



## **ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**

**Correspondiente al ejercicio terminados a 30 de Septiembre 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**

25 de octubre de 2012

Referencia: Estados Financieros a 30 de septiembre 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 el 30 de septiembre de 2012.

Estos registros contables están siendo auditados por mí, dentro del proceso normal de auditoría, 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**

CONSTRUCTORA CONCRETO S.A.

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

ACTIVO	2012	2011
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Disponible (Nota 3)	\$ 1.462.027.410	\$ 2.081.684.604
Inversiones temporales (Nota 4)	22.366.475.240	7.830.976.703
Equivalentes de efectivo	23.528.502.555	0.022.871.337
<b>Deudoras</b>		
Cuentas (Nota 3)	50.247.730.472	49.534.299.166
Cuentas corrientes comerciales (Nota 5)	65.819.601.872	24.781.623.054
Cuentas por cobrar fideles y vinculadas (Nota 5)	21.554.110.451	14.228.071.018
Anticipos y avances	78.829.940.763	28.101.213.864
Ingresos por cobrar	3.809.067.170	15.165.015.528
Anticipo impuestos y contribuciones	5.822.920.551	7.228.542.373
Cuentas por cobrar trabajadores	540.576.698	484.533.016
Deudores varios (Nota 6)	20.208.214.598	3.046.802.402
Provisión clientes (Nota 5)	(1.487.856.294)	(1.882.840.297)
Total deudoras	247.709.505.585	138.507.461.114
Inventarios - neto (Nota 7)	17.909.527.995	18.808.363.484
Intangibles (Nota 9)	54.594.035.880	-
Diferidos	1.488.193.795	1.043.862.447
Valorizaciones (Nota 17)	9.162.738.278	-
<b>Total activo corriente</b>	<b>350.935.564.111</b>	<b>198.352.036.412</b>
Inversiones netas (Nota 4)	176.785.751.027	31.147.454.309
<b>Deudoras</b>		
Cuentas (Nota 6)	1.103.937.160	1.058.288.997
Cuentas corrientes comerciales (Nota 5)	-	5.694.676.057
Cuentas por cobrar fideles y vinculadas (Nota 5)	-	6.982.806.698
Deudores varios (Nota 6)	445.756.632	-
Total deudoras	1.551.763.792	10.635.762.783
Inventarios (Nota 7)	3.988.735.911	170.971.227
Propiedad planta y equipo neto (Nota 8)	115.860.213.170	63.555.813.841
Intangibles (Nota 9)	199.032.257.049	130.270.034.830
Diferidos	1.341.625.358	1.129.807.865
Valorizaciones (Nota 17)	171.783.234.628	24.257.490.133
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 1.023.039.176.041</b>	<b>\$ 425.255.395.139</b>

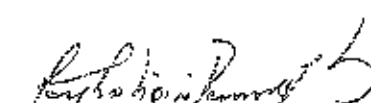
**CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)**

Deudoras	\$ 1.527.960.587.557	\$ 107.524.457.854
Acreedoras de control por contra	\$ (101.283.709.863)	\$ (23.528.462.561)

Las notas explicativas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos representantes 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.

  
ENRIQUE AGUDELO ARANGO  
Representante Legal Sápiente

  
MARITZA LUISA RAMIREZ RIVERA  
Contador (TP 205797)

  
RICARDO ENRIQUE LOPEZ VILLA  
Revisor Fiscal (TP 129048)  
Cerve Muralla  
Número Certificación: Ajuste

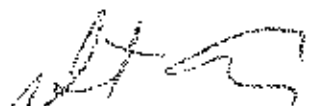
CONSTRUCTORA CONCRETO S.A.

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

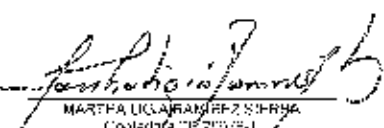
PASIVO	2012	2011
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones financieras (Nota 10)	\$ 30.806.524.235	\$ 37.448.098.784
Proveedores (Nota 11)	15.232.906.954	5.341.134.001
Cuentas corrientes comerciales (Nota 12)	4.961.402	16.070.700
Cuentas por pagar compañías vinculadas (Nota 12)	3.830.800	9.713.185.658
Cuentas por pagar (Nota 12)	27.333.777.550	4.518.366.830
Cuentas por pagar accionistas (Nota 12)	1.352.183.093	7.208.917.332
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 13)	2.039.255.423	823.612.915
Obligaciones laborales (Nota 14)	4.171.809.981	3.479.205.528
Pasivos estimados y provisiones (Nota 15)	3.395.270.907	5.997.928.030
Otros pasivos (Nota 16)	40.357.811.705	36.601.552.720
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>130.194.120.534</b>	<b>126.147.025.758</b>
Obligaciones financieras (Nota 10)	149.295.803.377	49.181.400.349
Cuentas por pagar compañías vinculadas (Nota 12)	267.590.086	265.692.488
Cuentas por pagar (Nota 12)	4.270.737.242	-
Obligaciones laborales (Nota 14)	338.018.786	335.016.554
Corrección monetaria diferida	409.069.692	-
Otros pasivos (Nota 16)	98.422.734.402	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>383.190.034.095</b>	<b>175.533.336.549</b>
<b>PATRIMONIO (Nota 17)</b>		
Capital social	74.194.819.459	35.350.480.000
Superávit de capital	185.045.125.835	57.264.000.000
Reservas	142.871.529.678	89.405.511.078
Revalorización del patrimonio	10.297.135.522	-
Utilidad del ejercicio	45.697.927.547	19.745.045.337
Superávit por valoraciones	181.521.972.004	24.257.490.138
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>640.341.110.945</b>	<b>257.322.526.590</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.023.539.175.040</b>	<b>\$ 433.255.865.139</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)</b>		
Acreedoras	\$ 181.365.769.558	\$ 23.626.192.511
Deudoras de control por contra:	\$ 1.527.989.587.557	\$ 307.921.157.654

Las notas anexas 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.



EVER JOSÉ AGUADO ARANGO  
Representante Legal Suplente



MARTHA UCAJARAMA SIERRA  
Contadora TP 20078-1



RICARDO EMILIO LÓPEZ VILLA  
Revisor Fiscal TP 12639-T  
Cra. 1 N.º 34-1  
Mesa Comunal Adjunta

CONSTRUCTORA CONCRETO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR EL PERÍODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

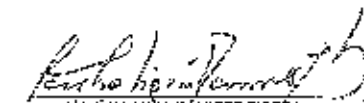
(En pesos colombianos)

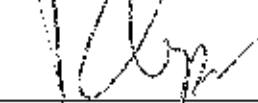
	2012	2011
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos por obras (Nota 19)	\$ 382.734.709.027	\$ 296.785.795.475
Ventas de almacén	7.825.543.995	2.031.378.112
Otras actividades	36.468.963.085	4.760.033.295
Total ingresos operacionales	422.024.222.001	303.655.265.890
Costos de ventas (Nota 20)	292.868.032.448	248.238.762.284
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>129.126.189.642</b>	<b>55.418.504.606</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN (Nota 21)</b>	<b>67.751.308.006</b>	<b>35.651.426.547</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>61.374.881.634</b>	<b>19.867.018.059</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES (Nota 22)</b>	<b>12.122.657.579</b>	<b>11.234.119.813</b>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES (Nota 22)</b>	<b>20.498.875.946</b>	<b>4.056.032.305</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>52.999.093.367</b>	<b>27.745.045.387</b>
<b>PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA</b>	<b>7.121.475.820</b>	<b>5.006.000.000</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 45.897.527.547</b>	<b>\$ 19.745.045.387</b>
<b>UTILIDAD NETA POR ACCIÓN</b>	<b>63,7</b>	<b>35,5</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

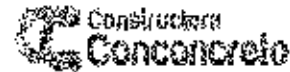
Los suscritos, representante legal y contador público certificamos, que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
 NEIVER JOSÉ AGUDELO ARAÚGO  
 Representante Legal Suplente

  
 MARTHA LUJÁN RAMÍREZ SIERRA  
 Contadora CP 33573-T

  
 RICARDO EMILIO LÓPEZ VILLA  
 Revisor Fiscal 117 125645-T  
 Cirova Horvath  
 (Misión Certificación Argentina)

CONSTRUCTORA CONCRETO S.A.



