



## **ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**

**Correspondiente al ejercicio terminados a 30 de Junio de 2012 y 2011**

---

**EL SUSCRITO REVISOR FISCAL  
DE CONSTRUCTORA CONCRETO S.A.  
NIT 890.901.110-8  
CONTADOR PÚBLICO TITULADO RICARDO EMILIO LOPEZ VILLA  
IDENTIFICADO CON C.C 98.667.773 DE ENVIGADO  
CON TARJETA PROFESIONAL 129348 – T EXPEDIDA POR  
LA JUNTA CENTRAL DE CONTADORES**

**HACE CONSTAR**

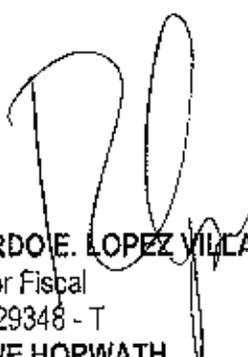
02 de agosto de 2012

Referencia: Estados Financieros a 30 de Junio de 2012.

En mi calidad de revisor fiscal de **Constructora Concreto S.A.**, identificada con nit 890.901.110-8 certifico que los estados financieros adjuntos fueron tomados de los registros contables de la Compañía al 30 de junio de 2012.

Estos registros contables están siendo auditados por mí, dentro del proceso normal de auditoria, con el propósito de emitir una opinión sobre si los estados financieros de Constructora Concreto S.A., al 31 de diciembre de 2012, presentan razonablemente la situación financiera, el resultado de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, por consiguiente a las actuales circunstancias no estoy en condiciones de emitir una opinión sobre dichos saldos.

Atentamente,



**RICARDO E. LOPEZ VILLA**  
Revisor Fiscal  
T.P. 129348 - T  
**CROWE HORWATH**

## BALANCES GENERALES AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(En pesos colombianos)

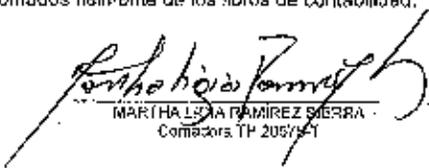
ACTIVO	2012	2011
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Disponible (Nota 3)	\$ 2.176.734.165	\$ 1.905.479.222
Inversiones temporales (Nota 4)	9.981.572.168	7.138.963.673
Equivalentes de efectivo	12.168.306.333	9.044.442.895
<b>Deudores</b>		
Clientes (Nota 5)	21.755.345.444	38.448.713.126
Cuentas corrientes comerciales (Nota 5)	36.556.955.788	22.127.402.675
Cuentas por cobrar filiales y vinculadas (Nota 5)	16.925.818.747	11.525.607.220
Anticipos y avances	56.247.878.174	19.707.518.110
Ingresos por cobrar	8.034.688.424	11.865.107.935
Anticipo impuestos y contribuciones	2.647.091.980	5.639.867.726
Cuentas por cobrar trabajadores	472.197.636	493.706.597
Deudores varios (Nota 6)	20.805.318.748	9.924.158.462
Provisión clientes (Nota 5)	(1.471.736.294)	(1.992.940.287)
Total deudores	180.773.358.627	117.737.139.564
Inventarios - neto (Nota 7)	14.782.623.422	17.537.674.203
Diferidos	2.331.865.717	818.460.557
<b>Total activo corriente</b>	<b>190.056.164.099</b>	<b>145.135.717.209</b>
<b>INVERSIONES NETAS (Nota 4)</b>		
Deudores		
Clientes (Nota 5)	1.115.779.742	4.047.568.977
Cuentas corrientes comerciales (Nota 5)	17.774.557.280	4.897.602.078
Cuentas por cobrar filiales y vinculadas (Nota 5)	16.127.442.091	13.362.168.860
Total deudores	35.017.779.093	22.307.339.916
INVENARIOS (Nota 7)	179.971.227	-
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO (Nota 8)	97.450.169.192	63.925.198.849
INTANGIBLES (Nota 9)	102.091.013.806	122.918.612.887
DIFERIDOS	1.424.971.318	1.213.940.591
VALORIZACIONES	35.883.730.683	23.629.054.636
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 496.223.282.549</b>	<b>\$ 363.559.631.749</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 10)</b>		
Deudoras	\$ 1.209.319.737.114	\$ 307.524.467.654
Acreedoras de control por contra	\$ (184.840.565.717)	\$ (23.526.492.561)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

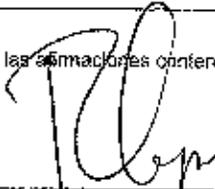
Los suscritos, representante legal y contador público certificamos, que hemos verificado previamente las sumaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.



JUAN LUIS ARISTIZABAL VÉLEZ  
Representante Legal



MARTHA LIZA RAMÍREZ SIERRA  
Contadora TP 205751



RICARDO EMILIO LÓPEZ VILLA  
Revisor Fiscal IF 128348-7  
Cirove Horwath  
(Véase Certificación Adjunta)

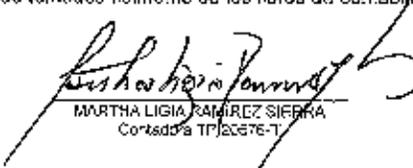
**BALANCES GENERALES AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011**  
**(En pesos colombianos)**

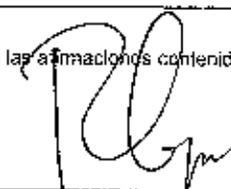
PASIVO	2012	2011
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones financieras (Nota 10)	\$ 60.510.708.174	\$ 4.465.324.933
Proveedores (Nota 11)	10.658.788.509	10.531.728.956
Cuentas corrientes comerciales (Nota 12)	4.861.502	14.873.000
Cuentas por pagar compañías vinculadas (Nota 12)	581.708.484	3.748.741.141
Cuentas por pagar (Nota 12)	11.231.753.841	8.891.171.700
Cuentas por pagar accionistas (Nota 12)	58.821.708	11.176.302.796
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 13)	2.169.775.214	1.818.588.833
Obligaciones laborales (Nota 14)	3.740.799.168	3.348.788.473
Pasivos estimados y provisiones (Nota 15)	5.298.613.368	5.702.806.208
Otros pasivos (Nota 16)	35.110.441.958	43.574.626.178
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>119.366.173.936</b>	<b>90.873.950.619</b>
Obligaciones financieras (Nota 10)	78.991.130.126	42.933.054.285
Cuentas por pagar compañías vinculadas (Nota 12)	265.892.488	255.892.326
Cuentas por pagar (Nota 12)	7.300.894.830	1.074.557.988
Obligaciones laborales (Nota 14)	338.018.796	338.018.954
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>206.662.109.966</b>	<b>136.476.475.173</b>
<b>PATRIMONIO (Nota 17)</b>		
Capital social	37.838.879.074	36.650.480.009
Superávit de capital	94.327.780.102	87.264.000.000
Reservas	101.444.470.587	88.405.511.078
Utilidad del ejercicio	20.066.312.137	11.134.110.853
Superávit por valorizaciones	35.883.730.683	23.628.054.636
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>289.561.272.583</b>	<b>248.083.156.576</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 496.223.282.549</b>	<b>\$ 383.559.631.749</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)</b>		
Acreedoras	\$ (184.840.565.717)	\$ (23.526.492.551)
Deudoras de control por contra	\$ 1.209.319.737.114	\$ 307.624.457.854

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 ARRIZABAL VELEZ**  
 Representante Legal

  
**MARTHA LIGIA RAMIREZ SIERRA**  
 Contadora TP26576-1

  
**RICARDO EMILIO LOPEZ VILLA**  
 Revisor Fiscal TP 129918-1  
 Crowe Horwath  
 (Véase Certificación Adjunta)

ESTADOS DE RESULTADOS POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(En pesos colombianos)

