14	1.016.817
Revalorización moneda extranjera		(65.440.287)
TOTAL	265.247	475.341.443

El interés pactado para la porción no corriente de los clientes y deudores varios oscila entre DTF + 1% y DTF + 2%.

El siguiente es el detalle del valor recuperable en los próximos cinco años de las cuentas por cobrar a largo plazo, las cuales no tienen tasa de interés pactada:

PROYECCIÓN DE PAGOS	VALOR POR AÑO
Año 2013	13.117.245.949
Año 2014	10.373.356.935
Año 2015	7.494.962.350
Año 2016	120.000.000
Año 2017	645.779.742
TOTAL	31.751.344.977

Provisión clientes y deudores varios: El movimiento de la provisión para cuentas de difícil recaudo al 31 de marzo es el siguiente:

Provisiones	2012	2011
Saldo al inicio del año	(1.471.736.294)	(3.674.493.687)
Provisiones	-	33.926.840
Saldo al final del periodo	(1.471.736.294)	(3.640.566.847)

6. DEUDORES – VARIOS

El saldo de esta cuenta corresponde principalmente a:

- Préstamos otorgados a particulares para el desarrollo de proyectos, en los cuales participa Constructora Concreto S.A.
- Pagos por cuenta de terceros, relacionados con la ejecución de obras por administración delegada.
- Ingresos estimados por cobrar, por preactas que quedaron causadas al cierre de marzo y se facturan al cliente al mes siguiente.

DEUDORES VARIOS	2012	2011
Consalfa	14.345.028.112	-
Constructora San Diego Milenio	6.376.444.117	204.600.934
P.A. Fiducolumbia	5.233.091.160	16.116.988.240
Grupo Heroica S.A	1.085.850.000	1.105.350.000
Aerotocumen	515.977.250	-
Otros Menores	236.140.872	138.836.176
Pagos por cuenta de terceros	(9.790.378.767)	(1.914.156.466)
TOTAL DEUDORES VARIOS CORTO PLAZO	18.002.152.744	15.651.618.884

Las cuentas o documentos por cobrar de la Sociedad no presentan restricciones o gravámenes, ni están garantizando obligaciones.

Pagos por cuenta de terceros - Incluye los reembolsos por concepto de costos relacionados con la ejecución de obras por administración delegada y el cobro de anticipos que serán girados a proveedores.

7. INVENTARIOS

INVENTARIOS	FECHA DE COMPRA	COSTO HISTÓRICO INICIAL	AJUSTES POR INFLACIÓN	VALOREN LIBROS 2012	VALOREN LIBROS 2011
LOTE 12 URBANIZACIÓN CASA DEL CAMPO	28/12/2007	270.000.000	-	270.000.000	270.000.000
LOTE CRISTALES	29/12/2008	163.500.000	7.471.227	170.971.227	170.971.227
PARQUEADERO N-2, 130 EDIFICIO PUNTA DE PIEDRA	27/09/2009	6.000.000	-	6.000.000	6.000.000
PARQUEADERO H10 HAYUELOS DE LA SABANA	30/12/2011	9.000.000	-	9.000.000	-
PARQUEADERO H32 HAYUELOS DE LA SABANA	30/12/2011	9.000.000	-	9.000.000	-
PARQUEADERO H15 HAYUELOS DE LA SABANA	30/12/2011	9.000.000	-	9.000.000	-
PARQUEADERO H40 HAYUELOS DE LA SABANA	30/12/2011	9.000.000	-	9.000.000	-
CONSULTORIO NRO.1054-P.10 PARQ 70 PLATINUM SUPERIOR	16/11/2011	46.358.743	-	46.358.743	-
CONSULTORIO NRO.1055-P.10 PARQ 71 PLATINUM SUPERIOR	16/11/2011	135.275.000	-	135.275.000	-
APARTAMENTO 201 ETAPA3 TORRE HAYUELOS DE LA SABANA	30/12/2011	170.470.000	-	170.470.000	-
APARTAMENTO 701 ETAPA3 TORRE HAYUELOS DE LA SABANA	30/12/2011	172.470.000	-	172.470.000	-
APARTAMENTO 801 ETAPA3 TORRE HAYUELOS DE LA SABANA	30/12/2011	174.470.000	-	174.470.000	-
APARTAMENTO 802 ETAPA3 TORRE HAYUELOS DE LA SABANA	30/12/2011	174.470.000	-	174.470.000	-
TOTAL INVENTARIO BIENES RAICES PARA LA VENTA		1.349.013.743	7.471.227	1.356.484.970	446.971.227
CONTRATOS EN EJECUCIÓN (1)				8.088.786.041	7.765.276.240
INVENTARIO DE MATERIALES, REPUESTOS Y ACCESORIOS				4.045.222.412	5.171.678.266
INVENTARIOS EN TRÁNSITO				918.359.713	1.034.066.649
PROVISIÓN DE INVENTARIO				(515.747.890)	(441.270.687)
TOTAL INVENTARIO				13.893.105.246	13.976.721.695
Corto plazo				13.722.134.019	13.805.750.468
Largo plazo				170.971.227	170.971.227

- (1) *Contratos en ejecución:* Corresponde a costos acumulados de proyectos que a la fecha aún están en proceso y sobre los cuales existe ejecución de obra por facturar.

Nombre del Proyecto	2.012	2.011
UNIDAD DE COMERCIO		
Centro Comercial Gran Plaza del Sol	1.789.855.467	-
Obra Centro Comercial San Mateo	131.524.076	121.058.156
Indirectos CC Gran Plaza del Sol	29.257.742	-
Centro Comercial Viva Sincelejo	15.143.612	-
Centro Comercial Viva Villavicencio	11.953.180	-
Indirectos CC Gran Plaza del Sol	2.899.200	-
Carulla La Calera	354.471	-
Indirectos Hotel Neiva	125.260	-
Indirectos CC Gran Plaza del Sol	8	-
Vinculo 1	-	373.154.380
Indirectos Centro Comercial Pitalito	-	249.426.153
Farmatodo Calle 127	-	122.207.045
Hospital Infantil	-	37.788.351
Institución de Santiago de Arma	-	5.880.641
UNIDAD DE COMERCIO - VIVIENDA INMOBILIARIO		
Preoperativos Portal del Sur	2.446.995.705	1.868.651.731
Obra Por Contrato Indirectos San Pedro Plaza II	-	227.727.555
Obra Por Contrato Indirectos Farmatodo	-	1.316.375.861
Obra Por Contrato Indirectos Oficinas Meridiano	-	1.027.530

Nombre del Proyecto	2.012	2.011
UNIDAD DE INDUSTRIA		
Obra Por Contrato Tocumen Colombia	1.639.737.894	-
Obra Por Contrato Consorcio Lithos	338.360.340	1.046.578.113
Minidepositos Meridiano	202.833.093	-
Unilever Ampliación Norte	36.049.626	-
Obra Por Contrato Minidepositos Meridiano	22.621.046	-
Carulla Pontevedra	13.603.410	-
Consorcio Consalfa Hidrosogamoso	1.356.532	14.611.232
Obra Nissan – Coordinada Sur	-	205.745.694
Planta Generación Argos Sogamoso	-	60.283.658
Reforma Estructural Cerrejón	-	277.005.984
Obra Por Contrato Portería Coordinada Norte	-	31.536.838
FDC P&G	-	415.277.832
Obra Por Contrato Carrefour Dosquebradas	-	11.438.662
UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA		
Transversal Cusiana	222.509.334	153.278.304
Corredor de Las Palmeras	79.630.600	2.026.664
Puerto Brisa	48.137.717	-
Cerromatoso Protección	19.978.690	-
Obra Por Contrato Puerto Nuevo	16.335.996	-
Obra Por Contrato Hidrocucuaana	13.601.661	19.746.127
Viaducto Acevedo	5.561.039	-
Obra Por Contrato Rds 1	1.432.106	4.216.515
Loboguerrero (Cobro)	-	34.474.245
Obra Por Contrato Puente sobre el Rio Zamora	-	65.216.903
Obra Por Contrato Puente Calle 4 Sur	-	1.066.872.980
Estabilización K6	-	7.750.424
UT Interceptor Tunjuelo Bajo	-	6.688.309
Aseo Bogotá	-	19.230.353
UNIDAD DE VIVIENDA		
Finitto Obra Por Contrato	783.158.400	-
Obra Por Contrato Living Barranquilla	82.740.767	-
Urbanización Finito Apartamentos	61.274.871	-
Entreparques	41.012.281	-
Obra Por Contrato Prestige Barranquilla	19.343.895	-
Reembolsables Apto Pilarica t2	11.398.023	-
TOTAL CONTRATOS EN EJECUCIÓN	8.088.788.053	7.765.278.251