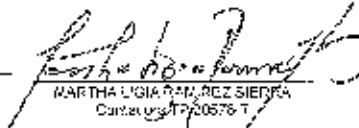
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL PERÍODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011  
(En pesos colombianos)**

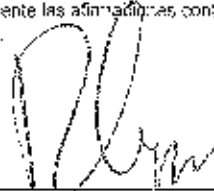
	2012	2011
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	\$ 33.850.400.000	\$ 33.850.400.000
Movimiento del año	37.044.338.450	-
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b>	<b>74.194.819.450</b>	<b>33.850.400.000</b>
<b>SUPERÁVIT DE CAPITAL</b>	\$ 88.089.229.105	\$ 87.064.000.000
Movimiento de año	87.758.892.661	-
<b>TOTAL SUPERÁVIT DE CAPITAL</b>	<b>185.848.125.836</b>	<b>87.264.000.000</b>
<b>RESERVAS</b>	\$ 89.405.511.078	\$ 75.373.816.272
Movimiento del año	53.286.019.803	14.031.694.803
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>142.671.529.878</b>	<b>89.405.511.078</b>
<b>REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO</b>	\$ -	\$ 2.861.634.172
Movimiento del año	10.207.135.522	(2.861.634.172)
<b>TOTAL REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO</b>	<b>10.207.135.522</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	\$ 24.058.384.601	\$ 26.234.090.920
Movimiento del año	21.229.142.986	(3.510.845.530)
<b>TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>45.887.527.547</b>	<b>19.745.045.367</b>
<b>SUPERÁVIT POR VALORIZACIONES</b>	\$ 25.006.125.269	\$ 10.179.772.063
Movimiento del año	158.516.645.835	14.077.718.053
<b>TOTAL SUPERÁVIT POR VALORIZACIONES</b>	<b>181.521.972.904</b>	<b>24.257.490.136</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 840.341.110.546</b>	<b>\$ 257.322.526.590</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 mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
**JUAN JOSÉ AGUDELO ARANGO**  
 Representante Legal Suporte

  
**MARTHA LUCÍA RAMÍREZ SIERRA**  
 Contador P. C. No. 1720576-1

  
**RICARDO RAMÍREZ LÓPEZ**  
 Representante Legal Suporte  
 Grupo Harwall  
 (venerable Certificación Adjunta)

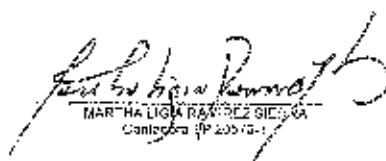
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL PERÍODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
**(En pesos colombianos)**

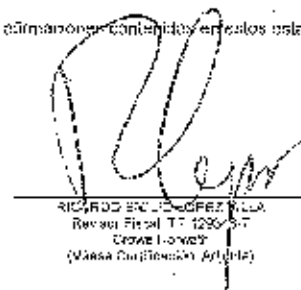
	2012	2011
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 45.597.527.547	\$ 18.745.045.357
Ajustes para conciliar a utilidad neta con el efectivo neto provisto por operaciones:		
Depreciación (Incluye Consorcios)	9.659.004.519	6.400.516.552
Amortización intangibles	2.137.128.079	969.422.569
	<u>58.733.562.045</u>	<u>25.814.984.485</u>
Cambios en los activos y pasivos que generaron (usaron) efectivo:		
Deudoras	(91.617.038.321)	9.377.400.050
Inventarios	(8.875.121.457)	(3.345.985.101)
Diferidos	(300.495.714)	119.477.361
Proveedores	(1.248.156.577)	2.285.917.603
Cuentas corrientes convertables	-	(8.454.871)
Cuentas por pagar compañías vinculadas	(212.530.980)	9.615.908.976
Cuentas por pagar	14.048.473.812	(13.974.268.452)
Cuentas por pagar accionistas	(2.232.585.700)	7.295.587.048
Impuestos, gravámenes y tasas	(2.830.004.261)	(27.402.089)
Obligaciones laborales	(925.471.073)	(1.015.497.382)
Pasivos estimados y provisiones	6.995.279.607	8.899.540.030
Otros pasivos	102.252.083.187	(24.012.445.782)
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>74.493.936.424</u>	<u>20.915.573.597</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Incremento en inversiones	(147.355.571.595)	(28.355.147.815)
Disposición de propiedad, planta y equipo	9.009.271.983	4.293.177.311
Incremento de propiedad, planta y equipo	(20.958.579.290)	(5.873.122.847)
Disposición en intangibles	38.535.014.523	1.715.654.355
Incremento en intangibles	(156.085.032.732)	(58.842.375.500)
<b>EFFECTIVO NETO (USADO) POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>(298.887.118.012)</u>	<u>(68.689.786.306)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento en obligaciones financieras	10.375.234.695	26.516.038.663
Pago de dividendos (Disminución) revalorización del patrimonio	(3.559.266.853)	(14.233.198.170)
Incremento en capital (Fusión)	81.210.959.947	(2.801.034.172)
Incremento en superávit de capital (Método de participación)	87.056.332.465	-
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>185.082.240.297</u>	<u>9.521.228.371</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u>690.655.674</u>	<u>(37.632.982.038)</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
<b>AL PRINCIPIO DEL AÑO</b>	23.139.443.982	47.555.653.406
<b>AL FINAL DEL PERÍODO</b>	\$ <u>23.829.602.666</u>	\$ <u>9.922.671.367</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritores representando legal y contable por público certificamos, que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados lealmente de los libros de contabilidad.

  
**JAVIER JOSÉ ACUPEÑO ARAMÁN**  
 Representante legal Sucesor

  
**MARATHILIA RAMÍREZ SIERRA**  
 Contadora (P. 205764)

  
**RICARDO EMILIO LÓPEZ VILLA**  
 Revisor Fiscal T. 1239/07  
 Cerveza L. 00007  
 (Mesa Contable) Art. 104

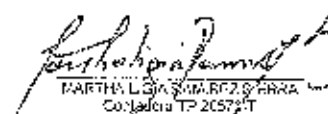
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
 POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011  
 (En pesos colombianos)

	2012	2011
<b>ORIGEN DE FONDOS</b>		
<b>OPERACIONES:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 45.897.827.847	\$ 19.745.045.367
Depreciación (Incluye Consorcios)	9.589.334.619	5.400.513.552
Amortización intangibles	3.187.129.979	659.422.595
<b>Capital de trabajo provisto por las operaciones</b>	<b>58.743.982.045</b>	<b>25.814.984.485</b>
Disminución en deudores	39.015.980.888	12.563.573.853
Disminución de propiedad, planta y equipo	8.009.271.083	4.269.177.311
Disminución en intangibles	123.127.050.190	1.716.654.058
Disminución en diferidos	-	225.238.243
Incremento en obligaciones financieras	13.830.014.415	6.878.092.503
Incremento en cuentas por pagar compañías vinculadas	1.527.577	41.358.644
Incremento en cuentas por pagar	225.022.846	-
Incremento en correlación monetaria diferida	409.069.682	-
Incremento en otros pasivos	63.422.734.462	-
Incremento de capital (Fusión)	81.210.859.947	-
Incremento en superávit de capital (Método de participación)	97.050.332.408	-
<b>Total origen de los fondos</b>	<b>508.112.085.246</b>	<b>51.342.115.054</b>
<b>APLICACION DE FONDOS:</b>		
Incremento en inversiones	137.628.933.115	20.353.147.819
Incremento en inventarios	3.988.735.911	170.871.227
Incremento de propiedad planta y equipo	29.958.079.290	6.873.122.847
Incremento en intangibles	166.039.052.732	38.842.375.008
Incremento en diferidos	593.202.823	-
Disminución de cuentas por pagar	-	6.715.319.495
Disminución revalorización del patrimonio	-	2.861.634.172
Distribución de dividendos	3.559.253.853	14.233.196.120
<b>Total aplicación de fondos</b>	<b>331.791.836.827</b>	<b>98.052.766.697</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>\$ 176.320.194.418</b>	<b>\$ (46.710.651.593)</b>
Análisis de los cambios en el capital de trabajo:		
Aumento (Disminución) en activo corriente:		
Disponibles	(1.331.033.618)	(19.018.746.837)
Inversiones temporales	2.021.092.791	(27.614.235.201)
Deudores	123.833.016.509	3.206.164.823
Inventarios neto	2.904.485.576	3.175.010.874
Intangibles	54.584.035.600	-
Diferidos	13.292.731	105.760.862
Valorizaciones	9.755.738.278	-
<b>Total activo corriente</b>	<b>191.593.628.037</b>	<b>(31.146.042.479)</b>
Disminución (Aumento) en pasivo corriente:		
Obligaciones financieras	5.614.779.720	(19.987.640.160)
Proveedores	1.248.066.677	5.713.952.340
Cuentas por pagar	(1.376.346.700)	(17.525.730.497)
Impuestos, gravámenes y tasas	2.830.084.231	27.432.659
Obligaciones laborales	925.471.073	1.915.491.382
Pasivos estimados y provisiones	(8.985.279.637)	(8.695.340.030)
Otros pasivos	(3.423.279.083)	24.342.445.782
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>(15.273.433.639)</b>	<b>(15.564.609.114)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>\$ 176.320.194.418</b>	<b>\$ (46.710.651.593)</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

  
 EVER JOSÉ AGUADELO ARANGO  
 Representante Legal Suplente

  
 MARTHA LILIA SAMIR FERRAZ  
 Contadora TP 205727

  
 RICARDO EMILIO OJEDA  
 Revisor Fisco TP 125466  
 Obispo Morcón



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 2050. 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, restauraciones 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, inscrita en Bolsa de Valores el 22 de julio de 1983, clasificada en sector Industrial y con una capitalización bursátil por 947.244.539.695.