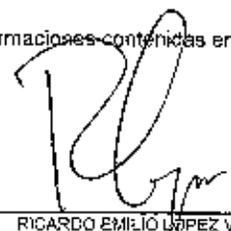
	2012	2011
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos por obras (Nota 19)	\$ 219.416.544.192	\$ 190.271.180.346
Ventas de almacén	2.157.263.667	1.385.754.877
Otras actividades	<u>11.806.236.445</u>	<u>3.033.014.944</u>
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>233.380.044.304</b>	<b>194.689.950.161</b>
Costos de ventas (Nota 20)	<u>183.629.802.668</u>	<u>161.170.271.096</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>49.750.241.636</b>	<b>33.519.679.065</b>
GASTOS DE OPERACIÓN (Nota 21)	<u>28.482.262.170</u>	<u>23.521.810.613</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>21.267.979.466</b>	<b>9.997.868.453</b>
INGRESOS NO OPERACIONALES (Nota 22)	11.972.593.121	7.886.210.549
GASTOS NO OPERACIONALES (Nota 22)	<u>8.438.003.310</u>	<u>2.029.968.149</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>24.802.569.257</b>	<b>15.854.110.853</b>
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA	<u>4.736.257.120</u>	<u>4.700.000.000</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 20.066.312.137</b>	<b>\$ 11.154.110.853</b>
<b>UTILIDAD NETA POR ACCIÓN</b>	<u>64,6</u>	<u>31,3</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

  
 MARTHA LIGE RAMÍREZ SIERRA  
 Contadora CP 20576-2

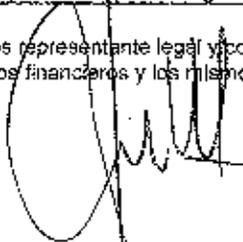
  
 RICARDO EMILIO LÓPEZ VALLA  
 Revisor Fiscal TP 129348-T  
 Crowe Horwath  
 (véase Certificación Adjunta)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011**  
 (En pesos colombianos)

	2012	2011
CAPITAL SOCIAL	\$ 36.650.480.009	\$ 36.650.480.009
Movimiento del año	<u>1.188.399.065</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b>	<b>37.838.879.074</b>	<b>36.650.480.009</b>
SUPERÁVIT DE CAPITAL	\$ 88.089.229.185	\$ 87.264.000.000
Movimiento del año	<u>6.238.550.917</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL SUPERÁVIT DE CAPITAL</b>	<b>94.327.780.102</b>	<b>87.264.000.000</b>
RESERVAS	\$ 89.405.511.078	\$ 75.373.819.272
Movimiento del año	<u>12.038.959.508</u>	<u>14.031.694.806</u>
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>101.444.470.587</b>	<b>89.405.511.078</b>
REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	\$ -	\$ 2.861.634.172
Movimiento del año	<u>-</u>	<u>(2.861.634.172)</u>
<b>TOTAL REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 24.068.384.661	\$ 28.264.890.926
Movimiento del año	<u>(4.002.072.524)</u>	<u>(17.130.780.073)</u>
<b>TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>20.066.312.137</b>	<b>11.134.110.853</b>
SUPERÁVIT POR VALORIZACIONES	\$ 23.005.126.289	\$ 10.179.772.093
Movimiento del año	<u>12.878.604.414</u>	<u>13.449.282.563</u>
<b>TOTAL SUPERÁVIT POR VALORIZACIONES</b>	<b>35.883.730.683</b>	<b>23.629.054.636</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ <u>269.581.172.583</u></b>	<b>\$ <u>248.083.166.676</u></b>

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 rubros han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
 JUAN LUIS ARISTIZABAL VELEZ  
 Representante Legal

  
 MARTHA LIGIA RAMIREZ SIERRA  
 Contadora TP/20578-T

  
 RICARDO EMILIO LÓPEZ VILLA  
 Revisor Fiscal TP 123640-T  
 Crowe Horwath  
 (Véase Certificación Adjunta)

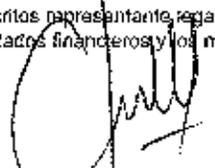
**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011**

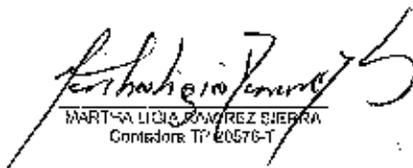
(En pesos colombianos)

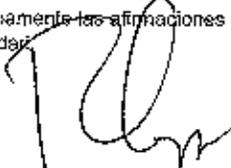
	2012	2011
<b>ORIGEN DE FONDOS</b>		
<b>OPERACIONES:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 20.066.312.137	\$ 11.134.110.853
Depreciación (Incluye Consorcios)	5.509.553.316	3.394.809.072
Amortización intangibles	1.604.849.561	413.890.387
<b>Capital de trabajo provisto por las operaciones</b>	<b>27.240.716.014</b>	<b>14.942.810.322</b>
Disminución en deudores	-	5.912.003.720
Disminución de propiedad, planta y equipo	4.094.893.902	4.101.850.082
Disminución en Intangibles	71.109.600.040	1.330.026.728
Disminución en diferidos	-	141.105.247
Incremento en obligaciones financieras	-	429.752.439
Incremento en cuentas por pagar compañías vinculadas	-	31.550.480
Incremento en cuentas por pagar	3.255.180.234	-
<b>Total origen de los fondos</b>	<b>106.700.189.190</b>	<b>26.888.707.018</b>
<b>APLICACION DE FONDOS:</b>		
Incremento en Inversiones	2.728.413.698	1.635.431.170
Incremento en deudores	4.450.094.713	-
Incremento en inventarios	170.971.227	-
Incremento de propiedad, planta y equipo	5.384.306.928	8.055.473.146
Incremento en intangibles	5.604.078.730	30.143.163.562
Incremento en diferidos	376.548.884	-
Disminución en obligaciones financieras	56.014.658.836	-
Disminución de cuentas por pagar	-	5.643.761.505
Disminución en superávit de capital (Método de participación)	1.043.188.318	-
Disminución revalorización del patrimonio	-	2.861.634.172
Distribución de dividendos	3.559.286.853	14.233.196.120
<b>Total aplicación de fondos</b>	<b>79.331.458.135</b>	<b>69.572.659.675</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>\$ 26.368.731.004</b>	<b>\$ (32.683.962.657)</b>
Análisis de los cambios en el capital de trabajo:		
Aumento (Disminución) en activo corriente :		
Disponibles	(616.326.868)	(10.704.962.219)
Inversiones temporales	(10.353.810.781)	(28.306.248.281)
Deudores	41.099.869.948	(15.864.156.737)
Inventarios neto	(219.478.937)	1.904.319.593
Diferidos	908.964.713	(121.371.028)
<b>Total activo corriente</b>	<b>30.814.218.076</b>	<b>(52.392.418.682)</b>
Disminución (Aumento) en pasivo corriente:		
Obligaciones financieras	(16.309.405.218)	13.044.813.691
Proveedores	5.822.274.122	1.522.457.385
Cuentas por pagar	5.487.340.713	(7.700.279.264)
Impuestos, gravámenes y tasas	2.669.544.470	(767.373.629)
Obligaciones laborales	1.356.281.566	1.143.893.717
Pasivos estimados y provisiones	(5.298.613.368)	(4.604.518.209)
Otros pasivos	1.827.090.644	17.069.372.534
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>(4.445.487.071)</b>	<b>19.708.466.025</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>\$ 26.368.731.004</b>	<b>\$ (32.683.962.657)</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos representante legal y cobrador 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 VELEZ  
 Representante Legal