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO – NETO

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	% DE PROPIEDAD	COSTO HISTÓRICO	AJUSTES POR INFLACIÓN	DEPRECIACIÓN AJUSTADA	VALOR EN LIBROS 2012	VALOR EN LIBROS 2011	VALORIZACIÓN 2012	VALORIZACIÓN 2011	VALOR AVALLADO	FECHA DEL ÚLTIMO AVALLÓ	AVALLADOR
TERRENOS											
BOTEL SONESTA	100%	1.391.175.000	-	-	1.391.175.000	-	1.013.374.000	-	2.404.549.000	Marzo 2012	Francisco Ochoa Avalos
TIENDAS FARMATODO 167	100%	4.983.000.000	-	-	4.983.000.000	-	1.285.023.850	-	6.268.023.850	Diciembre 2011	Ricardo Peralta Asociados
TIENDAS ESPERANZA	100%	4.124.290.219	-	-	4.124.290.219	-	9.042.707.782	-	13.166.998.000	Diciembre 2011	Ricardo Peralta Asociados
CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES											
BOTEL SONESTA	100%	16.131.082.224	-	(201.638.328)	15.929.443.706	-	1.003.007.294	-	16.932.451.000	Marzo 2012	Francisco Ochoa Avalos
TIENDA FARMATODO 167	100%	4.371.746.481	-	(627.554.331)	3.744.192.150	-	-	-	3.744.192.150	Diciembre 2011	Ricardo Peralta Asociados
TIENDA ESPERANZA	100%	4.939.816.706	-	(573.857.087)	4.365.959.619	-	(73.259.619)	-	4.292.700.000	Diciembre 2011	Ricardo Peralta Asociados
OFICINA 502 EDIFICIO TORRE ALMAGAN	100%	100.000.000	23.602.424	(7.467.648)	116.134.776	119.234.837	120.335.224	-	236.470.000	Marzo 2012	Francisco Ochoa Avalos
MAQUINARIA Y EQUIPO Y OTROS ACTIVOS											
MAQUINARIA Y EQUIPO (I)	100%	73.054.330.392	11.667.311.424	(35.404.016.032)	49.318.225.884	47.649.331.557	4.025.021.289	4.111.786.649	26.725.324.140	Enero 2012	Consulting and Accounting Ltda
EQUIPO DE TRANSPORTE (I)	100%	16.804.243.695	451.220.710	(5.581.374.636)	11.754.089.775	28.287.623.219	3.287.490.031	2.402.380.725	52.550.822.887	Enero 2012	Consulting and Accounting Ltda
EQUIPO DE OFICINA Y COMPUTO	100%	5.638.695.774	778.736.152	(2.121.583.911)	4.315.846.015	(11.760.286.899)	147.340.649	39.939.299	39.823.045.253	Enero 2012	Consulting and Accounting Ltda
TOTAL		131.538.380.701	12.921.476.710	(44.437.494.167)	100.042.287.244	64.305.892.714	19.850.950.509	6.574.106.673	166.344.576.280		

(1) Incluye la contabilización de la propiedad, planta y equipo de los siguientes Consorcios y Uniones temporales:

DETALLE	Participación
Consorcio CC MP HV Palmeras	60%
Consorcio CC MP HV Cusiana	60%
Consorcio Liños	60%
Consorcio Hidrocucana	60%
Consorcio Hidrosogamoso	50%
Consorcio ECC Loboguerrero	40%
UT ITB	37%
Consorcio Manso Amani	35%
Consorcio CCC Porce III	32%
Consorcio Puerto Brisa	30%
Consorcio Helios	25%

Al cierre de marzo del año 2012 la Sociedad no posee activos fijos de propiedad condicional, los activos relacionados no están garantizando obligaciones de la sociedad ni presentan restricciones o gravámenes.

9. INTANGIBLES

DETALLE	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	SALDO INICIAL dic-11 COSTO + AJUSTE INF	APORTES DEL AÑO	UTILIDAD O (PÉRDIDA)	AMORTIZACIÓN ACUMULADA DERECHOS	TOTAL COSTO AJUSTADO 2012	VALORIZACIÓN 2012	FECHA DE INICIO	FECHA TERMINO
DERECHOS EN ADMINISTRACIÓN									
Fabricolombia Guatapón Plaza Comercial	100%	12.551.671.404	-	450.612.446	-	13.002.243.850	12.726.370.882	2007-07-07	2017-0
Fabricolombia Lote Soacha	50%	10.844.962.568	-	(138.115)	-	10.844.844.653	-	2009-05-04	2019-0
Fabricolombia Meridiano	100%	8.551.398.051	-	(65.779.932)	-	8.285.618.119	-	2007-12-13	2017-1
Fabricolombia Ser Bodega Duzepand	31,57%	4.501.007.909	-	-	-	4.501.007.909	4.223.412.155	2010-05-19	2020-0
Fabricolombia Coordinada Sur	31,57%	1.042.812.567	-	-	-	1.042.812.567	-	2010-05-19	2020-0
Fabricolombia Cable Plaza II	9,74%	915.902.283	-	4.754.381	-	920.697.666	-	-	-
Prestige	22%	807.510.007	-	2.497.631	-	810.007.638	-	2011-06-02	Máximo
Avonre Alianza Fabriciana	27,50%	576.320.160	-	(4.332.960)	-	571.987.200	-	2009-09-30	Máximo
Fabriciana Alianza Villa Viola Temeno	4,283%	554.995.287	-	2.341.874	-	537.337.161	486.346.261	2009-09-01	Contrato
Entrepasajes	2,750%	477.634.002	-	(5.877.390)	-	473.756.612	-	2010-10-05	Máximo
Urbanización Living Apartamentos	22%	395.367.906	-	2.096.389	-	397.464.295	-	2011-05-02	Máximo
Tocano	7,5%	240.448.195	-	(2.164.517)	-	238.283.678	-	2010-06-16	Máximo
Funto	27,50%	-	144.568.875	-	-	144.568.875	-	-	-
Fabricolombia Edificio CCI	4,017%	50.242.395	-	-	-	50.242.395	-	-	-
Engra	1,64%	49.161.660	16.209.000	-	-	65.370.660	-	-	-
TOTAL DERECHOS EN ADMINISTRACIÓN		41.339.395.396		386.069.807		41.886.243.078	17.436.129.298		
DERECHOS ARRENDAMIENTO FINANCIERO									
Leasing Florencia	-	53.064.689.320	-	-	-	53.064.689.320	-	-	-
Leasing Meridiano	-	13.598.973.779	-	-	-	13.598.973.779	-	-	-
Otros bienes en arrendamiento financiero	-	20.683.340.737	-	-	1.098.746.912	19.584.593.825	-	-	-
Bonos en Arrendamiento Financiero Consoctos	-	36.264.906.274	-	-	1.291.451.060	34.973.455.214	-	-	-
TOTAL DERECHOS ARRENDAMIENTO FINANCIERO		123.631.930.110			2.390.197.972	121.241.732.138			
CREDITO MERCANTIL Y LICENCIAS									
Credito mercantil	-	7.973.595.412	-	-	-	7.973.595.412	-	-	-
Licencias	-	1.181.512	-	-	120.808	1.660.704	-	-	-
TOTAL CREDITO MERCANTIL Y LICENCIAS		7.974.776.924	160.777.875	386.069.807	120.808	7.974.656.116			
TOTAL DERECHOS		172.836.082.430	160.777.875	386.069.807	2.390.318.780	170.992.611.332	17.436.129.298		

El siguiente es el detalle de los bienes recibidos en arrendamiento financiero:

DESCRIPCIÓN	COSTO HISTÓRICO	DEPRECIACIÓN	COSTO AJUSTADO DICIEMBRE 2011
Leasing Florencia	53.064.689.320	-	53.064.689.320
Leasin Meridiano	13.508.973.779	-	13.508.973.779
Leasing Vehiculos	5.465.295.450	(383.443.523)	5.081.851.927
Leasing Maquinaria y Equipo (1)	15.161.969.042	(694.534.402)	14.467.434.640
Leasing Equipo de Telecomunicaciones	56.076.245	(20.768.987)	35.307.258
Total Leasing propios	87.257.003.836	(1.098.746.912)	86.158.256.924
Leasing Consorcios	36.264.906.274	(1.291.451.060)	34.973.455.214
TOTAL	123.521.910.110	(2.390.197.972)	121.131.712.138

- (1) Incluye la contabilización de los Leasing del Consorcio Vial Helios y Puerto Brisa donde Constructora Concreto S.A. tiene participación del 25% y 30% respectivamente.