*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., Consorcio Mercantil Colombiano S.A. en Liquidación, Inmobiliaria Concreto SAS e Inverdi SAS.

De acuerdo a las últimas transacciones de inversión realizadas por la compañía, se encuentra en revisión la composición del Grupo Empresarial para su modificación y actualización en Cámara de Comercio.

*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.

*Fusión con Inversiones Concreto S.A.* - Por medio de la escritura pública número 1528 de septiembre 03 de 2012, se protocolizó la fusión por absorción entre Constructora Concreto S.A. e Inversiones Concreto S.A., la cual fue inscrita en el registro mercantil de Constructora

Concreto S.A., el 05 de septiembre de 2012, administrado por la Cámara de Comercio de Medellín y aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia según Resolución 1296 de agosto 23 de 2012. Como consecuencia de la fusión por absorción, Inversiones Concreto S.A., fue disuelta sin liquidarse y sus activos, pasivos y patrimonio fueron integrados a Constructora Concreto S.A.

	CIFRAS DESPUES DE FUSION CONSTRUCTORA CONCRETO S.A. Septiembre 2012	CIFRAS ANTES DE FUSION CONSTRUCTORA CONCRETO S.A. Agosto 2012	CIFRAS ANTES DE FUSION INVERSIONES CONCRETO S.A. Agosto 2012
Inversiones	204.152.226.267	43.919.696.448	61.735.816.599
Deudores	244.861.299.380	227.849.764.715	14.871.099.546
Propiedades, planta y equipo	115.960.213.170	98.232.184.035	20.420.263.042
Intangibles	253.626.292.909	500.907.167.077	135.887.735.703
Valorizaciones	181.521.972.904	34.624.215.242	144.043.351.540
Otros activos no corrientes	26.417.170.414	23.686.656.375	5.670.958.354
<b>Activo</b>	<b>1.023.539.175.044</b>	<b>529.519.683.492</b>	<b>392.627.230.084</b>
Obligaciones financieras	179.982.327.613	141.210.147.179	29.131.177.559
Proveedores	15.232.906.954	11.599.111.186	571.359.800
Cuentas por pagar	33.279.050.255	20.060.210.890	19.147.007.152
Otros pasivos	113.796.662.367	21.123.535.172	98.531.748.205
Diferidos	25.392.953.412	26.363.967.070	409.069.692
Otros pasivos no corrientes	15.514.163.477	15.133.699.940	782.235.738
<b>Pasivo</b>	<b>383.198.064.093</b>	<b>235.491.671.537</b>	<b>148.572.598.146</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>640.341.110.946</b>	<b>294.029.011.955</b>	<b>244.054.631.938</b>

*Políticas Contables* - Los registros contables de la Compañía siguen las normas proscritas 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:

- Periodo Contable* El corte de cuentas es anual, al 31 de diciembre de cada año
- 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.
- 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.

Se entiende por activos corrientes aquellas sumas que serán realizables o estarán disponibles en un plazo no mayor a un año y como pasivos corrientes, aquellas sumas que serán exigibles o liquidables también en un plazo no mayor a un año.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 115 del Decreto 2649 de 1993, para aquellas partidas del activo o pasivo relacionadas con proyectos de construcción, dicha clasificación

se realiza atendiendo el ciclo de operación, que en algunos de los proyectos vigentes puede ser superior a un año.

Para la clasificación de los Intangibles, que corresponden a los aportes en Patrimonios Autónomos, se realizó una evaluación de la porción corriente en los balances de las Fiduciarias y en esa misma proporción se realizó la reclasificación de nuestros aportes al activo corriente.

- 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 controladas 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.

Las inversiones en compañías controladas se registran al valor del patrimonio en libros de la nueva subordinada de acuerdo al porcentaje adquirido; el mayor valor pagado se registra como crédito mercantil de acuerdo con la Circular Conjunta 011 del 18 de agosto de 2005.

*“Los entes matrices o controlantes deben reconocer el Crédito Mercantil Adquirido, en cada subordinada, en los siguientes casos:*

*a) Al momento de efectuar la inversión, siempre y cuando con ella adquiriera el control del ente económico.*

*b) Al momento de incrementar su participación en el capital del ente económico, si el inversionista ya tenía el control del mismo.”*

Cuando la inversión es realizada por un precio menor al valor intrínseco del patrimonio de la controlada, dicho precio queda como el costo de la inversión, y la diferencia con respecto al valor intrínseco queda registrada como una valorización (Activo) teniendo como contrapartida superávit por valorizaciones (Patrimonio); esto de acuerdo a la misma Circular Conjunta 011:

*“...No está sujeto a reconocimiento contable, como crédito mercantil negativo, cuando el inversionista tiene o adquiere el control pagando un precio inferior al valor intrínseco, en este caso el valor de la negociación se registrará como costo, y el ajuste de la inversión al valor intrínseco, en períodos subsiguientes, reflejará este efecto, el cual debe registrarse en cuentas cruzadas de valuación...”*

Las inversiones en sociedades controladas se miden con el método de participación patrimonial conforme a la Circular Conjunta 011 del 18 de agosto de 2005. Las sociedades controladas que tienen inversiones en sociedades del mismo grupo controlado también aplican este método.

- 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 deprecián 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 fideucia 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 sólo 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

cuál incide en la comparabilidad en las cuentas que conforman el Estado de Resultados más no incide en los resultados finales de la Compañía, del 2012 con relación al 2011.

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 Fusión por Absorción entre las compañías Constructora Concreto S.A. e Inversiones Concreto S.A., la cual se notificó por Escritura Pública número 1528 del 3 de septiembre de 2012, Constructora Concreto S.A. asume la calidad de fideicomitente que estaba a cargo de Inversiones Concreto S.A.

*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%.

Adicionalmente se encuentra la corrección monetaria diferida, producto de los ajustes por inflación de las construcciones en curso (inventarios) aplicados únicamente hasta el año 2006. La amortización se hará de acuerdo con lo establecido en el artículo 3 del Decreto 1536 del 2007 que modifica el artículo 73 del Decreto 2649 de 1993, contra las cuentas de resultados en la misma proporción en que se asigne el costo de los activos que les dieron origen, utilizando el mismo sistema de depreciación o amortización que se utilice para dichos activos. En el evento en que el activo que los originó sea enajenado, transferido o dado de baja, de igual manera los saldos acumulados en estas cuentas deberán cancelarse.

*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 períodos en los cuales se revertan 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 septiembre de 2012, fue utilizada la TRM \$1.800,52.

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 Suprávit 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* - Al cierre de cada ejercicio la compañía consolida las sociedades donde existe control teniendo en cuenta la participación directa e indirecta, incluyendo también las entidades determinadas dentro del Grupo Empresarial.

Se realiza homogenización de políticas contables, se eliminan las transacciones recíprocas de Balance y Resultados y se elimina el patrimonio de las subordinadas con la inversión de



la matriz donde se genera además el interés minoritario. Para el caso de las sociedades controladas administrativamente, como no hay inversión a eliminar, se crea el concepto de patrimonio controlado y utilidad controlada.

Las sociedades controladas a septiembre 2012 son: Concreto Internacional SA, Inmobiliaria Concreto SAS, Industrial Concreto SAS, Sistemas Constructivos Avanzados SAS, Inverdi SAS, CAS Mobiliario SA 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.