  
 MARTA LICIA RAMIREZ SIERRA  
 Contadora TP 40576-T

  
 RICARDO EMILIO LOPEZ VILLA  
 Revisor Fiscal TP 129448-T  
 Crowe Horwath  
 (Veaee Certificación Adjunta)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011  
(En pesos colombianos)**

	2012	2011
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 20.066.312.137	\$ 11.134.110.853
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por operaciones:		
Depreciación (Incluye Consorcios)	5.509.553.316	3.394.809.072
Amortización intangibles	1.664.849.561	413.890.397
	<u>27.240.715.014</u>	<u>14.942.810.322</u>
Cambios en los activos y pasivos que generaron (usaron) efectivo:		
Deudores	(45.546.874.861)	21.576.160.457
Inventarios	48.507.710	(1.804.318.593)
Diferidos	(1.283.513.597)	262.476.275
Proveedores	(5.822.274.122)	(1.522.457.385)
Cuentas corrientes comerciales	-	(9.851.971)
Cuentas por pagar compañías vinculadas	357.359.118	3.641.482.346
Cuentas por pagar	946.607.488	(12.716.926.646)
Cuentas por pagar accionistas	(3.536.127.085)	11.172.972.513
Impuestos, gravámenes y tasas	(2.869.544.470)	767.373.629
Obligaciones laborales	(1.356.281.566)	(1.143.993.717)
Pasivos estimados y provisiones	5.298.613.368	4.604.518.209
Otros pasivos	(1.827.090.644)	(17.089.372.334)
<b>EFFECTIVO NETO (USADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(28.149.903.447)</u>	<u>22.601.072.102</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Incremento en inversiones	(2.728.413.698)	(1.635.431.170)
Disminución de propiedad, planta y equipo	4.094.693.902	4.701.650.082
Incremento de propiedad, planta y equipo	(5.384.306.926)	(5.055.473.146)
Disminución en intangibles	71.109.600.040	1.330.026.728
Incremento en intangibles	(5.604.078.730)	(30.143.163.562)
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (USADO) POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>61.487.494.586</u>	<u>(31.402.391.068)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
(Disminución) en obligaciones financieras	(39.705.253.618)	(12.615.061.252)
Pago de dividendos	(3.559.286.853)	(14.233.196.120)
(Disminución) revalorización del patrimonio	-	(2.861.634.172)
(Disminución) en superávit de capital (Método de participación)	(1.043.188.316)	-
<b>EFFECTIVO NETO (USADO) POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>(44.307.728.787)</u>	<u>(29.709.891.544)</u>
<b>(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u>(10.970.137.648)</u>	<u>(38.611.210.510)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
<b>AL PRINCIPIO DEL AÑO</b>	23.138.443.982	47.556.653.405
<b>AL FINAL DEL PERIODO</b>	\$ <u>12.168.306.333</u>	\$ <u>8.944.442.895</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 CARLOS CRISTÓBAL VÉLEZ  
Representante Legal

MARTHA LUCIA RAMÍREZ SERRA  
Contadora TP 20578-T

RICARDO EMILIO CÓPEZ VILLA  
Revisor Fiscal TP 12954-T  
Cruce Harvath  
(Véase Certificación Adjunta)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO 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 fideicomitidos 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 adquiere 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 junio de 2012, fue utilizada la TRM \$1.784,60.

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 de 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 utilizados 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	Junio 2012		Junio 2013	
	USD	Equivalente	USD	Equivalente
Activos	9.238.238	16.761.222.911	2.970.530	6.408.987.643
Pasivos	(17.166.034)	(31.632.139.696)	(485.776)	(987.387.537)
<b>Posición neta</b>	<b>(7.927.795)</b>	<b>(14.870.916.785)</b>	<b>2.484.754</b>	<b>5.421.600.106</b>
	EUR	Equivalente	EUR	Equivalente
Activos	1.281	2.797.583	1.952	5.038.550
Pasivos	(35.766)	(94.310.938)	(56.112)	(154.798.191)
<b>Posición neta</b>	<b>(34.485)</b>	<b>(91.513.355)</b>	<b>(54.160)</b>	<b>(149.759.641)</b>
	VEB	Equivalente	VEB	Equivalente
Activos	533	2.214	412	1.707
Pasivos	-	-	-	-
<b>Posición neta</b>	<b>533</b>	<b>2.214</b>	<b>412</b>	<b>1.707</b>
	GTQ	Equivalente	GTQ	Equivalente
Activos	225	51.160	225	51.561
Pasivos	-	-	(452)	(106.871)
<b>Posición neta</b>	<b>225</b>	<b>51.160</b>	<b>(227)</b>	<b>(55.310)</b>
	CLP	Equivalente	CLP	Equivalente
Activos	-	-	-	-
Pasivos	-	-	(57.640)	(214.222)
<b>Posición neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(57.640)</b>	<b>(214.222)</b>
	PEN	Equivalente	PEN	Equivalente
Activos	-	-	-	-
Pasivos	(571)	(373.677)	(1.353)	(919.913)
<b>Posición neta</b>	<b>(571)</b>	<b>(373.677)</b>	<b>(1.353)</b>	<b>(919.913)</b>
	PAB	Equivalente	PAB	Equivalente
Activos	-	-	-	-
Pasivos	-	-	(829)	(1.800.730)
<b>Posición neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(829)</b>	<b>(1.800.730)</b>
	CHF	Equivalente	CHF	Equivalente
Activos	-	-	-	-
Pasivos	-	-	(80)	(151.479)
<b>Posición neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(80)</b>	<b>(151.479)</b>
	DOP	Equivalente	DOP	Equivalente
Activos	-	-	-	-
Pasivos	-	-	(864)	(49.088)
<b>Posición neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(864)</b>	<b>(49.088)</b>

USD: Dólares  
 EUR: Euro  
 VEB: Bolívares Venezolanos  
 GTQ: Quetzal Guatemalteco  
 CLP: Pesos Chilenos  
 PEN: Nuevo sol Peruano

PAB: Balboa Panameño  
 CHF: Franco Suízo  
 DOP: Pesos Dominicanos

### 3. DISPONIBLE

DISPONIBLE	2012	2011
Cajas menores	25.163.715	22.366.184
Caja en Dólares	(2.295.357)	14.756.317
Caja en Bolívar Venezolano	2.214	1.707
Caja en Quetzal Guatemalteco	51.160	51.561
Caja en Euros	2.787.165	5.028.132
Bancos en moneda nacional (1)	2.089.864.356	809.523.719
Bancos en moneda extranjera	12.002.031	31.233
Cuentas de ahorro moneda nacional (1)	49.158.881	1.053.720.369
<b>TOTAL</b>	<b>2.176.734.165</b>	<b>1.905.479.222</b>

- (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 30 de junio son los siguientes:

Proyecto	Cuenta	2012	2011
Schlumberger	BBVA 401-604160	608.507.240	-
Consortio C&B	Bancolombia 400-4245894-7	42.923.067	53.482.095
Fondo Sindicato	Bancolombia 001-286380-83	3.791.870	3.451.387
Puente Calle 4 Sur	Bancolombia 001-600327-91	-	-118.167
Inder	Bancolombia 001-469603-83	-	994.796.292
<b>TOTAL</b>		<b>655.222.177</b>	<b>1.051.611.607</b>

### 4. INVERSIONES

#### *Temporales*

INVERSIONES TEMPORALES	2012	2011
Derechos en Fideicomiso de Inversión Moneda Nacional	5.292.605.837	1.858.637.310
Inversión Mejora Medio Ambiente	3.300.000.000	3.300.000.000
Otras Inversiones Fondo Proveedores	1.398.966.331	1.930.326.363
Certificados de Depósito a Término	-	50.000.000
<b>Total Inversiones Temporales</b>	<b>9.991.572.168</b>	<b>7.138.963.673</b>

El detalle de Fideicomisos de Inversión es el siguiente:

ENTIDAD		2012	2011
BOLSA Y RENTA	Bolsa y Renta - Fondo de Liquidez	221.737.523	350.036.156
	Encargo Fiduciario No 308502	840.822.184	807.181.691
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA	Encargo Fiduciario No 14730	34.001.989	32.878.294
	Encargo Fiduciario No 3640	3.551.293.509	32.648.124
	Encargo Homecenter	200.000	200.000
HELM TRUST	Encargo No 034-58406-0 - Helm Trust	612.683.392	589.072.863
ASESORES EN VALORES	Encargo No 7245	31.867.240	30.527.551
EMGEA	Título 022 EMGEA	-	16.092.636
<b>TOTAL</b>		<b>5.292.605.837</b>	<b>1.858.637.310</b>

Corresponden principalmente a:

Encargos fiduciarios, los cuales generaron en promedio un interés efectivo anual de 4,98% y 3,22% para junio 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.