Derechos en Administración:

- *Fiduciaria Bancolombia – Guatapuri Plaza Comercial:* El proyecto Guatapuri Plaza Comercial, en cabeza de Constructora Concreto S.A., se desarrolló a través de un Patrimonio Autónomo constituido con Fiduciaria Bancolombia bajo la modalidad de Fiducia Mercantil de Administración y donde Constructora Concreto S.A. es el único fideicomitente y beneficiario.
- *Fiduciaria Bancolombia – Lote Soacha:* Fiducia Mercantil de Administración, en la cual Constructora Concreto S.A. tiene una participación del 50%. Para su desarrollo Constructora Concreto S.A. aportó el lote según escritura pública No 1137 del 25 de septiembre de 2008, la duración del contrato de fiducia es de 10 años a partir del 4 de mayo de 2009.
- *Fiduciaria Bancolombia – Concreto – Farmatodo Esperanza y 167:* En el año 2007 se celebró con Fiduciaria Bancolombia un contrato de Fiducia Mercantil de Administración, por medio del cual se construyeron los inmuebles Farmatodo Avenida Esperanza y Calle 167. Para el desarrollo de ambos proyectos Constructora Concreto S.A. compró dos inmuebles: El primero fue comprado a la sociedad Ratificar S.A. y el segundo a Bienes y Comercio S.A., ambos inmuebles fueron aportados por Constructora Concreto al Patrimonio Autónomo. A finales del año 2011 estos inmuebles fueron restituidos a la sociedad dejando solo una franja del terreno para futuros desarrollos.
- *Fiducafe - Coordinada Sur:* Patrimonio Autónomo de Administración, Fuente de Pago y Garantía, que fue suscrito entre Constructora Concreto S.A., Inversiones Concreto S.A., Industrial Concreto SAS e Impac SAS, que tiene por objeto la construcción de bodegas sobre los terrenos aportados para posteriormente entregar en arrendamiento.

- *Fiduciaria Bancolombia – Cable Plaza:* Constructora Concreto S.A. recibió a título de cesión la totalidad de los derechos fiduciarios (9,74%) que le correspondían a la sociedad Promotora Cable Plaza (liquidada en 2009) y por ende la posición contractual de Fideicomitente inicial en el contrato de Fiducia Mercantil de Administración con Fiduciaria Bancolombia.
- *Alianza Fiduciaria – Prestige:* Se constituye un fideicomiso Inmobiliario para la realización de un proyecto ubicado en la ciudad de Barranquilla para la Construcción de 54 apartamentos, en donde Constructora Concreto S.A actúa como fideicomitente Constructor, con una participación del 22%.
- *Alianza Fiduciaria-Arvore:* Proyecto inmobiliario ubicado en la ciudad de Medellín, correspondiente a la construcción de 108 apartamentos, donde Inmobiliaria Concreto SAS le cede a Constructora Concreto S.A el 55% de sus aportes, quedando de esta manera Constructora Concreto S.A con el 27.5%, quien actúa como constructor.
- *Fiduciaria Alianza – Villa Viola:* Se adquirió un porcentaje del 4.283% de participación sobre la totalidad del fideicomiso.
- *Alianza Fiduciaria – Entreparkes:* Proyecto ubicado en municipio de Envigado para la Construcción de 280 apartamentos, donde Inmobiliaria Concreto SAS le cede a Constructora Concreto S.A. el 55% de los aportes, quedando de esta manera Constructora Concreto S.A. con una participación del 27.5% y actuando como Constructor.
- *Fiducolombia – Living Apartamentos:* Se constituye Fideicomiso Inmobiliario para la realización de un Proyecto, ubicado en la ciudad de Barranquilla para la Construcción de 84 apartamentos, en donde Constructora Concreto S.A. actúa como fideicomitente Constructor con el 22%.
- *Alianza Fiduciaria- Toscano:* Proyecto inmobiliario ubicado en la ciudad de Medellín, con 122 apartamentos, en donde Inmobiliaria Concreto SAS le cede a Constructora Concreto S.A el 15% de sus aportes, quedando de esta manera la constructora con una participación del 7.5% y actuando como auditor.
- *Fiduoccidente – Edificio CCI:* Se constituyó un Patrimonio Autónomo a través de la celebración de un Contrato de Fiducia Mercantil de Administración, entre la Cámara Colombiana de la Infraestructura - CCI y un grupo de veintisiete (27) de sus afiliados, con el objeto de promover la adquisición de un lote de terreno en la ciudad de Bogotá, para el diseño, desarrollo, construcción y comercialización de un edificio de oficinas y locales comerciales. Constructora Concreto S.A. y un Grupo de Inversionistas, adquirieron el sexto piso del Edificio de la CCI y celebraron con Fiduciaria Davivienda un contrato de Fiducia Mercantil de

Administración, en el cual Constructora Concreto S.A. tenía una participación del 27.859%, la cual fue vendida a finales del 2010 a la sociedad Agropecuaria la Laja SAS.

- *Alianza Fiduciaria – Acciones Emgea:* La Cámara Colombiana de la Infraestructura constituye un fideicomiso con la cesión de las acciones que hace cada uno de los fideicomitentes de Emgea a título de Fiducia Mercantil, a favor de Alianza Fiduciaria S.A, para la constitución del fideicomiso, quien al mismo título y para el mismo efecto las adquiere; el 100% de estas, constituyen el 24.8% sobre el total de acciones que conforman el capital de esa sociedad, en donde Constructora Concreto S.A posee el 1.64% de participación.
- *Fiduciaria Bancolombia – Hotel Sonesta:* Fiducia Mercantil de Administración, en la cual Constructora Concreto S.A. tiene una participación del 90% y GHF 10%, para su desarrollo Constructora Concreto S.A. aportó el lote según escritura pública No 2828 del 19 de noviembre de 2009. A finales del año 2011 este inmueble fue restituido a la sociedad.

Derechos en Arrendamiento Financiero:

- Contratos de arrendamiento financiero suscritos con Leasing Bancolombia S.A. para la adquisición de maquinaria y equipo y vehículos.
- Se incluyen los Leasing tomados por el consorcio vial Helios proyecto Ruta del Sol durante el año 2010, donde Constructora Concreto S.A. tiene una participación del 25% y los contratos de leasing tomados por el Consorcio ECC proyecto Loboguerrero donde Constructora Concreto S.A. tiene el 40% de participación.
- Para la deducción de Activos Fijos Productores de Renta (Ley 1430 de 2010) en el año 2010 se tomaron los activos fijos en la proporción a la participación de la compañía; de los siguientes consorcios: Consorcio CC MP HV Cusiana (60%), Consorcio CC MP HV Palmeras (60%), Consorcio Manso-Amani (35%), Consorcio ECC (40%), Consorcio vial Helios (35%).