Partido Financiera	Septiembre 2012		Septiembre 2011	
	USD	Equivalente	USD	Equivalente
Activos	10.544.317	19.137.144,962	9.379.495	17.146.401,087
Pasivos	(20.288.758)	(37.197.635,606)	(24.882.589)	(41.988.090,472)
<b>Posición neta</b>	<b>(9.744.441)</b>	<b>(18.060.490,644)</b>	<b>(15.503.094)</b>	<b>(27.841.689,385)</b>
	EUR	Equivalente	EUR	Equivalente
Activos	1.281	2.863,530	75.940	193.170,507
Pasivos	(40.192)	(104.863,398)	(55.617)	(153.429,750)
<b>Posición neta</b>	<b>(39.111)</b>	<b>(101.999,868)</b>	<b>20.293</b>	<b>39.740,757</b>
	VEB	Equivalente	VEB	Equivalente
Activos	533	2.234	412	1.836
Pasivos	-	-	-	-
<b>Posición neta</b>	<b>533</b>	<b>2.234</b>	<b>412</b>	<b>1.836</b>
	GTQ	Equivalente	GTQ	Equivalente
Activos	486	107.010	225	53.845
Pasivos	(849)	(191.719)	(452)	(106.871)
<b>Posición neta</b>	<b>(363)</b>	<b>(84.709)</b>	<b>(227)</b>	<b>(53,026)</b>
	PLN	Equivalente	PLN	Equivalente
Activos	-	-	-	-
Pasivos	(2.201)	(1.513,865)	-	-
<b>Posición neta</b>	<b>(2.201)</b>	<b>(1.513,865)</b>	<b>-</b>	<b>-</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)	(80)	(151,479)
<b>Posición neta</b>	<b>(80)</b>	<b>(151,479)</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

PLN: Nuevo Sol Peruano

PAB: Balboa Panameño

CHF: Franco Suizo

DOP: Pesos Dominicanos

### 3. DISPONIBLE

DISPONIBLE	2012	2011
Bancos en moneda nacional (1)	1.239.183.982	881.751.732
Cuentas de ahorro moneda nacional (1)	182.830.376	1.169.664.372
Cajas menores	31.329.575	22.880.766
Bancos en moneda extranjera	11.876.378	17.772
Caja en Euros	2.853.112	3.207.135
Caja en Quetzal Guatemalteco	107.010	53.845
Caja en Bolívar Venezolano	2.234	1.836
Caja en Dólares	(6.155.252)	14.117.146
<b>TOTAL</b>	<b>1.467.027.415</b>	<b>2.091.594.607</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 septiembre son los siguientes:

Proyecto	Cuenta	2012	2011
Schlumberger	BBVA 401-604160	806.652.671	-
UPB	Bancolombia 001-870855-27	132.807.597	-
Consorcio C&B	Bancolombia 400-4245894-7	43.065.795	53.660.182
Fondo Sindicato	Bancolombia 001-286380-83	3.803.696	3.613.276
Puente Calle 4 Sur	Bancolombia 001-600327-91	-	3.462
Inder	Bancolombia 001-469603-83	-	1.108.891.033
<b>TOTAL</b>		<b>986.329.759</b>	<b>1.166.170.083</b>

### 4. INVERSIONES

#### Temporales

INVERSIONES TEMPORALES	2012	2011
Odinsa SA	14.025.398.310	-
Inversión Mejora Medio Ambiente	3.300.000.000	3.300.000.000
Derechos en Fideicomiso de Inversión Moneda Nacional	3.145.223.235	1.817.057.486
Otras Inversiones Fondo Proveedores	1.895.853.695	2.663.919.277
Certificados de Depósito a Término	-	50.000.000
<b>Total Inversiones Temporales</b>	<b>22.366.475.240</b>	<b>7.830.976.763</b>

La inversión en medio ambiente por valor de \$3.300.000.000 corresponde a la adquisición realizada mediante escritura pública 4334 del 28 de octubre de 2010 de la Notaria 20 de Bogotá, de los siguientes inmuebles:

- ✓ Los derechos de cuota del 32% (participación) en común y proindiviso sobre el predio 121 ubicado en la vereda de Puerto Lleras, del Municipio de Villarrica, en el Departamento del Tolima, identificado con la matrícula inmobiliaria 366-0032954 y la cédula catastral 00 00 0000 9939 000.
- ✓ Predio 128 ubicado en la vereda de Puerto Lleras, del Municipio de Villarrica, en el Departamento del Tolima, identificado con la matrícula inmobiliaria 366-0032958 y la cédula catastral 00 00 0000 9944 000.

Los anteriores predios están gravados con afectación por causas de categorías ambientales ya que la inversión se hizo con el propósito de ejecutar en ellos actividades de protección, preservación y conservación del medio ambiente y, en especial, de los recursos naturales forestales, flora y fauna que se encuentran en los mismos.

El detalle de Fideicomisos de Inversión es el siguiente,

ENTIDAD		2012	2011
BOLESA Y RENTA	Bolsa y Renta - Fondo de Liquidez	504.091.211	293.274.710
FIDUCIARIA BANCOLOMBA	Encargo Fiduciario No 308302	851.187.097	814.393.149
	Encargo Fiduciario No 14730	34.421.136	33.185.464
	Encargo Fiduciario No 3640	1.103.043.607	54.992.138
	Encargo Homecenter	200.000	200.000
HELM TRUST	Encargo No 034-58406-0 - Helm Trust	620.028.474	594.127.262
A SLSORUS UN VALORES	Encargo No 7245	32.251.710	30.792.137
EMOLA	Titulo 022 FMGRA	-	16.092.626
<b>TOTAL</b>		<b>3.067.192.135</b>	<b>3.178.057.436</b>

Corresponden principalmente a Encargos fiduciarios, los cuales generaron en promedio un interés efectivo anual de 5,37% y 3,88% para septiembre de 2012 y 2011 respectivamente.

Dentro de las Inversiones Temporales se encuentran además las acciones de *Odinsa S.A.* las cuales se obtienen como resultado de la fusión con Inversiones Concreto S.A., por 2.535.306 acciones a razón del 1,497% en participación en dicha sociedad.

*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 Manufactureras**

*Industrial Concreto S.A.S*

Por resultado de la fusión se obtienen 2.917.124.431 acciones con una participación del 99,15%, adicionalmente, en septiembre se le compra a Inmobiliaria Concreto S.A.S., la participación que tenía en Industrial Concreto SAS, equivalente a 10.428.499 acciones por valor de \$137.656.187, quedando finalmente con el 99,5% de participación en dicha sociedad y con un total de 2.927.552.930 acciones, lo que conlleva a la realización del método de participación patrimonial y consolidación de Estados Financieros.

*Industrial Metalúrgica Productora – Inpac S.A.S*

Por resultado de la fusión se obtienen 365.691 acciones y una participación del 29,37%, en septiembre se le compra a Inmobiliaria Concreto S.A.S., la participación que tenía en Industrial Concreto SAS, equivalente a 79.465 acciones por valor de \$247.644.726, quedando finalmente con el 35,75% de participación en dicha sociedad y con un total de 445.156 acciones.

Adicionalmente y por participación indirecta y control en esta sociedad del 99,68%, se realiza el método de participación patrimonial y consolidación de Estados Financieros.

**Acciones Suministro de Electricidad, Gas y Agua**

*Emgea S.A. E.S.P.*

Sociedad de servicios públicos domiciliarios con domicilio en Medellín, se tienen 11.809 acciones y una participación del 0,394%.

**Acciones de Construcción**

*Inmobiliaria Concreto S.A.S*

Por efecto de la fusión se adquiere en dicha sociedad el 100% de participación representado en 16.999.217 acciones, lo que conlleva a la realización del método de participación patrimonial y consolidación de Estados Financieros.

*Consulfa S.A.S*

Constructora Concreto S.A. obtiene durante el año 2011 por valor de \$16.990.688.000 un total de 16.990.688 acciones con un porcentaje de participación del 50% y para el año 2012 el número de acciones aumenta a 17.370.400 acciones, conservando el porcentaje de participación.

*Gdinsa S.A.*

Constructora Concreto S.A., obtiene 2.535.306 acciones a razón del 1.497% en participación en dicha sociedad.

*Concesiones CCFC S.A.*

Se obtienen 140.636.000 acciones por proceso de fusión y una participación del 24% en esta sociedad.

*Soletanche Bachy Cimas S.A.*

Se obtienen 590.609 acciones y una participación del 36.68% por proceso de fusión con Inversiones Concreto S.A.