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



## 5. CLIENTES

CLIENTES	2012	2011
Cuentas nacionales	22.397.765.140	38.023.545.483
Cuentas corrientes comerciales	54.331.513.048	27.025.004.754
Cuentas por cobrar filiales y vinculadas	33.053.060.838	24.887.776.080
Clientes del exterior	473.360.046	4.470.736.620
Provisión clientes	(1.471.736.294)	(1.992.940.297)
<b>TOTAL</b>	<b>108.783.962.578</b>	<b>92.413.122.640</b>
<b>CORTO PLAZO</b>		
Clientes	21.755.345.444	38.446.713.126
Cuentas corrientes comerciales	36.556.955.788	22.127.402.675
Cuentas por cobrar filiales y vinculadas	16.925.618.747	11.525.607.220
Provisión clientes	(1.471.736.294)	(1.992.940.297)
<b>LARGO PLAZO</b>		
Clientes	1.115.779.742	4.047.568.977
Cuentas corrientes comerciales	17.774.557.260	4.897.662.079
Cuentas por cobrar filiales y vinculadas	16.127.442.091	13.362.168.860

El detalle de clientes del exterior es el siguiente:

CLIENTES MONEDA EXTRANJERA	jun-12	
	Valor USD	Valor Pesos
H58 Investment	555,14	1.016.817
Generadora del Atlantico	264.692	539.764.913
Revalorización Moneda Extranjera	-	(67.421.684)
<b>TOTAL</b>	<b>265.247</b>	<b>473.360.046</b>

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	15.797.078.544
AÑO 2014	11.852.229.020
AÑO 2015	6.612.691.786
AÑO 2016	120.000.000
AÑO 2017	635.779.743
<b>TOTAL</b>	<b>35.017.779.093</b>

*Provisión clientes y deudores varios:* El movimiento de la provisión para cuentas de difícil recaudo al 30 de junio es el siguiente:

Provisiones	jun-12	jun-11
Saldo al inicio del año	(1.992.940.297)	(3.674.493.687)
Provisiones	521.204.003	1.681.553.390
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>(1.471.736.294)</b>	<b>(1.992.940.297)</b>

## 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 junio y se facturan al cliente al mes siguiente.

DEUDORES VARIOS	2012	2011
Consafía	14.345.028.112	-
Constructora San Diego Milenio	6.376.444.117	-
P.A. Fiducolombia	4.033.091.160	6.845.468.872
Grupo Héroica	799.458.905	1.094.543.000
Acrotocumen	515.977.250	515.977.250
Otras cuentas por pagar	175.642.919	242.447.074
Retención contratos de construcción	93.711.202	89.709.256
Generadora del Atlántico S.A	-	539.764.913
Fundación ConConcreto	-	90.620.000
Pagos por cuenta de terceros	(5.734.034.917)	505.628.097
<b>TOTAL DEUDORES VARIOS CORTO PLAZO</b>	<b>20.605.318.748</b>	<b>9.924.158.462</b>

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 DICIAL	AJUSTES POR INFLACIÓN	VALOR EN LIBROS 2012	VALOR EN 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	168.500.000	7.471.227	170.971.227	170.971.227
PARQUEADERO N-2, 130 EJERCICIO PUNTA DE PIEDRA	27/09/2009	6.000.000	-	6.000.000	6.000.000
PARQUEADERO 1110 HAYUELOS DE LA SABANA	30/12/2011	9.000.000	-	9.000.000	-
PARQUEADERO 832 HAYUELOS DE LA SABANA	30/12/2011	9.000.000	-	9.000.000	-
PARQUEADERO 815 HAYUELOS DE LA SABANA	30/12/2011	9.000.000	-	9.000.000	-
PARQUEADERO 840 HAYUELOS DE LA SABANA	30/12/2011	9.000.000	-	9.000.000	-
APARTAMENTO 201 ETAPA 3 TORRE HAYUELOS DE LA SABANA	30/12/2011	170.470.000	-	170.470.000	-
APARTAMENTO 201 ETAPA 3 TORRE HAYUELOS DE LA SABANA	30/12/2011	172.470.000	-	172.470.000	-
APARTAMENTO 801 ETAPA 3 TORRE HAYUELOS DE LA SABANA	30/12/2011	174.470.000	-	174.470.000	-
APARTAMENTO 802 ETAPA 3 TORRE HAYUELOS DE LA SABANA	30/12/2011	174.470.000	-	174.470.000	-
<b>TOTAL INVENTARIO BIENES RAICES PARA LA VENTA</b>		<b>1.169.380.000</b>	<b>7.471.227</b>	<b>1.174.351.227</b>	<b>1.174.351.227</b>
CONTRATOS EN EJECUCIÓN (1)				9.612.944.427	11.260.501.987
INVENTARIO DE MATERIALES, REPUESTOS Y ACCESORIOS				4.115.557.126	6.290.133.196
INVENTARIOS EN TRÁNSITO				590.639.152	86.782
PROVISIÓN DE INVENTARIO				(539.771.283)	(400.418.889)
<b>TOTAL INVENTARIO</b>				<b>14.953.594.649</b>	<b>17.537.674.303</b>
Corto plazo				14.782.623.423	17.537.674.303
Largo plazo				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.

PROYECTO	2012	2011
<b>UNIDAD DE COMERCIO</b>		
Vinculo 1	161.242.060	373.154.380
Centro Comercial San Mateo	131.532.929	131.524.076
Indirectos Centro Comercial Gran Plaza del Sol Soledad	83.559.767	-
Indirectos Centro Comercial Gran Plaza Florencia	40.233.939	-
Centro Comercial Viva Sincelajo	33.905.651	-
Centro Comercial Viva Villavicencio	24.232.562	-
Obra por Contrato Parque Loto 8B	31.833.495	-
Indirectos Hotel Neiva	20.690.849	-
Indirectos Centro Comercial Gran Plaza	18.189.073	-
Indirectos Centro Comercial Pitalito	-	281.607.554
Centro Comercial San Antonio	-	99.278.834
Hospital Infantil	-	41.478.955
Institución Santiago de Arma	-	13.438.084
Otros menores	7.215.211	-
<b>UNIDAD DE COMERCIO - VIVIENDA INMOBILIARIO</b>		
Preoperativos Portal del Sur	2.499.099.651	2.198.869.554
<b>UNIDAD DE INDUSTRIA</b>		
Obra por Contrato Tocumen Colombia	1.641.105.178	307.954.369
Obra por Contrato Consorcio Lihos	572.866.013	1.120.677.002
Consorcio Consalla Hidrosogamoso	23.115.566	48.365.613
Centro Distribución P&G	-	4.263.867.309
Reforma Estructural Cerejón	-	460.987.535
Obra por Contrato Galores Panamá	-	138.732.217
Obra por Contrato Puerto Nuevo	-	76.003.211
Planta Generación Argos Sogamoso	-	73.860.160
Obra por Contrato Minideposito Galores	-	65.837.779
Obra Nissan Coordinada Sur	-	12.947.445
Otros menores	12.900	-
<b>UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA</b>		
Obra por Contrato Puente Calle 4 Sur	2.782.882.447	-
Transversal Cusiana	337.099.593	316.802.563
Obra por Contrato Puerto Nuevo	233.988.362	-
Puerto Brisa	196.441.524	-
Corredor de las Palmeras	79.630.600	1.819.439
Cerromatoso Protección	20.198.053	-
Viaducto Acevedo	6.715.142	89.076.600
Hidroeléctrica Bonyic	-	662.914.360
Obra por Contrato Hidroecuatora	-	267.241.125
Asco Bogotá	-	61.177.378
Loboguerrero	-	34.528.895
Unión Temporal Interceptor Tunjuelo Bajo	-	14.723.167
Obra por Contrato RDS1	-	3.865.027
<b>UNIDAD DE VIVIENDA</b>		
Entreparkes	169.448.279	-
Urbanización Finito Apartamentos	161.548.344	-
Obra por Contrato Living Bananquilla	147.453.962	-
Obra por Contrato Prestige Barranquilla	116.666.253	-
Comuneros	41.655.082	-
Reembolsables Apartamento Modelo Pilarica	26.796.025	-
Reembolsables Santafé Etapa 1	-	100.169.256
Otros menores	3.585.919	-
<b>Total contratos en ejecución</b>	<b>9.612.944.427</b>	<b>11.260.901.887</b>