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

ENTIDAD	GARANTIA 2012	OBLIGACIÓN N° 2012	OBLIGACIÓN N° 2011	TASA 2012	TASA 2011	CAPITAL	SALDO 2012	SALDO 2011	EA 2012	EM 2012	INTERESES CAUSADOS 2012
OBLIGACIONES FINANCIERAS											
CREDITOS EN DOLARES											
BANCOLOMBIA	PAGARÉ	2596852001	-	LIBOR+4,26%	-	28.144.000.000	14.108.000.000	-	4,51%	0,23%	22.138.707
BANCO DE BOGOTA MIAMI	PAGARÉ	1002131	-	LIBOR +3,75	-	8.009.969.943	8.009.969.943	-	4,35%	0,36%	1.839.984
BANCOLOMBIA	-	-	2596421801	-	LIBOR +2,74	1.000.000.010	-	1.000.000.010	-	-	-
CREDITOS DE TISORERIA											
BANCO DE BOGOTA	PAGARÉ	7680028796-1	-	DTF +3,62%	-	4.017.550.000	3.515.356.250	-	9,17%	0,73%	20.931.367
BANCO DE OCCIDENTE	PAGARÉ	400500188755	-	DTF + 2,25%	-	6.171.843.183	5.400.362.785	-	7,73%	0,62%	38.350.049
BANCOLOMBIA	PAGARÉ	5980045417	-	DTF+3,25%	-	9.000.000.000	9.000.000.000	-	8,78%	0,70%	33.682.081
BANCOLOMBIA	PAGARÉ	5980045418	-	DTF+3,25%	-	5.108.000.000	5.108.000.000	-	8,78%	0,70%	19.116.452
BANCO AV VILLAS	PAGARÉ	1459799 - 5	-	DTF+1,85%	-	1.993.373.201	1.993.373.201	-	7,31%	0,59%	-
BANCO AV VILLAS	PAGARÉ	1459854 - 5	-	DTF+1,85%	-	500.000.000	500.000.000	-	7,31%	0,59%	-
BANCOLOMBIA	-	-	5980032531	-	DTF+3,55%	24.118.465.456	-	3.014.808.256	-	-	-
BANCO SANTANDER	-	-	15387000000876	-	DTF+2,00%	700.000.000	-	175.000.000	-	-	-
OTROS	-	-	-	-	-	-	31.978.835	30.008.835	-	-	-
SUBTOTAL						88.763.201.793	47.667.041.014	4.219.817.101			136.058.640
LEASING											
ENTIDAD	GARANTIA 2012	OBLIGACIÓN N° 2012	OBLIGACIÓN N° 2011	TASA 2012	TASA 2011	CAPITAL	SALDO 2012	SALDO 2011	EA 2012	EM 2012	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	135611	-	IPC+6,23%	-	53.064.689.320	53.064.689.320	-	10,19%	0,81%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	135610	-	IPC+6,23%	-	13.508.973.779	13.508.973.779	-	10,19%	0,81%	
Banco de Occidente	PAGARÉ	180-80515	-	DTF+4%	-	1.996.675.600	1.996.675.600	-	9,57%	0,76%	
Banco de Occidente	PAGARÉ	180-69655	180-69655	DTF+2,8%	DTF+2,8%	2.259.977.190	1.874.363.417	2.259.977.190	8,31%	0,67%	
Banco de Occidente	PAGARÉ	180-80537	-	DTF+4%	-	1.834.324.550	1.834.324.550	-	9,57%	0,76%	
Banco de Occidente	PAGARÉ	180-80322	-	DTF+4%	-	1.763.100.000	1.763.100.000	-	9,57%	0,76%	
Banco de Occidente	PAGARÉ	180-69656	180-69656	DTF+2,8%	DTF+2,8%	1.879.988.708	1.643.138.607	2.088.312.086	8,31%	0,67%	
Banco de Occidente	PAGARÉ	180-80514	-	DTF+4%	-	1.500.000.000	1.500.000.000	-	9,57%	0,76%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	118288	118288	DTF+2,8%	DTF+2,8%	1.137.775.293	942.671.683	1.137.775.293	8,31%	0,67%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	105404	105404	DTF+3,90%	DTF+3,90%	927.055.870	927.055.870	927.055.870	9,47%	0,76%	
Banco de Occidente	PAGARÉ	180-80392	-	DTF+4%	-	890.850.743	890.850.743	-	9,57%	0,76%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	118287	118287	DTF+2,8%	DTF+2,8%	920.948.174	844.339.690	995.057.280	8,31%	0,67%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	118847	118847	DTF+2,8%	DTF+2,8%	853.601.379	718.503.743	883.963.245	8,31%	0,67%	
Banco de Occidente	PAGARÉ	180-80308	-	DTF+4%	-	660.504.000	651.886.641	-	9,57%	0,76%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	136277	-	DTF+4,65%	-	594.745.004	594.745.004	-	10,26%	0,82%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	118289	118289	DTF+2,8%	DTF+2,8%	644.731.224	562.740.655	667.853.760	8,31%	0,67%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	118498	118498	DTF+2,8%	DTF+2,8%	504.112.148	440.404.790	488.164.150	8,31%	0,67%	
Banco de Occidente	PAGARÉ	180-80536	-	DTF+4%	-	344.087.300	344.087.300	-	9,57%	0,76%	
Banco de Occidente	PAGARÉ	180-80539	-	DTF+4%	-	293.600.000	293.600.000	-	9,57%	0,76%	
Banco de Occidente	PAGARÉ	180-80538	-	DTF+4%	-	261.174.000	261.174.000	-	9,57%	0,76%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	136726	-	DTF+4,65%	-	261.174.000	261.174.000	-	10,26%	0,82%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	105405	105405	DTF+4,05%	DTF+4,05%	113.200.000	72.635.703	90.032.091	9,63%	0,77%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	117488	117488	DTF+3,40%	DTF+3,40%	128.290.000	56.858.704	79.317.589	8,94%	0,72%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	94813	94813	DTF+6%	DTF+6%	105.984.000	44.998.442	65.162.283	11,68%	0,92%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	92323	92323	DTF+6%	DTF+6%	102.000.000	39.988.404	59.807.164	11,68%	0,92%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	92693	92693	DTF+6%	DTF+6%	102.000.000	39.956.032	59.745.071	11,68%	0,92%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	92324	92324	DTF+6%	DTF+6%	99.499.999	38.986.097	58.280.729	11,68%	0,92%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	112403	112403	DTF+4,55%	DTF+4,55%	71.000.000	34.195.970	56.828.577	10,15%	0,81%	
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	99406	99406	DTF+6%	DTF+6%	68.620.000	34.564.747	46.934.961	11,68%	0,92%	

ENTIDAD	GARANTIA 2012	OBLIGACIÓN N° 2012	OBLIGACIÓN N° 2011	TASA 2012	TASA 2011	CAPITAL	SALDO 2012	SALDO 2011	EA 2012	EM 2012
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	100666	100666	DTP+5,78%	DTP+5,78%	75.298.000	28.683.068	46.241.027	11,45%	0,91%
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	120357	-	DTP+3,7%	-	52.000.000	27.726.621	48.609.076	9,26%	0,74%
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	119482	119482	DTP+3,6%	DTP+3,6%	37.384.214	24.995.925	36.458.202	9,15%	0,73%
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	124402	-	DTP+3,6%	-	18.692.030	12.425.385	-	9,15%	0,73%
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	97991	97991	DTP+6%	DTP+6%	18.000.000	8.156.593	11.737.384	11,68%	0,92%
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	-	103904	-	DTP+4,10%	114.916.000	-	45.909.785	-	-
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	-	80634	-	DTP+5,88%	63.990.000	-	15.263.298	-	-
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	-	79117	-	DTP+5,88%	60.000.000	-	11.591.305	-	-
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	-	64015	-	DTP+5%	47.805.000	-	5.739.345	-	-
Leasing Bancolombia	PAGARÉ	-	79148	-	DTP+5,88%	46.800.000	-	9.040.811	-	-
LEASING							85.382.671.083	10.194.857.572		
Leasing Bancolombia	-	OTROS	-	-	-	-	6.669.309	45.046.421	-	-
Leasing Bancolombia	AVAL	Leasing Consorcio Vial Helios	-	-	-	-	35.442.241.940	34.250.349.780	-	-
Leasing Bancolombia	AVAL	Leasing Consorcio Puerto Brias	-	-	-	-	822.664.334	822.664.334	-	-
SUBTOTAL						34.362.878.205	121.654.246.666	45.312.918.107		
2105109999 Valoracion Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	228.560.000	(195.776.639)	-	-
2110109999 Valoracion Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	(404.492.066)	-	-	-
OTROS	-	219595	-	-	-	-	-	50.000.000	-	-
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS							169.145.355.614	49.386.958.569		
CORTO PLAZO		-	-	-	-	-	31.791.673.718	5.237.121.385	-	-
LARGO PLAZO		-	-	-	-	-	137.353.681.896	44.149.837.184	-	-

Las obligaciones anteriores no presentan mora ni tienen garantías reales.