*CCI Marketplace S.A.*

La Sociedad posee 117.854 acciones, correspondiente a una participación del 2.34%.

**Acciones de Construcción – Inversión Extranjera**

*Concreto Internacional S.A.*

En septiembre de 2011, 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. Se mide con el método de participación patrimonial y hace parte del proceso de consolidación de estados financieros.

**Acciones de Actividad Inmobiliaria**

*Cas Mobiliario S.A.*

Se obtienen 25.500 acciones con una participación del 30.2% en proceso de fusión con Inversiones Concreto S.A., y en septiembre de 2012, se le compra a Inmobiliaria Concreto S.A.S., la participación que tenía en Cas Mobiliario S.A., equivalente a 50.000 acciones por valor de \$1.041.535.875, quedando finalmente con el 50.2% de participación en dicha sociedad y con un total de 125.500 acciones. Se mide con el método de participación patrimonial y hace parte del proceso de consolidación de estados financieros.

*Promotora Nacional de Zonas Francas S.A.*

Por efecto de la fusión se obtienen 63.826.441 acciones y un porcentaje de participación del 16.769%.

**Acciones Otras Actividades**

*Caribbean Tourist Development S.A.*

Se obtienen en proceso de fusión con Inversiones Concreto S.A., 20.000 acciones con un porcentaje de participación del 20%, estas acciones son registradas en la inversión y la valorización de la sociedad, dado que fueron restituidas del fideicomiso en Garantía que se tenía con Fiduciaria Bancolombia.

**Grupo Heroica S.A.S**

Se obtienen adicionalmente en proceso de fusión con Inversiones Concreto SA., 5.000 acciones con un porcentaje de participación del 10%, quedando con una participación total del 30% y un total 15.000 acciones en dicha sociedad.

El detalle del método de participación con corte a septiembre de 2012 es el siguiente:

Código	Sociedad	Superficie (m <sup>2</sup> )	Valor de la inversión		Valor de la participación	
			Valor de la inversión	Valor de la participación	Valor de la inversión	Valor de la participación
01104	IMPACTO S.A.S	Las obras están en estudio para hacer el núcleo de todo tipo de obra en metal, fabricación, distribución, venta y mantenimiento de maquinaria de construcción y para el edificio de la instalación y mantenimiento.	129.204.570	-	1.354.000	172.400,00
01004	ELAS MOBI S.A.S	El proyecto de estudio, montaje, mantenimiento, reparación y explotación de tabularia a base de aluminio, aluminio anodizado, aluminio electrolítico y otros de tipo aluminio. La prestación de servicios de protección y pintura de tubularia anodizada.	662.414.975	-	1.672.116.074	-
01004	INDUSTRIA CONCRETO S.A.S	La explotación, explotación y aprovechamiento de zonas mineras y puzos de cemento que se encuentran en explotación en terrenos de la empresa y de terceros que la propiedad en explotación. La producción y venta de todos productos de cemento, cemento, cemento, cemento y cemento de todo tipo.	12.897.424.591	125.907.920.000	1.360.540.000	170.257.750
01004	INDUSTRIA CONCRETO S.A.S	La producción, explotación, desarrollo, construcción y venta de productos y servicios en el sector de explotación minero y explotación. El estudio, diseño, planeación, construcción y explotación de toda clase de edificaciones, abastecimiento y obras mineras en general, cemento y explotación en las explotaciones mineras, explotación, explotación y explotación. La prestación de servicios técnicos y de consultoría en los diferentes niveles de la explotación minero, explotación y explotación en bienes muebles e inmuebles que pertenecen a terceros, explotación y explotación. Firma multi-generación o explotación de compañías de explotación.	510.000,00	11.720.000,00	1.000.000,00	1.244.000,00
01004	CONCRETO NACIONAL S.A.	La actividad se dedica a suministrar y entregar cemento y cemento. Tiene dentro las propiedades de la compañía, dedicada a la construcción y a otros de todo el tipo de edificaciones y obras mineras y a la explotación de explotación y explotación en construcción en los diferentes niveles de explotación de explotación.	1.257.207.900	112.500.000	11.000.000,00	-

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





## 5. CLIENTES

CLIENTES	2013	2012
Cientes nacionales	50.814.011.719	49.851.509.490
Cuentas corrientes comerciales	65.819.601.872	30.476.299.141
Cuentas por cobrar filiales y vinculadas	21.694.110.481	23.110.877.717
Cientes del exterior	539.764.913	771.076.673
Provisión clientes	(1.467.656.294)	(1.992.940.297)
<b>TOTAL</b>	<b>107.329.832.691</b>	<b>102.216.827.228</b>
Cientes	50.247.739.472	49.564.299.166
Cuentas corrientes comerciales	65.819.601.872	24.781.623.054
Cuentas por cobrar filiales y vinculadas	21.694.110.481	14.228.071.018
Provisión clientes	(1.467.656.294)	(1.992.940.297)
<b>CORTO PLAZO</b>	<b>56.293.795.531</b>	<b>86.581.052.941</b>
Cientes	1.106.037.160	1.058.286.997
Cuentas corrientes comerciales	-	5.694.676.087
Cuentas por cobrar filiales y vinculadas	-	8.882.806.699
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>1.106.037.160</b>	<b>14.535.769.185</b>

El detalle de clientes del exterior es el siguiente:

CIENTES MONEDA EXTRANJERA	2013	
	Valor USD	Valor Pes
Generadora del Atlantico	261.692	539.764.913
Revalorización Moneda Extranjera		(63.181.673)
<b>TOTAL</b>	<b>261.692</b>	<b>476.583.240</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:

PROYECCION DE PAGOS	VALOR POR AÑO
AÑO 2013	120.000.000
AÑO 2014	120.000.000
AÑO 2015	120.000.000
AÑO 2016	120.000.000
AÑO 2017	626.037.160
<b>TOTAL</b>	<b>1.106.037.160</b>

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

Provisiones	2012	2011
Saldo al inicio del año	(1.992.940.297)	(3.674.493.687)
Provisiones (1)	525.284.003	1.681.553.390
Saldo al final del período	(1.467.656.294)	(1.992.940.297)

(1) Corresponde a castigos de cartera de los períodos comprendidos entre noviembre y diciembre del 2011 y en agosto del año 2012.

## 6. DEUDORES - VARIOS

DEUDORES VARIOS	2012	2011
Consalfa	14.345.028.112	-
Constructora San Diego Milenio	6.476.444.117	-
P.A. Fiducolombia	6.143.224.881	-
Grupo Heroica	1.655.985.438	-
Otras cuentas por pagar (1)	704.346.908	(19.466.240)
Aerococumen	515.977.250	515.977.250
Retención Contratos de Construcción	93.711.202	109.142.773
Paneles Constructivos	-	18.316.400
Obras por Administración	(9.726.503.040)	2.422.832.309
<b>TOTAL DEUDORES VARIOS CORTO PLAZO</b>	<b>20.738.214.468</b>	<b>3.046.812.492</b>
Promotora Aldea del Viento (2)	268.594.740	-
Caribbean Tourist Development (3)	177.161.892	-
<b>TOTAL DEUDORES VARIOS LARGO PLAZO</b>	<b>445.756.632</b>	
<b>TOTAL DEUDORES VARIOS</b>	<b>21.183.971.100</b>	<b>3.046.812.492</b>

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 septiembre y se facturan al cliente al mes siguiente.