9. INTANGIBLES

DEBERIOS EN ADMINISTRACION	PORCENTAJE DE PARTICIPACION	SALDO INICIAL	AVERTES DEL AÑO	UTILIDAD O PERDIDA	ADICIONES	RETROS	ANULACION DE DEBERIOS	TOTAL CUSTO ACUMULADO	VALORACION 2012	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINACION
Fuente: G. Champlain Plus Comercial	100%	12,551,631.404		398,816,526				13,150,247,930	2,866,841,166	2007-07-07	2007-03-01
Fuente: cm's 1.66 Soziale	50%	10,544,952,508		(45,282)				10,844,917,300	-	2009-05-04	2010-05-03
Fuente: Meritiro	100%	8,351,398,351		(249,513,368)				8,311,884,983	-	2007-12-13	2017-12-11
Fuente: Condos de Sur Calleja Durazmal	31.57%	4,301,007,909						4,591,007,508	4,223,412,155	2010-05-15	2010-05-15
Agrup. F. de la Plata	21.50%		1,360,073,393	8,447,862				1,168,535,232		1995-01-03	
Fuente: Condorberg Sur	31.57%	1,042,812,567						1,043,812,567		2010-05-15	2009-05-15
Agrup. F. de la Plata	22%	807,510,037	(68,117,685)	8,462,027				815,972,078		2011-05-02	Máximo 1 año
Fuente: Calle Plum II	3.54%	915,935,285		8,206,945				795,968,445			
Agrup. F. de la Plata	4.33%	576,330,161		(13,015,815)				563,304,345		2009-05-15	Máximo 5 años
Agrup. F. de la Plata	3.75%	534,928,287		3,970,751				537,366,918	436,344,261	2009-05-01	Contrato vigente
Fuente: Condorberg Sur	2.75%	477,534,002		6,464,846				484,098,851		2010-10-05	Máximo 2 años
Agrup. F. de la Plata	2.2%	355,367,956		9,811,179				401,179,085		2011-05-07	Máximo 3 años
Agrup. F. de la Plata	1.5%	346,448,195		(2,764,051)				237,705,740		2010-05-18	Máximo 3 años
Agrup. F. de la Plata	1.64%	59,167,941	16,209,000					60,370,660			
Fuente: Sefran CCI	4.07%	50,242,395						50,242,395			
Fuente: Gran Plaza F. de la Plata	100%	1,100,000						1,300,000			
<b>TOTAL DEBERIOS EN ADMINISTRACION</b>		<b>41,839,396,596</b>	<b>1,009,148,765</b>	<b>3,790,054,970</b>				<b>43,275,990,071</b>	<b>8,175,849,754</b>		
<b>DEBERIOS ARRENDAMIENTO FINANCIERO</b>											
Leasing: H. de la Plata		33,064,889,321				33,064,889,320					
Leasing: Meridiano		13,548,973,379				13,508,973,719					
Otros: Seguro de arrendamiento tramitacion		43,024,343,121				572,998,207				1,184,277,232	
Bienes en Arrendamiento Financiero Comercial		34,370,228,289								4,081,977,152	
<b>TOTAL DEBERIOS ARRENDAMIENTO FINANCIERO</b>		<b>110,947,628,968</b>				<b>3,755,438,779</b>				<b>3,166,255,444</b>	
<b>CREDITO MERCANTIL Y BANCARIO</b>											
Credito: no equi.		7,971,565,412								2,971,505,412	
Deudas		1,159,165								273,482	
<b>TOTAL CREDITO MERCANTIL Y BANCARIO</b>		<b>1,159,165</b>								<b>2,971,482</b>	
<b>TOTAL DEBERIOS</b>		<b>53,038,184,729</b>	<b>1,009,148,765</b>	<b>3,790,054,970</b>		<b>3,755,438,779</b>		<b>47,031,424,815</b>	<b>8,175,849,754</b>		
<b>TOTAL DEBERIOS</b>		<b>1,160,340,384,479</b>	<b>1,009,148,765</b>	<b>3,790,054,970</b>		<b>3,755,438,779</b>		<b>102,091,018,808</b>	<b>8,175,849,754</b>		

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

DESCRIPCIÓN	COSTO HISTÓRICO	DEPRECIACIÓN	COSTO AJUSTADO MENOR 2011
Leasing Vehículos	1.817.815.217	(296.641.349)	3.521.173.658
Leasing Maquinaria y Equipo (1)	14.612.849.418	(778.390.143)	3.834.559.275
Leasing Equipo de Telecomunicaciones	39.980.278	(9.346.040)	30.634.238
<b>Total Leasing propio</b>	<b>18.370.644.913</b>	<b>(1.084.277.732)</b>	<b>17.386.367.181</b>
Leasing Consorcios	36.083.687.068	(2.081.977.712)	31.001.709.356
<b>TOTAL</b>	<b>54.554.331.981</b>	<b>(3.166.255.444)</b>	<b>51.388.076.537</b>

- (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 – Guatapurí Plaza Comercial:*

El proyecto Guatapurí 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 (Meridiano y Parqueaderos):*

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 ubicado en la Carrera 90 No 23J-22 y el Farmatodo Calle 167 ubicadas en la Calle 167 No 73-02. A finales del año 2011 estos inmuebles fueron restituidos a la sociedad dejando solo una franja del terreno para futuros desarrollos.

En enero de 2012, Constructora Concreto (cesionario) y Fiducolombia (cedente) firmaron las cesiones de contratos de arrendamiento. Los inmuebles que actualmente tiene el fideicomiso se componen de una franja de terreno que actualmente se denomina Lote Meridiano, consta de 1.406.5 Mf2 que está en proceso de suscripción de leasing operativo y 68 parqueaderos.

##### *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.

*Alianza Fiduciaria- Finito:*

Proyecto inmobiliario ubicado en la ciudad de Medellín, para la Construcción de 252 apartamentos, con una participación del 27.50%

*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.

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%).