Operación de Cobertura Swap - Operación perfeccionada entre Constructora Concreto S.A. y Bancolombia, bajo la operación con Derivado Swap de tasa de interés, por un monto de \$24.118.465.456 a una tasa del 10.47% EA, saldo al 31 de marzo es de \$3.014.808.256.

Las normas colombianas para el sector real no establecen los mecanismos para contabilizar operaciones de derivados financieros, por lo tanto, la Compañía aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera, que para este tipo de instrumentos financieros se registran a su valor razonable tanto el derecho como la obligación y se reconoce en los resultados la diferencia como ingreso o gasto del período.

11. PROVEEDORES

PROVEEDORES	2012	2011
Proveedores nacionales	5.461.281.104	10.613.727.607
Proveedores del exterior	542.377.679	425.323.115
Proveedores compañías vinculadas	398.552.828	132.911.232
Provisión cuentas por pagar	224.661.777	120.547.574
Provisión tiquetes viajes	201.179.150	89.643.644
Provisión hoteles y otros viajes	522.319	1.055.798
TOTAL	6.828.574.857	11.383.208.970
Proveedores Corto Plazo	6.828.574.857	11.383.208.970

El siguiente es el detalle de los proveedores del exterior:

2012		
PROVEEDORES MONEDA EXTRANJERA	Valor CHF (Franco Suizo)	Valor COP (Pesos)
Organisation Internationale	80	151.479
Subtotal	80	151.479
PROVEEDORES MONEDA EXTRANJERA	Valor EUR (Euros)	Valor COP (Pesos)
Bygging Uddemann AB	13.969	35.722.603
Subtotal	13.969	35.722.603
PROVEEDORES MONEDA EXTRANJERA	Valor USD (Dólares)	Valor COP (Pesos)
Johnson Controls be do Brasil ltda	146.980,00	289.566.768
Corporación Aceros Arequipa S.A.	94.861,52	171.846.387
NV Bekaert S.A.	17.820,00	31.453.369
Zhuozhou Sanbo Bridge Formwork	5.316,40	10.226.431
Singular Equipamentos LTDA	3.865,40	7.036.149
Hotel Emperador	3.141,34	6.855.095
Atlas Copco Italia S.P.A	3.276,00	6.666.660
Peer 1	1.800,00	3.278.544
Grove U.S. L.L.C	1.373,33	2.555.965
Team Viewer GMBH	1.349,10	2.398.862
ConConcreto Internacional S.A.	805,98	1.548.231
Box Net INC	600,00	1.057.248
Core Drill International S.A. DE C.	535,00	973.855
Grazianos Restaurant	487,86	866.288
Embajada de Bolivia	340,00	661.824
Hertz	239,51	421.985
Casa Veranda S.A.	135,83	243.424
Trump Club Barcelona	132,34	234.995
Atton Los Condes S.A.	130,22	233.363
Four Points Sheraton	123,11	216.474
Softros	59,70	132.896
Tony Romans Niagara Falls	71,30	125.621
El Mirasol de la Recova	35,77	73.139
Aeroporto Di Bologna	26,24	58.746
Minova USA INC	28,48	55.821
Viceroy	30,78	54.656
Vinito Ristorante	7,96	15.423
Subtotal	283.573	538.858.219
Revaloración moneda extranjera	-	(32.354.622)
Subtotal	283.573,18	506.503.597
TOTAL PROVEEDORES DEL EXTERIOR		542.377.679

12. CUENTAS POR PAGAR

CUENTAS POR PAGAR	2012	2011
Dividendos y/o participaciones	3.570.813.178	14.234.486.403
Retenciones y aportes de nómina	1.382.447.937	1.259.717.740
Retencion en la fuente	627.958.820	530.625.681
Cuentas por pagar compañías vinculadas	423.565.070	383.663.593
Cuentas por pagar contratistas	388.957.742	(3.879.868)
Costos y gastos por pagar	327.803.705	1.554.710.378
Industria y comercio retenido	31.775.611	28.953.193
Impuestos a las ventas retenidos	14.901.304	9.657.094
Cuentas corrientes comerciales	4.961.502	40.230.696
Acreedores oficiales	2.866.000	-
ACREEDORES VARIOS		
Doble C Holding (1)	8.009.969.943	-
Consorcio Hidrocucua	4.189.436.885	-
Consorcio Lithos	925.519.997	55.167.415
Fiducolumbia	860.536.322	-
U.T. ITB	427.282.550	-
Consorcio CC Procopal Pavimentar	223.947.854	368.787.792
Consorcio Manso Amani	208.822.352	2.971.635.613
Consorcio Hidrosogamoso	207.265.673	
Fiduciaria Davivienda	159.076.903	159.076.903
Consorcio Inare	116.166.977	77.215.528
Coninsa y Ramon H	68.218.634	-
Consorcio Tibitoc	35.655.161	35.655.161
Sindicons	5.500.000	-
Consorcio C&B Planta Aftosa	3.980.317	3.984.947
Consorcio Cusezar Puentes Vehiculares	3.509.972	3.509.972
PA Fiducolumbia	1.678.823	-
Consorcio Colinea	780.671	-
Inversora Gy C S.A.	212.065	-
Consorcio Loboguerrero	-	3.214.960.682
Consorcio obra Puerto Brisa	-	90.120.950
Consorcio Hodos	-	9.055.936
Consorcio RDS1	-	4.184.764
Consorcio ConConcreto Durapanel	-	134.613
Acreedores varios menores	-	(90.000)
Revalorización	(404.492.066)	-
TOTAL ACREEDORES VARIOS	15.043.069.033	6.993.400.276
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	21.819.119.902	25.031.565.186

Cuentas por pagar corto plazo		
Cuentas corrientes comerciales	157.672.582	127.771.268
Cuentas por pagar	12.288.885.870	7.033.319.125
Cuentas por pagar accionistas	3.570.813.178	14.234.486.403
Cuentas por pagar largo plazo		
Cuentas por pagar compañías vinculadas	265.892.488	255.892.325
Cuentas por pagar	5.530.894.282	3.339.865.369

- (1) Este saldo a diciembre de 2011 se origina por la compra de las acciones de Concreto Internacional S.A.

13. IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

IMPUESTOS GRAVÁMENES Y TASAS	2012	2011
Renta y complementarios vigencia fiscal corriente	3.344.271.880	-
Impuesto al patrimonio por pagar	2.975.478.000	-
Impuesto a las ventas e industria y comercio	1.596.315.271	557.640.771
TOTAL	7.916.065.151	557.640.771

Impuesto de Renta: El término de revisión de las declaraciones de renta presentadas hasta el año 2006, ha expirado. La declaración del año 2007 no ha adquirido firmeza porque fue objeto de Liquidación Oficial de Revisión por parte de la Administración de Impuestos; contra dicha Liquidación se interpuso recurso de reconsideración dentro del término legal.

La declaración del año 2008 no ha adquirido firmeza porque fue objeto de Liquidación Oficial de Revisión por parte de la Administración de Impuestos; contra dicha Liquidación se interpondrá recurso de reconsideración dentro del término legal.

La declaración del año 2009 no ha adquirido firmeza porque fue objeto de Requerimiento Especial por parte de la Administración de Impuestos; a dicho requerimiento se le dará respuesta dentro del término legal.

La declaración del año 2010 está sujeta a revisión y aceptación por parte de las autoridades fiscales.

Impuesto a las Ventas e Industria y Comercio: La Compañía ha venido cumpliendo con la facturación y pago de este impuesto. Causado sobre los ingresos y pagado en el año siguiente.

Impuesto al Patrimonio: La compañía causa anualmente el impuesto al patrimonio y se debe cancelar en dos (2) cuotas; que deben ser pagadas en los meses de mayo y septiembre respectivamente, dando cumplimiento al segundo inciso del párrafo transitorio adicionado en el artículo 78 del Decreto 2649 de 1993, modificado por el Decreto 514 de 2010.

14. OBLIGACIONES LABORALES

OBLIGACIONES LABORALES	2012	2011
Vacaciones consolidadas	2.292.949.446	1.997.222.636
Salarios por pagar (1)	1.158.549.211	1.074.881.277
Cálculo actuarial pensiones de jubilación	338.018.786	336.019.954
Cesantías consolidadas	287.685.961	289.458.155
TOTAL	4.077.203.404	3.697.582.022
Corto plazo	3.739.184.618	3.361.562.068
Largo plazo	338.018.786	336.019.954

(1) Corresponde a la causación de la segunda quincena del mes de marzo de 2012, que es cancelada en abril de 2012.

15. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	2012	2011
Obligaciones fiscales de renta y complementarios (1)	4.406.013.000	2.400.000.000
Obligaciones laborales (2)	829.265.241	831.109.744
TOTAL	5.235.278.241	3.231.109.744

(1) A continuación la conciliación del impuesto de renta, para el cierre de marzo de 2012:

CONCILIACIÓN	2012
Utilidad contable antes de impuestos	17.238.978.378
Diferencia ingresos operacionales	(4.391.970.526)
Diferencia en costos y gastos	504.546.720
Deducción por inversión en medio ambiente	-
Deducción por donaciones	-
Renta líquida fiscal	13.351.554.572
IMPUESTO DE RENTA	4.406.013.000
BASE RENTA PRESUNTIVA	189.166.169.357

(2) *Pensiones de jubilación* - El cálculo actuarial corresponde al actualizado al 31 de diciembre de 2011 y ha sido determinado usando una tasa de interés del 8.5% efectivo

anual, que resulta del IPC ponderado del 3.53% y la tasa real de interés técnico del 4.8%, según el Decreto 2783 de 2001 y 2984 de 2009.

El pasivo pensional se amortizó en un 100% a diciembre 31 de 2007.

El número de personas incluidas en estas obligaciones es de tres (3) para el 2012 y 2011.

16. OTROS PASIVOS

OTROS PASIVOS	2012	2011
Ingresos recibidos por anticipado (1)	19.578.255.629	16.487.572.710
Anticipos recibidos de clientes (2)	9.421.079.257	33.296.714.364
Contratistas (3)	5.307.916.710	2.592.430.236
Impuesto de renta diferido (4)	204.065.245	-
Anticipos y avances recibidos de trabajadores	61.545	239.000
TOTAL	34.511.378.386	52.376.956.310
Corto plazo	34.511.378.386	52.376.956.310

- (1) Los Ingresos recibidos por anticipado corresponden a ingresos diferidos por la facturación en algunos de los proyectos y de los cuales aún no se ha incurrido en los correspondientes costos. A marzo los principales corresponden a:

Nombre del Proyecto	2012	2011
UNIDAD DE COMERCIO		
Centro Comercial San Pedro Plaza Etapa II	2.216.579.749	5.555.280.227
CC Gran Plaza del Sol	838.985.089	-
Centro Comercial Alcaravan	741.429.514	6.500.008.998
Obra Por Contrato Carrefur Dosquebradas	160.257.738	-
Farmatodo Calle 127	69.569.812	-
Obra Por Contrato Farmatodo Av. Esperanza	29.986.011	76.126.154
Construcción Hospital Villavicencio	27.949.192	-
Obra Por Contrato Farmatodo Calle 167	18.541.752	16.183.624
Obra Por Contrato Indirectos Farmatodo Esperanza	-	14.923.100
Obra Por Contrato Farmatodo 104	-	20.280.007
Obra Por Contrato Flamingo Pereira	-	100.800.743
UNIDAD DE COMERCIO - VIVIENDA INMOBILIARIO	-	-
Indirectos Centro Comerical Alcaravan	552.071.985	1.839.318.741
Obra Por Contrato Indirectos Fritolay	15.000.000	592.683.270
Obra Por Contrato Indirectos Nissan Coordinada	15.000.000	268.406.611
Obra Por Contrato Indirectos Farmatodo 104	-	12.950.044
Obra Por Contrato Indirectos Flamingo Pereira	-	267.113.806
UNIDAD DE INDUSTRIA	-	-
Obra Por Contrato Schlumberger Base	1.584.912.399	-
Reforma Cedi Kimberly Barbosa	508.996.757	-
Obra Por Contrato Minidepositos Megacenter	394.058.229	-
Obra Por Contrato Schlumberger Base	313.944.321	-
Obra Civil y Paisajismo Subestación Florida	6.336.059	216.140.545
Obra Por Contrato Fritolay Medellín	4.430.020	370.502.755
Ampliación Reficar	396.463	-
UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA	-	-
Obra Por Contrato Puente Calle 4 Sur	10.235.805.093	-
Estabilización k6	359.191.049	-
Ampliación Metro Sur	210.378.128	4.283.437
Cerromatoso	-	555.806.449
Obra Por Contrato Ruta del Sol - Control de Nómina	-	76.764.199
UNIDAD DE VIVIENDA	-	-
Porvenir (actas de cobro)	638.791.846	-
Tacaragua Pereira Cobros Concreto	323.486.841	-
Azaleas Etapa II - 7	154.368.679	-
Comuneros	133.858.541	-
Tulipanes	23.930.362	-
TOTAL INGRESO DIFERIDO	19.578.255.629	16.487.572.710

(2) A marzo de 2012, el detalle es el siguiente:

CLIENTE	2012	PROYECTO
Inmobiliaria Concreto SAS	3.462.913.183	Almenara
Inmobiliaria Concreto SAS	1.010.402.719	Alboran
Inversiones A YE Aeropuertos	995.176.459	Preoperativos San Mateo
Consortio ECC	940.009.515	Reem Loboguerrero
Inmobiliaria Concreto SAS	625.000.000	Azaleas Etapa II
Almacenes Flamingo	300.000.000	Flamingo Ibague
Alianza Fiduciaria	300.000.000	Arvore
Alianza Fiduciaria	200.000.000	Prestige Apartamentos
Consortio Porce III	211.612.585	Porce III Rembolsos
López Aguilar Juan Carlos	269.992.050	Platinum Superior
Termotécnica Coindustrial	169.734.573	Tocumen
Coninsa Ramón Hache	156.224.349	Finito Obra Por Contrato
Coninsa Ramón Hache	154.744.000	Urbanizacion Finito
Otros menores	625.269.824	
TOTAL	9.421.079.257	

(3) En el sector de la construcción y como una sana política de precaución, las empresas no cancelan el 100% del valor de obra ejecutada por los contratistas sino que se les retiene un porcentaje, el cual tiene como objetivo asegurar que el contratista cumpla con todos los pagos a sus trabajadores por todos los conceptos de Ley. Una vez terminado el contrato celebrado con el contratista y verificado el cumplimiento de los pagos hechos, se procede a reintegrarle las sumas adeudadas.

(4) En detalle del impuesto diferido es el siguiente:

IMPUESTO DIFERIDO	2011
Impuesto sobre la renta diferido en el año por efecto de:	
Saldo al inicio del año	-
Ingresos por método de participación	(204.065.245)
Costo por Industria y Comercio causado	365.389.364
Costo por Seguridad Social causada	201.821.525
Gasto por Industria y Comercio causado	66.088.634
Movimiento neto del año (1)	429.234.278
Saldo al final del año	429.234.278

(1) Incluido en el Balance así:

Activo corriente	
Diferidos	633.299.523
Pasivo corriente	
Otros pasivos	(204.065.245)
Saldo Neto	429.234.278

17. PATRIMONIO

Capital Social

En el 2011 y 2010, a raíz de la operación de escisión, el capital autorizado de la compañía queda representado en 666.407.767 acciones con un valor nominal de ciento tres pesos cada uno (\$103), de los cuales antes de la emisión se tenían suscritas y pagadas 283.829.903 acciones y con la emisión de acciones realizada en el mes de diciembre de 2010 el capital suscrito y pagado queda en 355.829.903 acciones. En el 2009 el capital autorizado de la Compañía estaba representado en 440.000.000 acciones con un valor nominal de ciento cincuenta y seis pesos cada una (\$156), de las cuales se tenían suscritas y pagadas 283.829.903 acciones.

El valor intrínseco de las acciones a marzo 31 de 2012 y 2011, asciende a la suma de \$793.99 y \$640.08 por acción, respectivamente.

Reservas

Reserva Legal - Las leyes colombianas requieren que la Compañía reserve cada año el 10% de sus utilidades netas después de impuestos hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito. La Ley prohíbe la distribución de esta reserva durante la existencia de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas. De los años 2011 y 2010, se destinaron el 10% de las utilidades a la conformación de la reserva legal.