El detalle de algunos saldos a septiembre de 2012 corresponde a:

- (1) Saldos menores de deudores varios y a la revaloración del préstamo de Consaffa.
- (2) Incluye saldo por liquidación Edificio Milan por \$282.490.240 y Acciones de Promotora Aldea del Viento por (\$13.895.500).
- (3) Aporte pactados de los socios a la sociedad Caribbean Tourist Development

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

## 7. INVENTARIOS

DESCRIPCIÓN	VALOR DE COSTO	VALOR REVALUADO	VALOR DE COSTO	VALOR DE COSTO	VALOR DE COSTO
LOTE LA CARRETERA A GESTION DEL MUNICIPIO DE LA	29122004	1.200.000.000	\$21.735.391	1.221.735.491	-
CASA REFINANCIA DEL MAP	13122110	850.000.000	-	850.000.000	-
QUILAS	30122011	757.863.500	-	757.863.500	-
LOTES PALMIRA	30122004	167.581.000	29.753.121	197.334.121	-
LOTES CRISTALES	29122005	151.302.900	7.471.327	158.774.227	1.016.277
LOTES RECONDOMINIO CAMPESTRE COLINAS DE AREAL	29122002	139.242.280	27.121.722	166.364.002	-
LOTES UNICORPANIZACION EL GORRALVAL	30122003	32.759.522	19.3482	32.778.864	-
LOTELA VENDA CORDOBA	33122009	25.481.593	-	25.481.593	-
SECCION LOTE A CEDER AL MUNICIPIO BARRIO LA FLORIDA	30122000	8.022.808	11.378.972	19.401.780	-
GRUPO TORRE ARCOS LOCAL 4000	13122006	11.907.858	-	11.907.858	-
GRUPO TORRE ARCOS LOCAL 4000	13122005	8.743.634	-	8.743.634	-
PARQUEADERO DEL EDIFICIO PUNTA DE PEDRA	23022003	6.000.000	-	6.000.000	6.000.000
GARAJE N° 402 EDIFICIO TORRE ARCOS	30122003	501.337	2.490.485	2.991.822	-
GARAJE N° 403 EDIFICIO TORRE ARCOS	30122003	501.337	2.361.695	2.863.032	-
GARAJE N° 404 EDIFICIO TORRE ARCOS	30122003	501.337	2.461.674	2.963.011	-
GARAJE N° 405 EDIFICIO TORRE ARCOS	30122003	501.337	2.335.777	2.837.114	-
GARAJE N° 406 EDIFICIO TORRE ARCOS	30122003	501.337	2.322.912	2.824.249	-
GARAJE N° 911 EDIFICIO TORRE ARCOS	30122003	433.852	2.249.308	2.683.160	-
GARAJE N° 912 EDIFICIO TORRE ARCOS	30122003	433.852	2.293.943	2.727.795	-
GARAJE N° 1095 EDIFICIO TORRE ARCOS	30122003	433.852	2.717.031	3.150.883	-
GARAJE N° 1092 EDIFICIO TORRE ARCOS	30122003	433.852	2.179.742	2.613.594	-
GARAJE N° 1044 EDIFICIO TORRE ARCOS	30122003	433.852	2.112.220	2.546.072	-
GARAJE N° 1011 EDIFICIO TORRE ARCOS	30122003	433.852	2.169.804	2.603.656	-
GARAJE N° 1091 EDIFICIO TORRE ARCOS	30122003	433.852	2.078.954	2.512.806	-
PARQUEADERO 450 BOLIVIA ORIENTAL	30122004	703.000	597.524	1.300.524	-
PARQUEADERO 453 BOLIVIA ORIENTAL	30122003	283.000	907.324	1.190.324	-
PARQUEADERO 454 BOLIVIA ORIENTAL	30122003	266.000	967.324	1.233.324	-
LOTES DE JURANIZACION CASA DEL CAMPO	28122007	-	-	-	230.000.000
CONTRATOS EN TRANSITO	-	3.259.240.240	737.250.240	3.996.490.480	3.996.490.480
CONTRATOS EN TRANSITO	-	-	-	14.981.000.000	14.981.000.000
VENTA SALDEMA EN BARRILES, RESPUESTOS Y ACCESORIOS	-	-	-	4.906.317.426	4.906.317.426
INVENTARIOS EN TRANSITO	-	-	-	792.045.731	792.045.731
PREVISION FUTURAS	-	-	-	(558.342.273)	(558.342.273)
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>		<b>3.259.240.240</b>	<b>3.259.240.240</b>	<b>13.727.302.240</b>	<b>13.727.302.240</b>
<b>CONTRATOS EN TRANSITO</b>		<b>3.259.240.240</b>	<b>737.250.240</b>	<b>3.996.490.480</b>	<b>3.996.490.480</b>
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>		<b>3.259.240.240</b>	<b>3.259.240.240</b>	<b>13.727.302.240</b>	<b>13.727.302.240</b>

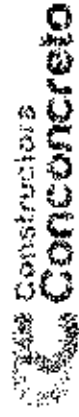
(1) *Contratos en ejecución:* Corresponde a costos acumulados de proyectos que a la fecha aún están en proceso y sobre los cuales existe ejecución de obra por facturar.

PROYECTOS		Costo
<b>NEGOCIOS CONSTRUCCION</b>		
<b>COMERCIO Y ALMACEN</b>		
Proyecto Leonillo		21.335.493
<b>INDUSTRIAS Y SERVICIOS</b>		
Edificios Colombia		1.041.209.027
Horizontes Uguajal		925.742.152
<b>INDUSTRIAS Y SERVICIOS</b>		
Mexico Citral		164.604.460
Aeropuerto Itapua		159.959.104
Ford Noya		57.478.997
Centro Nacional de Profesores Uruguay		17.492.776
<b>INDUSTRIAS Y SERVICIOS</b>		
Bodega San Francisco		60.751.233
<b>INDUSTRIAS Y SERVICIOS</b>		
Carzanillo Lilloe		119.850.252
Carzanillo Carzanillo Hidroeléctrico		18.475.694
<b>INDUSTRIAS Y SERVICIOS</b>		
Hidroeléctrica		60.787.822
<b>OTRAS EMPRESAS Y EMPRESAS</b>		
Antarctica S.A.		1.843.204.677
Comercial Uruguay		507.756.804
Coedre - Paraguay		79.670.690
Compañía Paraguaya S.A.		24.472.498
Aeropuerto Mera Sur		15.325.403
Otros montajes		10.018.638
<b>OTRAS EMPRESAS Y EMPRESAS Y EMPRESAS</b>		
Parque Nuevo		45.792.760
<b>INDUSTRIAS Y SERVICIOS</b>		
Contratos		82.553.008
Luzerna Centro		69.699.559
Empresas		67.454.673
Reserva de Mantenimiento y Obras 17		20.507.983
Organización Puerto Apurimac		12.531.054
Otros montajes		7.110.553
<b>NEGOCIOS INVERSIÓN</b>		
<b>CONSTRUCCIONES</b>		
Edificios Presidencia San Mateo Fortal del Sur		2.538.000.721
Edificios Centro Comercial Gran Plaza Carraga		167.218.150
Edificios Centro Comercial Viva Sur de Oro		69.817.283
Edificios Centro Comercial Júpiter		64.877.788
Edificios Centro Comercial Mercedes 200		71.350.346
Edificios Centro Comercial Viva Sur de Oro		25.096.182
<b>OTRAS EMPRESAS Y EMPRESAS</b>		
Edificios Presidente Progreso el Viceroy South		19.714.506
Edificios Total Merlo		166.569.286
Otros montajes		11.419.819
<b>PROYECTOS FINANCIEROS Y SERVICIOS Y SERVICIOS Y SERVICIOS</b>		
Demoliciones Uruguay		997.298.970
Edificios Banco Uruguay Uruguay Norte		703.987.048
Otros montajes		4.504.946
<b>OTROS MONTAJES Y SERVICIOS Y SERVICIOS</b>		
		11.501.043.964

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO – NETO

DESCRIPCIÓN DEL BIEN	VALOR CONTABLE	VALOR DE RECUPERACIÓN	VALOR RESCATORIO	VALOR DE RECUPERACIÓN	VALOR RESCATORIO	VALOR CONTABLE	VALOR DE RECUPERACIÓN	VALOR RESCATORIO	VALOR CONTABLE	VALOR DE RECUPERACIÓN	VALOR RESCATORIO	VALOR CONTABLE	VALOR DE RECUPERACIÓN	VALOR RESCATORIO
CONSTRUCIONES	175.150.000	175.150.000	175.150.000	175.150.000	175.150.000	175.150.000	175.150.000	175.150.000	175.150.000	175.150.000	175.150.000	175.150.000	175.150.000	175.150.000
INSTRUMENTACIÓN	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
PLANTAS Y EQUIPO	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
TOTAL	275.150.000	275.150.000	275.150.000	275.150.000	275.150.000	275.150.000	275.150.000	275.150.000	275.150.000	275.150.000	275.150.000	275.150.000	275.150.000	275.150.000

- (1) *Oficinas Sao Paulo Plaza*: adquiridas mediante Escritura Pública número 6255 y 6256 de diciembre de 2009, el avalúo no incluye el terreno.
- (2) *Local 101 Edificio OBC*: adquirido mediante Escritura Pública número 6563 de diciembre de 2011.
- (3) *Tienda Corona Ricaurte*: adquirida mediante Escritura Pública número 5455 el 29 de diciembre de 2010, en la notaría 73 de Bogotá.
- (4) *Tienda Corona Guayabal*: adquirida mediante Escritura Pública número 1767 del 31 de agosto de 2010 en notaría Tera. de Hagüi y ratificada según Escritura Pública 4798 del 02 de diciembre de 2010, en notaría 76 de Bogotá.