ENTIDAD	GARANTIA 2011	Nº OBLIGACIONES 2012	OBLIGACION 2011	2012	2011	CAPITAL	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011	BA 2011	BA 2010
Leasing Bancaranda	PAGARE	112403	103491	DTF=3.25%	DTF=3.00%	71.050.000	28.234.089	41.315.016	10.51%	9.32%
Banco de Occidente	PAGARE	102817	-	DTF=3.00%	-	32.000.000	21.726.621	45.457.200	9.34%	7.1%
Banco de Occidente	PAGARE	106128	120.65636	DTF=3.20%	DTF=3.20%	75.238.000	21.303.326	41.988.917	11.85%	7.01%
Banco de Occidente	PAGARE	119442	-	DTF=4.00%	-	39.254.234	22.013.243	18.600.993	9.2%	9.14%
Leasing Bancaranda	PAGARE	121000	-	DTF=4.00%	-	18.632.000	16.363.723	18.232.044	9.24%	9.17%
Leasing Bancaranda	PAGARE	99911	-	DTF=4.00%	-	15.000.000	7.112.675	12.968.422	11.78%	9.58%
Leasing Bancaranda	-	-	107924	DTF=4.10%	-	114.916.000	-	11.275.213	-	-
Leasing Bancaranda	-	-	20674	-	DTF=3.82%	62.750.000	-	16.835.334	-	-
Leasing Bancaranda	-	-	79117	-	DTF=3.88%	66.000.000	-	1.112.662	-	-
Leasing Bancaranda	-	-	79149	-	DTF=3.88%	43.800.000	-	1.183.310	-	-
FRANCO	-	-	-	-	-	-	16.355.095.119	16.933.812.000	-	-
Leasing Bancaranda	Leasing Bancaranda VCC Bafios	-	-	-	-	-	16.916.241.584	14.200.345.142	-	-
Leasing Bancaranda	Leasing Bancaranda Puerto Bafios	-	-	-	-	-	611.143.129	-	-	-
Leasing Bancaranda	UTPA	-	-	-	-	-	6.683.705	8.485.161	-	-
<b>SUBTOTAL</b>						<b>1.263.628.737.005</b>	<b>750.800.913.765</b>	<b>47.251.243.446</b>		
<b>OTROS</b>		<b>21554</b>						<b>9.132.143</b>		
210212999 Almacen Moneda Extranjera							1.248.000	-		
210212999 Almacen Moneda Extranjera							416.151.661	-		
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>							<b>1.265.091.839.500</b>	<b>47.260.375.589</b>		
<b>PLAZO PLAZO</b>							<b>50.510.309.124</b>	<b>1.160.224.933</b>		
<b>PLAZO PLAZO</b>							<b>19.397.183.120</b>	<b>62.935.054.282</b>		

Las obligaciones anteriores no presentan mora ni tienen garantías reales.

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	8.454.752.515	9.664.557.650
Proveedores compañías vinculadas	809.550.782	2.254.695
Provisión cuentas por pagar	678.506.023	141.181.146
Proveedores del exterior	500.128.557	574.934.616
Provisión tiquetes viajes	215.715.582	147.093.930
Provisión hoteles y otros viajes	136.050	1.706.919
<b>TOTAL</b>	<b>10.658.789.509</b>	<b>10.531.728.956</b>
<b>Proveedores Corto Plazo</b>	<b>10.658.789.509</b>	<b>10.531.728.956</b>

El siguiente es el detalle de los proveedores del exterior:

2012		
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	Valor CHF (Franco Suizo)	Valor COP (Pesos)
Organisation Internationale	80	151.479
<b>Subtotal</b>	<b>80</b>	<b>151.479</b>
	Valor EUR (Euros)	Valor COP (Pesos)
Bygging Uddemann AB	13.969	35.722.603
<b>Subtotal</b>	<b>13.969</b>	<b>35.722.603</b>
	Valor PEN (Nuevo Sol Peruano)	Valor COP (Pesos)
Sonesta Hotel El Olivar Lima	570,89	373.677
<b>Subtotal</b>	<b>570,89</b>	<b>373.677</b>
	Valor USD (Dolares)	Valor COP (Pesos)
Johnson Controls do Brasil Ltda	146.980,00	289.566.768
Corporacion Aceros de Arequipa S.A.	94.861,52	171.846.387
Zhuozhou Sanbo Bridge Formwork	5.316,40	10.226.431
Singular Equipamentos Ltda	3.865,40	7.036.149
Atlas Copco Italia S p a	3.276,00	6.666.660
Hotel Emperador	3.141,34	6.855.095
Grove U.S. L IC	1.373,33	2.555.965
Concreto Internacional	805,98	1.548.231
Pfco Corporation	787,82	1.392.795
Core Drill Internacional S.A.de C.	535,00	1.037.942
Embajada de Bolivia	340,00	661.824
Casa Veranda S.A.	126,58	243.424
Four Points Sheraton	123,11	216.474
Hotellera Marbella S.A.	119,30	219.088
Sofros	59,70	132.896
El Marisol de la Recova	35,77	73.139
Minova USA Inc.	28,48	55.821
Aeroporto di Bologna	26,24	58.746
Vinito Ristorante	7,96	15.423
<b>Subtotal</b>	<b>276.430</b>	<b>536.657.017,00</b>
<b>Revaloración moneda extranjera</b>		<b>(36.528.460)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>276.430</b>	<b>500.128.557</b>

**12. CUENTAS POR PAGAR**

<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cuentas por pagar	2.680.416.566	3.481.096.546
Cuentas por pagar compañías vinculadas	847.600.972	4.004.633.466
Cuentas por pagar accionistas	58.621.708	11.176.302.796
Cuentas corrientes comerciales	4.961.502	14.873.600
<b>ACREEDORES VARIOS</b>		
Doble C Holding (I)	8.009.969.943	-
Consorcio Hidrocucana	6.198.932.160	189.389.623
Consorcio LITHOS	903.536.773	317.048.140
U.T. ITB	427.282.550	-
Consorcio CC Procoval Pavimentar	223.947.854	368.787.792
Consorcio Hidrosogamoso	198.576.322	819.821
Fiduciaria Davivienda	159.076.903	-
Consorcio Inare	116.166.977	162.877.206
Planta Tibitoc	35.655.161	35.655.161
Consorcio Concreto Convel	5.261.059	-
Consorcio C&B Planta Afiosa	3.980.317	3.931.923
Consorcio Cuzesar	3.509.972	3.509.972
Patrimonio Autónomo Fiducolombia	1.678.823	-
Consorcio Conlinea	851.556	-
Consorcio Manso Amani	-	2.277.428.922
Consorcio Loboguerrero	-	798.563.225
Fiduciaria Davivienda	-	159.076.903
Consorcio Puerto Nuevo	-	21.982.693
Consorcio RDS1	-	4.020.690
Consorcio Hodos	-	938.471
Acreedores varios menores	-	467.989
Consorcio ConConcreto Durapancl	-	134.613
Revalorización	(436.194.465)	-
<b>TOTAL ACREEDORES VARIOS</b>	<b>15.352.231.905</b>	<b>4.284.633.144</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>19.443.832.653</b>	<b>22.961.539.552</b>

<b>Cuentas por pagar corto plazo</b>		
Cuentas por pagar corto plazo	11.231.753.841	6.691.171.700
Cuentas por pagar compañías vinculadas corto plazo	581.708.484	3.748.741.141
Cuentas por pagar accionistas corto plazo	58.621.708	11.176.302.796
Cuentas corrientes comerciales corto plazo	4.961.502	14.873.600
<b>Cuentas por pagar largo plazo</b>		
Cuentas por pagar compañías vinculadas largo plazo	265.892.488	255.892.325
Cuentas por pagar largo plazo	7.300.894.630	1.074.557.990

CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	2012	2011
Comercio	265.892.488	255.892.325
<b>Total cuentas por pagar compañías vinculadas</b>	<b>265.892.488</b>	<b>255.892.325</b>
Consorcio Hidrosogamoso	6.397.357.857	-
Consorcio Lithos	903.536.773	271.974.075
Consorcio Loboguerrero	-	798.563.225
Consorcio RDSI	-	4.020.690
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>7.390.894.630</b>	<b>1.074.557.990</b>

- (1) Este saldo a junio de 2012 se origina por la compra de las acciones de Concreto Internacional S.A.