Revalorización del Patrimonio

Corresponde al ajuste por inflación del patrimonio. Este valor no podrá distribuirse como utilidad a los accionistas, hasta tanto se liquide la Compañía o se capitalice tal valor, de conformidad con el artículo 36-3 del Estatuto Tributario y el artículo 90 del Decreto 2649 de 1993, modificado con el artículo 6 del Decreto 1536 del 2007.

En el 2010 y 2009 se presenta una disminución, por la aplicación que se realizó del Impuesto al Patrimonio contra esta cuenta, soportado en el artículo 25 de la Ley 1111 de 2006, que modifica el artículo 292 del Estatuto Tributario.

En el 2011 se cancela el saldo, por la aplicación que se realizó del Impuesto al Patrimonio contra esta cuenta, soportado en el artículo 1° de la Ley 1370 de 2009, que adiciona el artículo 292-1 del Estatuto Tributario.

Superávit por Valorizaciones

Al 31 de marzo la Compañía ha registrado las siguientes valorizaciones:

VALORIZACIÓN	2012	2011
Propiedad, planta y equipo (Ver nota 8)	19.850.950.500	6.574.106.673
Derechos fiduciarios (Ver nota 9)	17.436.129.298	4.228.117.664
Otras inversiones (Ver nota 4)	2.150.497.523	52.115.156
Inversiones (Ver nota 4)	(3.707.471.922)	(1.141.871.088)
TOTAL	35.730.105.399	9.712.468.405

Las inversiones que se cotizan en bolsa, están siendo valoradas utilizando como precio base el promedio simple registrado en Bolsa en los últimos noventa (90) días comunes, según lo establecido en la Circular Externa 11 de Septiembre 29 de 1998 y a falta de éste, del valor intrínseco y su costo ajustado por inflación.

Superávit de Capital- En el mes de diciembre de 2010 se hace una emisión de 72.000.000 de acciones por un valor por acción de \$1.315, de los cuales \$103 corresponden a valor nominal y \$1.212 corresponden a prima en colocación de acciones, para un total de superávit de \$87.264.000.000.

Distribución de Utilidades- Según Acta de Asamblea de Accionistas No.48 de marzo 29 de 2012 se aprobó una distribución de dividendos de la siguiente manera:

Reserva legal	2.406.838.466
Reserva de donaciones	400.000.000
Reserva ocasional capital de trabajo	9.323.121.044
Dividendos en efectivo	3.558.299.030
Dividendos en acciones	8.471.126.122

Los dividendos en efectivo serán cancelados en un solo instalamento a razón de \$10 por acción; el día 15 de junio de 2012 y los dividendos en acciones serán cancelados en un solo instalamento a razón de \$23.806, 7 el día 15 de junio de 2012

18. CUENTAS DE ORDEN

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Deudoras:		
Derechos contingentes		
Bienes y valores entregados en garantía		-
Litigios y/o demandas	16.889.792.502	15.497.075.065
Deudoras fiscales		
Diferencias contables-fiscales	(56.210.105.463)	35.383.785.815
Deudoras de control		
Bienes recibidos arrendamiento financiero (1)	335.206.474.968	10.502.385.241
Ajuste por inflación bienes muebles e inmuebles	19.509.137.871	26.560.902.579
Propiedad, planta y equipo totalmente depreciado	5.449.867.954	5.895.895.248
Créditos a favor no usados	362.744.461.290	198.855.827.532
Deudores castigados	15.479.558.642	14.778.586.174
Deudoras diversas (2)	510.250.549.350	50.000.000
Total deudoras	1.209.319.737.114	307.524.457.654
Acreedoras:		
Responsabilidades contingentes		
Litigios y/o demandas	6.743.049.022	7.275.584.547
Otras (avales)	410.592.792.084	13.318.825.387
Acreedoras fiscales		
Diferencias contables-fiscales	3.025.135.787	(46.982.536.657)
Acreedoras de control		
Acreedoras diversas (2)	(605.201.542.610)	-
Ajustes por inflación al patrimonio	-	2.861.634.172
Total acreedoras	(184.840.565.717)	(23.526.492.551)

- (1) Registra el valor de la opción de compra más los canones de los leasings.
- (2) Incluye el registro del activo, pasivo y patrimonio de los Balances de Consorcios en la proporción en la cual participa Constructora Concreto S.A.

19. INGRESOS POR OBRAS

INGRESOS POR OBRAS	2012	2011
Ingresos obras por contrato	99.689.829.879	91.186.090.148
Ingresos actividades conexas Patrimonios Autónomos (1)	1.268.389.193	936.222.868
	100.958.219.072	92.122.313.016

- (1) Considerando el alto volumen de los negocios realizados a través de la figura de los Patrimonios Autónomos, la Compañía a partir del 2011 decide registrar en las cuentas de resultados, no solo su participación en las utilidades netas, sino su participación en los ingresos, costos y gastos de acuerdo al porcentaje de participación en cada uno de ellos, lo cual incide en la comparabilidad en las cuentas que conforman el Estado de

Resultados mas no incide en los resultados finales de la Compañía, del 2012 con relación al 2011.

20. COSTO DE VENTAS

COSTO DE VENTAS	2012	2011
Obras por contrato	82.450.159.503	77.692.656.253
Ventas de almacén	1.724.246.099	551.138.008
TOTAL	84.174.405.602	78.243.794.261

21. GASTOS DE OPERACIÓN

GASTOS DE OPERACIÓN	2012	2011
Gastos de personal	6.986.430.719	5.657.041.520
Depreciación	1.777.527.198	937.522.874
Diversos	1.513.410.001	440.135.501
Arrendamientos	934.201.644	735.317.533
Mantenimiento reparaciones y adecuaciones	784.987.617	827.610.136
Servicios	488.654.757	509.767.843
Amortizaciones	411.293.502	354.513.793
Seguros	365.028.159	295.884.734
Honorarios	279.999.020	731.268.894
De viaje	194.519.974	232.676.886
Impuestos	26.333.342	32.867.066
Legales	18.764.317	25.094.830
Contribuciones y afiliaciones	18.297.856	31.977.243
Provisiones	7.911.955	15.215.730
TOTAL	13.807.360.061	10.826.894.583

Considerando el alto volumen de los negocios realizados a través de la figura de los Patrimonios Autónomos, la Compañía a partir del 2011 decide registrar en las cuentas de resultados, no solo su participación en las utilidades netas, sino su participación en los ingresos, costos y gastos de acuerdo al porcentaje de participación en cada uno de ellos, lo cual incide en la comparabilidad en las cuentas que conforman el Estado de Resultados mas no incide en los resultados finales de la Compañía, del 2012 con relación al 2011.

22. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

INGRESOS - GASTOS NO OPERACIONALES	2012	2011
Ingresos no operacionales:		
Ingresos financieros y servicios	5.458.867.155	700.613.117
Ingresos por gastos recuperados	1.187.396.370	2.061.975.082
Indemnizaciones	327.954.712	93.475.110
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	223.190.473	719.783.502
Diversos	69.035.050	33.108.016
Ingresos de ejercicios anteriores	1.915.982	-
Arrendamientos	-	123.000.000
Honorarios asesorías	-	81.000.000
Total ingresos no operacionales	7.268.359.742	3.812.954.827
Gastos no operacionales:		
Intereses	864.174.890	291.982.676
Impuesto al patrimonio	743.869.500	-
Contribuciones financieras	181.713.203	221.576.503
Pérdida en retiro de bienes	44.701.858	79.388.800
Comisiones	26.139.338	50.091.014
Otros egresos	18.524.222	153.945.930
Donaciones	8.000.000	27.255.550
Gastos financieros patrimonios autónomos	1.032.345	-
Diferencia en cambio	-	161.248.267
Financieros (Leasing)	-	10.077.853
Indemnizaciones	-	141.741.550
Total gastos no operacionales	1.888.155.356	1.137.308.143

Considerando el alto volumen de los negocios realizados a través de la figura de los Patrimonios Autónomos, la Compañía a partir del 2011 decide registrar en las cuentas de resultados, no solo su participación en las utilidades netas, sino su participación en los ingresos, costos y gastos de acuerdo al porcentaje de participación en cada uno de ellos, lo cual incide en la comparabilidad en las cuentas que conforman el Estado de Resultados mas no incide en los resultados finales de la Compañía, del 2012 con relación al 2011.

23. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Contingencias:

La Compañía adelanta la defensa de distintos procesos administrativos y judiciales de carácter contencioso administrativo, civil, comercial y laboral respecto de los cuales una decisión desfavorable representaría una obligación de pago. La administración de la Compañía junto con sus asesores legales externos e internos considera que la probable resolución de estas contingencias no afectará materialmente la situación financiera o resultados de la Compañía.

Adicionalmente, para aquellas contingencias en las que se consideren riesgos por fallos en contra, la Compañía tiene suscritas pólizas, las cuales cubren responsabilidades por daños materiales ó lesiones personales causadas por o en conexión con el desarrollo normal de las labores, operaciones y propiedades pertenecientes a Constructora Concreto S.A., ó por las que sea civilmente responsable, incluyendo pero no limitando a contratistas, subcontratistas, empleados y personal ejecutivo.

Compromisos:

Constructora Concreto S.A. tiene contraídas algunas obligaciones colaterales frente a las obligaciones de Inversiones Concreto S.A. (Antes Inversiones CC S.A.) en desarrollo del Acuerdo de Reestructuración de esta última Compañía, el cual terminó por cumplimiento de las obligaciones según aprobación de la reforma del Acuerdo con el voto afirmativo del 79.79%; sin votos negativos y por lo tanto con la aprobación de esta reforma, dichas sociedades no quedan sujetas a las normas de la Ley 550, sociedades que vienen cumpliendo con sus obligaciones.

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La empresa no ha tomado ni dejado de tomar decisiones importantes por influencia o en interés de sus controlantes y de éstos respecto a Constructora Concreto SA.

Durante el 2011 la Compañía realizó diferentes operaciones con sus vinculados en condiciones de mercado y que se resumen así:

SALDOS	DE CONSTRUCTORA CONCRETO	DE INMOBILIARIA CONCRETO	DE CONSTRUCTORA CONCRETO	DE INVERSIONES CONCRETO	DE INVERSIONES CONCRETO	DE INMOBILIARIA CONCRETO
	CON INMOBILIARIA CONCRETO	CON CONSTRUCTOR A CONCRETO	CON INVERSIONES CONCRETO	CON CONSTRUCTOR A CONCRETO	CON INMOBILIARIA CONCRETO	CON INVERSIONES CONCRETO
Activos						
Cuentas corrientes comerciales vinculadas	12.188.515.156	159.840.741	14.115.139.564	-	30.444.932	2.053.754
Cuentas por Cobrar a Casa Matriz	-	-	-	-	-	-
Anticipos otorgados	5.227.950.702	-	-	-	65.000.000	40.509.246
Pasivos						
Proveedores Casa Matriz	-	-	-	-	-	30.444.932
Proveedores compañías vinculadas	7.199.718	8.940.647.346	-	5.375.769.549	-196.246	-
Cuentas por pagar compañías vinculadas	152.641.023	1.622.760.277	-	8.739.370.015	2.250.000	-
Anticipos recibidos	-	5.588.638.174	-	-	40.509.246	65.000.000

25. REEXPRESIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por efectos de la eliminación de los ajustes por inflación a partir del año 2007, La Superintendencia Financiera en pronunciamiento emitido el 24 de Agosto de 2007 indicó que “para la presentación de los estados financieros comparativos, los emisores de valores sometidos a control exclusivo de la Superintendencia Financiera de Colombia y no vigilados por ésta, no tendrán la obligación de aplicar el procedimiento consagrado en el numeral 5, Capítulo I del Título Primero la Circular externa 002 de 1998 sobre reexpresión de estados financieros”

26. RECLASIFICACIONES

Algunas cifras de los Estados Financieros a marzo de 2011, fueron reclasificadas para efectos de comparabilidad de la información, con las cifras presentadas en los Estados Financieros a marzo de 2012.

27. MATERIALIDAD

En los Estados Financieros presentados se ha manejado el criterio de materialidad dando una completa información y detallando partidas significativas, evitando agrupar en partidas denominadas “otros” cifras que sean superiores al 5% del total de los activos, pasivos o del patrimonio de la Compañía.

28. EVENTOS POSTERIORES

Los resultados expresados en cada uno de los estados financieros que conforman este informe, fueron elaborados en todos y cada uno de los datos y operaciones que han sido de nuestro conocimiento y notificados por diversos medios, surtidos, causados y registrados, con incidencia positiva o negativa en el período que culminó. No estamos enterados por tanto de otros hechos o eventos que cambien o modifiquen sustancial o parcialmente los estados financieros y las notas explicativas que preceden.

Con la expedición del Decreto 4946 de 30 de diciembre de 2011, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo hace la invitación a compañías emisoras de valores y a entidades de interés público a acogerse de manera voluntaria e integral a la implementación de las NIIF.

El objetivo es conocer los beneficios, cargas e impactos que conlleva esta decisión, no se generarán sanciones en el proceso y se continúa con la presentación de Estados Financieros bajo la normatividad actual y se emiten Estados Financieros extraordinarios bajo NIIF completas. Si la compañía es matriz según las NIIF, todas sus subsidiarias deberán incorporarse al ejercicio, durante el periodo de prueba, decretado del 1 de enero a 31 de diciembre de 2012.

29. INDICADORES FINANCIEROS

	mar-12	dic-11	dic-10	dic-09
Razones de Liquidez	La liquidez mide la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones en el corto plazo			
Razón Corriente:	1,49	1,39	1,79	1,50
	Activo Corriente			
	Pasivo Corriente			
Por cada peso que la empresa debe pagar de su pasivo a corto plazo, tiene en activos realizables a corto plazo, tantos pesos cuantas veces hay a dado la razón corriente.				
Índice de Liquidez Acido:	1,36	1,26	1,64	1,37
	Activos Líquidos			
	Pasivo Corriente			
Capacidad de la empresa para cubrir pasivos a corto plazo, en forma inmediata sin tener que recurrir a la venta de inventarios y a que estos en algunas circunstancias pueden ser difíciles de comercializar.				
Capital de Trabajo:	51.469.526.629	44.321.249.159	86.945.719.247	38.523.744.270
	Activo Corriente - Pasivo Corriente			
Muestra el valor que le quedaría a la empresa, después de haber pagado todos los pasivos de corto plazo, permitiendo a la gerencia tomar decisiones de inversión temporal.				

Índices de Eficacia	Los índices de eficacia o rentabilidad, sirven para medir los resultados de las decisiones gerenciales en la administración			
Margen Bruto de Utilidad	23,53%	19,20%	17,58%	16,87%
	Utilidad Bruta			
	Ingresos Operacionales			
Muestra la capacidad de la empresa en el manejo de sus ingresos operacionales, para generar utilidades brutas, es decir, antes de gastos de administración, de ventas, otros ingresos, otros egresos e impuestos. Representa el porcentaje de utilidad bruta que se genera con los ingresos operacionales de la empresa.				
Margen Operacional de Utilidad	10,98%	5,56%	6,66%	9,51%
	Utilidad Operacional			
	Ingresos Operacionales			
Rentabilidad de la empresa en desarrollo de su objeto social. Representa cuanto reporta cada peso de ingresos operacionales en la generación de utilidad operacional.				
Margen Neto de Utilidad	11,87%	5,38%	6,37%	9,21%
	Utilidad Neta			
	Ingresos Operacionales			
Porcentaje de los ingresos operacionales que generan utilidad después de impuestos en la empresa, es decir por cada peso de ingresos operacionales, cuantos pesos se generan en utilidades, independientemente de que correspondan o no al desarrollo del objeto social de la empresa.				

	mar-12	dic-11	dic-10	dic-09
Indices de Endeudamiento	Mide el grado de participación de los fondos provistos por los acreedores que financian parte de las inversiones en la empresa.			
Endeudamiento:				
<u>Pasivo Total con Terceros</u>	46,90%	49,40%	40,00%	43,43%
Activo Total				
Por cada peso invertido en activos, cuánto está financiado por terceros y qué garantía está prestando la empresa a los acreedores.				

E
N
D
E
U
D
A
M
I
E
N
T
O


JUAN LUIS ARISTIZABAL VÉLEZ
 Representante Legal
 (Véase Certificación adjunta)


MARTHA LIGIA RAMIREZ SIERRA
 Contadora TP 20576-T
 (Véase Certificación adjunta)


RICARDO EMILIO LÓPEZ VILLA
 Revisor Fiscal TP 29348-T
 Crowe Horwath
 (Véase Dictamen adjunto)