- (5) *Depósitos Hacienda Santa Bárbara:* adquiridos mediante Escritura Pública número 2178 de julio 08 de 2011, en la notaría 20 de Bogotá.
- (6) *Hotel Honesta:* adquirido mediante Escritura Pública número 2753 del 16 de septiembre de 2011, en la notaría 42 de Bogotá.
- (7) *Tiendas Farmatodo 167:* adquiridas mediante Escritura Pública 2243 del 08 de agosto de 2007, en notaría 7 de Medellín.
- (8) *Tienda Esperanza:* adquirida mediante Escritura Pública 1516 del 06 de julio de 2009, en notaría 16 de Bogotá.
- (9) *Maquinaria y Equipo y Equipos de Transporte:* incluye la contabilización de la propiedad, planta y equipo de los siguientes Consorcios y Uniones temporales:

Consorcio	Porcentaje
Consorcio CC MP HV Pabarras	60%
Consorcio CC MP HV Casiana	60%
Consorcio Faltos	60%
Consorcio Hidrocacuana	60%
Consorcio Hildesopamoso	50%
Consorcio IACC Esbogaenere	40%
UPITD	37%
Consorcio Manso Arzani	35%
Consorcio CCC Parce III	32%
Consorcio olma Puerto Balsa	30%
Consorcio Helios	25%

Al cierre de septiembre 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.



### Derechos Fiduciarios en Garantía:

#### *Fiduciaria Bancolombia - Devoriente:*

Fideicomiso de Administración, Garantía y Fuente de pago con una participación del 100% en la sociedad, el objetivo de este Patrimonio Autónomo es instrumentar con los bienes fideicomitados una fuente de pago y una garantía fiduciaria de las obligaciones crediticias adquiridas y que en el futuro adquira dicho fideicomiso, los bienes fideicomitados que posee es el 20,0955% de participación sobre el P.A Devimed.

#### *Fiduciaria Bancolombia - Carreteras Nacionales del Meta:*

Este Patrimonio Autónomo tiene dentro de sus bienes fideicomitados 754.759 acciones de la sociedad Concesión Carreteras (Hoy Autopista de los Llanos), las cuales corresponden al 8.439% de las acciones en circulación de dicha sociedad, el fideicomiso sirvió como garantía y fuente de pago de una obligación que ya se encuentra cancelada, por lo tanto está en proceso de trasladar dichas acciones a Constructora Concreto S.A. y liquidar el fideicomiso.

#### *Fiduciaria Helm Trust S.A - Lote Palma:*

Fideicomiso en Garantía donde se transfirieron al fideicomiso, el Lote Palma comprado a Edificadora Milan, las oficinas 308 y 409 y cinco parqueaderos de Hacienda Santa Bárbara, actualmente Bancolombia lo tiene como garantía abierta para cubrir las obligaciones que adquiere con la sociedad.

### Derechos Fiduciarios en Administración:

#### *Fiducafé - Unilever:*

Se constituye contrato de Fiducia Mercantil Irrevocable de Administración, Garantía y Fuente de pago para la construcción de un Centro de Distribución Nacional cuya oferta de arriendo constituye la fuente de pago de crédito con Davivienda, el contrato de arrendamiento se encuentra con la empresa Unilever Andina Colombia Ltda., la sociedad posee en este Patrimonio una participación del 100%

#### *Fiduciaria Bancolombia - San Pedro Plaza II:*

Fideicomiso de Administración y Pagos que está en conjunto con Almacenes Éxito quien tiene una participación del 51%; P.A. Crédito tiene una participación del 22% y Constructora Concreto S.A una participación del 27%, su objeto es la construcción de la segunda etapa del Centro Comercial San Pedro Plaza, ubicado en la ciudad de Neiva. cuya fuente la constituyen los cánones de arrendamiento de los locales comerciales, la financiación de ésta construcción la realizó directamente la sociedad y el fideicomiso P.A. Crédito.



*Fiduciaria Bancolombia - Alcaraván:*

Se constituye Fideicomiso de Administración, y Fuente de pago con una participación del 100%, su objeto es la compra de lote donde se desarrolló el proyecto de un Centro Comercial denominado Gran Plaza Alcaraván, dicho proyecto entró en operación en abril de 2011.

*Fiduciaria Bancolombia - PA Crédito:*

Fideicomiso de Administración y Fuente de pago creado como mecanismo alternativo al Patrimonio Autónomo San Pedro Plaza II, con el objeto de garantizar la obligación financiera contraída con Davivienda para el desarrollo del proyecto de ampliación del Centro Comercial San Pedro Plaza en Neiva; el Patrimonio Autónomo Crédito es a su vez fideicomitente del Patrimonio Autónomo San Pedro II en un 22% de participación, éstas son para cubrir sus obligaciones financieras. Constructora Concreto S.A., es el único fideicomitente de este patrimonio autónomo.

*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 Fideucia 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.

*Fiducafé - Coordenada Sur:*

Patrimonio Autónomo de Administración, Fuente de Pago y Garantía, cuyos fideicomitentes actuales son: Constructora Concreto S.A., e Industrial Concreto SAS., tiene por objeto la construcción de bodegas sobre los terrenos aportados para posteriormente entregar en arrendamiento.

*Fiduciaria Bancolombia - Concreto - Fformato (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 Fformato Avenida Esperanza ubicado en la carrera 90 No 23J-22 y el Fformato calle 167 ubicados 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 Mt<sup>2</sup> a través del cual, la fiduciaria única y exclusivamente como vocera del fideicomiso

celebró un arrendamiento con Leasing Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento, en virtud del cual el fideicomiso asumirá únicamente la posición de arrendatario para el pago.

*Fiduciaria Bancolombia - Inmuebles Pitalito:*

Fideicomiso de Administración con una participación del 100%, su objeto es la compra de lote para desarrollo del proyecto Centro Comercial Gran Plaza San Antonio en la ciudad de Pitalito - Huila, a través del cual, la fiduciaria única y exclusivamente como vocera del fideicomiso celebró un arrendamiento con Leasing Bancolombia S.A., Compañía de Financiamiento, en virtud del cual el fideicomiso asumirá únicamente la posición de arrendatario para el pago, su fuente de pago son los cánones de arrendamiento de los locales.

*Fiduciaria Bancolombia – San Pedro Plaza:*

Fideicomiso de Administración y pagos a través del cual se desarrolló la primera etapa del Centro Comercial San Pedro Plaza en Neiva, con una participación del 49%. El 51% restante lo tiene Almacenes Éxito, la fuente de pago son los cánones de arrendamiento de los locales.

*Fiducafé - Bodega Flamingo:*

Fideicomiso de Administración, Garantía y Fuente de pago en el cual se tiene una participación del 100%, su objeto la compra de lote donde se construyó y actualmente lo tiene arrendado a la empresa de almacenes Flamingo ubicado en la ciudad de Pereira.

*Fiducafé - Almagrario:*

Fideicomiso de Administración, Garantía y Fuente de pago en el cual se tiene una participación del 100%, su objeto compra de un activo el cual es adquirido a Constructora Meléndez, el predio se encuentra en la ciudad de Yumbo, cuando se hizo la escrituración se transfirió al Fideicomiso, la fuente de pago es generada por los arriendos que la bodega genera.

*Fiduciaria Bancolombia - Farmatodo 127:*

Se constituye Fideicomiso de Administración y Fuente de pago con una participación del 100%, su objeto es la compra del lote donde se construyó para el desarrollo de la tienda Farmatodo ubicada en la calle 127 con 17 en la ciudad de Bogotá, el cual actualmente está arrendado.

*Fiduciaria Bancolombia - Bodega Familia:*

Se constituye contrato de Fiducia Mercantil Irrevocable de Administración, Garantía y Fuente de pago, en el cual se tiene una participación del 60%, el 40% restante lo tiene Industrial Concreto SAS, el objeto es la administración y construcción de una bodega que se arrendó a Familia Sancelo de Colombia S.A, los cuales sirven como fuente de pago de las obligaciones contraídas por el fideicomiso con la sociedad Serínco hasta noviembre de 2013 y posteriormente de la titularización de sus flujos de caja, del cual el fideicomiso es originador desde octubre de 2010.