### 13. IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

IMPUESTOS GRAVÁMENES Y TASAS	2012	2011
Impuesto al patrimonio por pagar	1.487.739.000	1.487.739.000
Impuesto a las ventas e industria y comercio	682.036.214	130.849.633
<b>TOTAL</b>	<b>2.169.775.214</b>	<b>1.618.588.633</b>

*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.

La declaración del año 2011 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	1.986.189.219
Salarios por pagar (1)	1.160.163.761	1.074.139.099
Cálculo actuarial pensiones de jubilación(2)	338.018.786	336.019.954
Cesantías consolidadas	287.685.961	289.458.155
<b>TOTAL</b>	<b>4.078.817.954</b>	<b>3.685.806.427</b>
Corto Plazo	3.740.799.168	3.349.786.473
Largo Plazo	338.018.786	336.019.954

- (1) Corresponde a la causación de la segunda quincena del mes de junio de 2012, que es cancelada en julio de 2012.
- (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.

#### 15. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	2012	2011
Obligaciones fiscales de renta y complementarios	4.459.500.000	4.700.000.000
Obligaciones laborales	839.113.368	1.002.806.209
<b>TOTAL</b>	<b>5.298.613.368</b>	<b>5.702.806.209</b>

#### 16. OTROS PASIVOS

OTROS PASIVOS	2012	2011
Ingresos recibidos por anticipado (1)	15.589.347.021	19.406.605.315
Anticipos recibidos de clientes (2)	15.678.745.606	21.190.764.511
Contratistas (3)	3.638.284.096	2.977.256.352
Impuesto de renta diferido (4)	204.065.245	-
<b>TOTAL</b>	<b>35.110.441.968</b>	<b>43.574.626.178</b>
Corto plazo	35.110.441.968	43.574.626.178

- (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 junio los principales corresponden a:

PROYECTO	2012	2011
<b>UNIDAD DE COMERCIO</b>		
Centro Comercial Gran Plaza del Sol Soledad	4.197.456.877	-
Centro Comercial Gran Plaza Florencia	3.515.622.060	-
Centro Comercial San Pedro Plaza Etapa II	896.996.820	10.737.812.848
Centro Comercial Alcazarvan	299.876.400	2.503.936.435
Obra por Contrato Carrefour Dosquebradas	64.355.277	522.817.578
Farmatodo 127	52.671.587	280.322.537
Obra por Contrato Farmatodo Avenida Esperanza	29.986.011	32.690.155
Obra por Contrato Farmatodo Calle 167	18.541.752	20.039.470
Hospital Villavicencio	15.596.814	-
Obra por Contrato Flamingo Pereira	-	81.763.556
<b>UNIDAD DE COMERCIO - VIVIENDA INMOBILIARIO</b>		
Indirectos Centro Comercial Alcazarvan	538.626.753	-
Indirectos Fritolay	15.000.000	252.316.285
Indirectos Nissan Coordinada Sur	15.000.000	115.458.840
Indirectos Centro Comercial Yopal	-	1.174.049.216
Indirectos Flamingo Pereira	-	271.962.128
San Pedro Plaza II	-	210.010.013
<b>UNIDAD DE INDUSTRIA</b>		
Minidepositos Megacenter	813.429.764	-
Obra por Contrato Minidepositos Meridiano	528.904.467	-
Obra por Contrato Schlumberger Base	505.015.470	-
Minidepositos Meridiano	450.819.280	-
Carulla Pontevedra	421.251.778	-
Unilever Ampliación Norte	376.189.826	-
Obra por Contrato Minidepositos Megacenter	373.289.767	-
Obra por Contrato Schlumberger Base	181.308.613	-
Reforma Cedi Kimberly Barbosa	98.931.968	-
Horizontes Itapa II	77.521.213	-
Obra por Contrato Fritolay Medellín	4.430.020	63.458.513
Ampliación Reficar	396.463	-
Subestación Florida	-	205.584.071
Obra por Contrato Portería Coordinada Norte	-	475.512
<b>UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA</b>		
Estabilización K6	172.922.270	-
Obra por Contrato Hidrocucana	21.013.020	-
Ampliación Metro Sur	9.507.954	210.623.082
Obra por Contrato RDS1	3.659.163	-
Puente Calle 4 Sur	-	2.465.451.248
Coronafonso	-	257.831.828
<b>UNIDAD DE VIVIENDA</b>		
Almenara	1.313.926.687	-
Tacaragua Pereira	304.218.641	-
Tulipanes	191.006.154	-
Azuleas Etapa II - 7	81.874.153	-
<b>TOTAL</b>	<b>15.589.347.021</b>	<b>19.406.605.315</b>

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

CLIENTE	2012	PROYECTO
Leasing Barco Colombia	3.741.000.000	Centro Comercial Gran Plaza Florencia
Inmobiliaria ConConcreto SAS	2.963.800.435	Almenara
Consortio ECC	2.785.040.077	Reembolso Loboguerrero
Consortio ConConcreto Durapanel	1.500.000.000	Clinica Comfenalco
Inversiones A YE Aeropuertos	995.176.459	Preoperativos San Mateo
Patrimonio Autónomo Fiducolombia	587.081.974	Urbanización Living
Inmobiliaria Conconcreto SAS	518.078.803	Alboran
Almacenes Flamingo	300.000.000	Flamingo Ibaguè
Coninsa Ramón Hache	246.224.349	Urbanización Finito
Consortio Porce III	211.612.585	Porce III Reembolsos
Impuesto de Renta Diferido	204.065.245	-
Alianza Fiduciaria	209.000.000	Prestige Apartamentos
Temotecnica Industrial	169.734.573	-
Otros menores	1.286.931.106	-
<b>TOTAL</b>	<b>15.678.745.606</b>	

(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) El detalle del impuesto diferido es el siguiente:

<b>IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>2011</b>
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	355.389.364
Costo por Seguridad Social causada	201.821.525
Gasto por Industria y Comercio causado	66.058.634
<b>Movimiento neto del año (1)</b>	<b>429.234.278</b>
<b>Saldo al final del año</b>	<b>429.234.278</b>

(1) Incluido en el Balance así:

<b>Activo corriente</b>	
Défidos	655.299.523
<b>Pasivo corriente</b>	
Otros pasivos	(204.065.245)
<b>Saldo Neto</b>	<b>429.234.278</b>

## 17. PATRIMONIO

### *Capital Social*

Con la distribución del dividendo en acciones en junio de 2012 de 11.537.855 acciones, el capital suscrito y pagado queda en 367.367.758 acciones.

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), con la emisión de acciones realizada en el mes de diciembre de 2010 el capital suscrito y pagado queda en 355.829.903 acciones.

El valor intrínseco de las acciones a junio 30 de 2012 y 2011, asciende a la suma de \$788.21 y \$697.19 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.

### *Superávit por Valorizaciones*

Al 30 de junio la Compañía ha registrado las siguientes valorizaciones:

VALORIZACIÓN	2012	2011
Propiedad, planta y equipo	19.850.950.500	6.511.662.231
Derechos fiduciarios	17.589.754.582	18.247.452.337
Otras inversiones	2.150.497.523	11.841.156
Inversiones	(3.707.471.922)	(1.141.871.088)
<b>TOTAL</b>	<b>35.883.730.683</b>	<b>23.629.054.636</b>

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*

Con la distribución del dividendo en acciones en junio de 2012, se incrementó la prima en colocación de acciones en 7.281.739.233.

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 utilidades 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 a razón de \$10 por acción y los dividendos en acciones a razón de \$23.806,7 por acción, fueron cancelados en un solo instalamento en junio de 2012.

### **18. CUENTAS DE ORDEN**

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Deudoras:</b>		
<b>Derechos contingentes</b>		
Litigios y/o demandas	16.889.792.502	15.497.075.065
<b>Deudoras fiscales</b>		
Diferencias contables-fiscales	(56.210.105.463)	35.383.785.815
<b>Deudoras de control</b>		
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	510.250.549.350	50.000.000
<b>Total deudoras</b>	<b>1.209.319.737.414</b>	<b>307.524.487.654</b>
<b>Acreedoras:</b>		
<b>Responsabilidades contingentes</b>		
Litigios y/o demandas	6.743.049.022	7.275.584.547
Otras (avales)	410.592.792.084	13.318.825.387
<b>Acreedoras fiscales</b>		
Diferencias contables-fiscales	3.025.135.787	(46.982.536.657)
<b>Acreedoras de control</b>		
Contratos de arrendamiento		2.861.634.172
Acreedoras diversas (2)	(605.201.542.610)	
<b>Total acreedoras</b>	<b>(184.840.565.717)</b>	<b>(23.526.492.551)</b>

- (1) Registra el valor de la opción de compra más los cánones 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	216.816.923.619	186.902.949.699
Ingresos actividades conexas Patrimonios Autónomos (1)	1.267.397.434	660.914.259
Servicio de acarreos	846.766.789	600.032.344
Honorarios obras por administración y otros	454.543.839	320.158.043
Otros ingresos operacionales	30.912.511	1.673.162.502
Ingresos actividades conexas Aporte Industria Durapanel	-	113.963.499
<b>TOTAL</b>	<b>219.416.544.192</b>	<b>190.271.180.346</b>

- (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	181.380.785.684	160.052.127.464
Ventas de almacén	2.249.017.004	1.118.143.631
<b>TOTAL</b>	<b>183.629.802.688</b>	<b>161.170.271.095</b>

**21. GASTOS DE OPERACIÓN**

<b>GASTOS DE OPERACION</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Costos de personal	14.008.832.727	12.019.438.400
Diversos	3.774.631.271	1.197.726.434
Depreciación	3.644.499.835	1.905.724.141
Arrendamientos	1.895.743.417	1.610.076.254
Mantenimiento reparaciones y adecuaciones	1.536.260.940	1.653.651.813
Servicios	1.134.875.718	1.596.787.680
Seguros	693.342.875	614.214.201
Honorarios	657.293.604	1.203.928.491
Amortizaciones	494.393.337	709.985.526
De viaje	377.248.693	509.179.603
Impuestos	154.865.502	369.566.236
Legales	56.932.471	45.512.736
Contribuciones y afiliaciones	32.461.456	51.685.168
Provisiones	20.880.324	34.363.930
<b>TOTAL</b>	<b>28.482.262.170</b>	<b>23.521.810.613</b>

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
<b>Ingresos no operacionales:</b>		
Ingresos financieros y servicios	8.226.531.397	1.762.565.695
Ingresos por gastos recuperados	2.047.132.623	4.977.140.661
Indemnizaciones	1.066.225.063	64.942.560
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	430.541.774	951.251.067
Diversos	162.146.919	110.310.566
Ingresos de ejercicios anteriores	40.015.345	-
<b>Total ingresos no operacionales</b>	<b>11.972.593.121</b>	<b>7.866.210.549</b>
<b>Gastos no operacionales:</b>		
Intereses	5.923.860.228	506.235.759
Otros egresos	1.596.928.170	165.297.668
Contribuciones financieras	689.131.389	469.885.300
Donaciones	166.000.000	84.484.577
Comisiones	56.772.298	79.407.250
Financieros Patrimonios Autónomos	4.867.174	-
Financieros (bancarios)	398.173	148.562.885
Diferencia en cambio	45.878	372.848.580
Indemnizaciones	-	113.209.000
Pérdida en retiro de bienes	-	79.959.277
Financieros (Leasing)	-	10.077.853
<b>Total gastos no operacionales</b>	<b>8.438.003.310</b>	<b>2.029.968.149</b>

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. 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”

### **25. RECLASIFICACIONES**

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

### **26. 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.

### **27. 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.

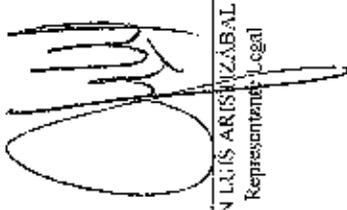
El objetivo es conocer los beneficios, cargas e impactos que conlleva esta decisión, no se generarán sanciones en el proceso y se continúa con la presentación de Estados Financieros bajo la normatividad actual y se emiten Estados Financieros extraordinarios bajo NIIF completas. Si la compañía es matriz 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.

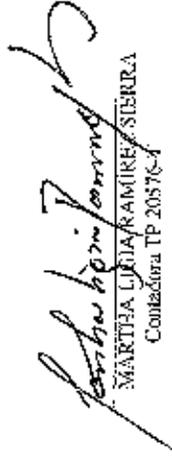
## 28. INDICADORES FINANCIEROS

		jun-12	mar-12	dic-11	dic-10	
L	<b>Razones de Liquidez</b>	La liquidez mide la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones en el corto plazo				
	<b>Razón Corriente:</b>	1,59	1,49	1,39	1,79	
I		Por cada peso que la empresa debe pagar de su pasivo a corto plazo, tiene en activos realizables a corto plazo, tantos pesos cuantos veces haya dado la razón corriente.				
Q	<b>Índice de Liquidez Acido:</b>	1,47	1,36	1,26	1,37	
U		Activos Líquidos				
I		Pasivo Corriente				
D	<b>Capacidad de cubrir pasivos a corto plazo, en forma inmediata sin tener que recurrir a la venta de inventarios y a que estos en algunas circunstancias puedan ser difíciles de comercializar.</b>					
E	<b>Capital de Trabajo:</b>	70.689.980.163	51.469.376.629	44.323.249.159	86.945.719.247	
Z		Activo Corriente - Pasivo Corriente				
	<b>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.</b>					
E	<b>Índice de Eficiencia</b>	Los índices de eficacia o rentabilidad, sirven para medir los resultados de las decisiones gerenciales en la administración de los recursos.				
	<b>Margen Bruto de Utilidad</b>	21,32%	25,53%	19,20%	17,58%	
F		Utilidad Bruta				
I		Ingresos Operacionales				
C	<b>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.</b>					
A	<b>Margen Operacional de Utilidad</b>	9,11%	10,98%	5,66%	6,65%	
C		Utilidad Operacional				
A		Ingresos Operacionales				
I	<b>Rentabilidad de la empresa en desarrollo de su objeto social. Representa cuanto reporta cada peso de ingresos operacionales en la generación de utilidad operacional.</b>					
A	<b>Margen Neto de Utilidad</b>	8,60%	11,87%	5,38%	6,57%	
		Utilidad Neta				
		Ingresos Operacionales				
	<b>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.</b>					

		juu-12	mar-12	dic-11	dic-10	dic-09
<b>Indíces de Endeudamiento</b>		Mide el grado de participación de los fondos provistos por los acreedores que financiar parte de las inversiones en la empresa.				
<b>Endeudamiento:</b>						
Pasivo Total con Terceros		41,63%	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 ARIS VIZABAL VELEZ  
 Representante Legal

  
 MARTHA LIDIA RAMIREZ SIERRA  
 Contadora TP 20576-4

  
 RICARDO EMILIO LOPEZ VILLA  
 Revisor Fiscal TP 129348-1  
 Crowe Horwath  
 (Véase Certificación Adjunta)