*Fiduciaria Bancolombia – Devimed:*

Contrato de Fiducia Mercantil Irrevocable que se suscribió con el objeto del desarrollo de la ejecución del proyecto denominado “DESARROLLO VIAL DEL ORIENTE ANTIOQUEÑO Y VALLE DE RIONEGRO” participación de un 2.621% mediante el sistema de concesión que comprende, realizar por el sistema de concesión, los estudios, diseños definitivos las obras de rehabilitación, la operación y mantenimiento de las calzadas existentes en los tramos de la carretera Medellín Guarne, Medellín Rionegro, Aeropuerto Llano grande, Rionegro Cammen de Viboral, Medellín-Guarne-Santuario.

*Fiduciaria Bancolombia - Bodega Impac:*

Se constituye Fideicomiso de Administración, Garantía y Fuente de pago para la construcción de una bodega cuyos ingresos por arrendamiento de inmueble constituye la titularización de sus flujos de caja, del cual el fideicomiso es originador desde octubre de 2010, el arrendatario actual de ésta bodega es la sociedad Impac SAS.. La sociedad posee en este Patrimonio Autónomo una participación del 100%.

*Fiduciaria Bancolombia - Bodega Familia II:*

Fideicomiso de Administración, Garantía y Fuente de pago, la sociedad posee en este Patrimonio una participación del 85.68%, el 14.32% restante lo tiene Industrial Concreto SAS, el objeto fue la construcción de una bodega, y cuyos recursos originados en el arrendamiento de ésta, a la empresa Familia Sancela Colombia S.A, sirven como garantía y fuente de pago de la titularización de sus flujos de caja, del cual el fideicomiso es originador desde octubre de 2010.

*Alianza Fiduciaria- Finito:*

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

*Fiduciaria Bancolombia – PA Deviplus:*

Fideicomiso de Administración, y Fuente de pago con una participación del 2.621%, el objetivo de este Patrimonio Autónomo es la adquisición de una obligación con el fin de adelantar flujos de caja futuros a todos los fideicomitantes beneficiarios de rendimientos, que participan en el Patrimonio Autónomo Devimed, como fuente de pago de esta deuda se consideran las utilidades de los próximos 7 años. Los aportes que se tienen en este fideicomiso, corresponden a los remanentes entregados por parte del Patrimonio Autónomo Devimed a cada uno de sus fideicomitantes.

*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, el 90.26% le corresponde a Infimanizales.

*Fiduciaria Alianza Villa Viola:*

Se adquirió un porcentaje del 4.283% de participación sobre la totalidad del fideicomiso.

*Alianza Fiduciaria – Entreparkes:*

Proyecto ubicado en el Municipio de Envigado para la Construcción de 280 apartamentos, donde Inmobiliaria Concreto SAS mediante Escritura Pública 2753 del 24 de mayo de 2011, de la notaría 25 de Medellín, 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%.

*Fiduciaria Alianza - Titularización:*

Fideicomiso de Administración y Fuente de pago, cuyo objeto es ser el vehículo a través del cual se titularizan parte de los flujos futuros de los contratos de arrendamiento de los inmuebles bodega Impac, bodega Familia I, bodega Familia II y bodega Unilever, los cuales se encuentran en Patrimonios Autónomos.

*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 mediante Escritura Pública 2840 del 26 de mayo de 2012, de la notaría 25 de Medellín, 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 Bancolombia BBB Equipos:*

Fideicomiso de Administración y Fuente de pago con una participación del 100%, su objeto es la compra de un inmueble, el cual es financiado mediante Leasing Operativo, suscribiendo un contrato entre el Patrimonio Autónomo Fiduciaria Bancolombia y Leasing Bancolombia, este percibe un ingreso correspondiente al arrendamiento del inmueble el cual es objeto del arrendamiento operativo; este ingreso está destinado a servir de fuente de pago de conformidad con lo establecido en el contrato.

*Alianza Fiduciaria – Acciones Emgea:*

Es un fideicomiso que adquiere el 24.8% sobre el total de las acciones que tiene en circulación la empresa EMGEA S.A. E.S.P que fueron cedidos al Patrimonio Autónomo, por las entidades que ahora son los fideicomitentes del presente fideicomiso, quienes se encuentran afiliados a la Cámara Colombiana de la Infraestructura. De acuerdo con el último certificado emitido por la Fiduciaria, Constructora Concreto tiene el 1.68% de participación.

Los Fideicomitentes podrán aportar sumas adicionales al fideicomiso, vía transferencia de recursos como consecuencia de procesos de capitalización de la empresa con cuentas del Patrimonio Social o con utilidades, de ésta manera se adquieren nuevas acciones ordinarias de EMGEA.

*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.

Actualmente el fideicomiso lo administra Fiduciaria de Occidente, Constructora Concreto S.A. detenta la calidad de fideicomitente Promotor, donde se restituyeron la totalidad de sus aportes, lo cual hace que tenga una participación del 4.0166% sobre las utilidades del fideicomiso.

*Fiducafé - Megacentier:*

Fideicomiso de Administración, Garantía y Fuente de pago en el cual se tiene una participación del 100%, cuyo objeto es la compra de tres lotes ubicados en la ciudad de Medellín para la construcción de minidepósitos. El proyecto se financió bajo la figura de Leasing Operativo a través de Leasing Bancolombia; la fuente de pago de este contrato será el arrendamiento que estos depósitos generen.

*Fiduciaria Bancolombia – Gran Plaza Soledad:*

Fideicomiso de Administración y Fuente de pago con una participación del 100%. su objeto es la compra de un lote, el cual es financiado mediante Leasing Operativo, suscribiendo un contrato entre el Patrimonio Autónomo Fiduciaria Bancolombia y Leasing Bancolombia, este percibirá un ingreso correspondiente al arrendamiento de los locales del Centro Comercial que se denominará Gran Plaza Soledad en la ciudad de Soledad – Atlántico, el cual es objeto del arrendamiento

operativo; este ingreso está destinado a servir de fuente de pago de conformidad con lo establecido en el contrato, actualmente está en construcción.

*Alianza Fiduciaria- Toscano:*

Proyecto inmobiliario ubicado en la ciudad de Medellín, con 122 apartamentos, en donde Inmobiliaria Concreto SAS mediante Escritura Pública 3188 del 10 de junio de 2011, de la notaría 25 de Medellín, 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.

*Fiduciaria Bancolombia -- Carulla la Calera:*

Fideicomiso de Administración y Fuente de pago con una participación del 100%, cuyo objeto es el desarrollo de un almacén Carulla en el municipio La Calera en Cundinamarca, se encuentra en proceso de construcción.

*Fiduciaria Bancolombia -- Gran Plaza Florencia:*

Fideicomiso de Administración con una participación del 100%, su objeto es la compra de lote para desarrollo del proyecto Centro Comercial Gran Plaza Florencia en la ciudad de Florencia - Caquetá, a través del cual, la fiduciaria única y exclusivamente como vocera del fideicomiso celebró un arrendamiento con Leasing Bancolombia S.A., Compañía de Financiamiento, en virtud del cual el fideicomiso asumirá únicamente la posición de arrendatario para el pago, su fuente de pago son los cánones de arrendamiento de los locales, actualmente está en construcción.

Derechos en Arrendamiento Financiero:

Contratos de arrendamiento financiero suscritos con Leasing Bancolombia S.A. para la adquisición de maquinaria y equipo y vehículos.

Leasing Bancolombia: Contrato de arrendamiento suscrito para la adquisición de vehículo CAMPERO SUZUKI GRAND VITARA 2010.

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 FCC proyecto Loboguerrero donde Constructora Concreto S.A. tiene el 40% de participación.

### 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

BALANCE GENERAL										
ACTIVO			PASIVO							
Detalle	Cuentas	Saldo	Cuentas		Cuentas					
			Cuentas		Cuentas		Cuentas			
ACTIVO										
Caja y equivalentes	1101-1	1,230,000	Capital de trabajo	1101-2	3,500,000	Reservas legales	1101-3	1,500,000	Provisiones	1101-4
Inventarios	1102-1	2,000,000	Deudas financieras	1101-5	2,000,000	Deudas comerciales	1101-6	1,000,000	Impuestos pagados	1101-7
Activos no corrientes	1103-1	5,000,000	Deudas financieras - largo plazo	1101-8	1,500,000	Deudas comerciales - largo plazo	1101-9	1,000,000	Reserva para contingencias	1101-10
TOTAL ACTIVO		9,230,000	TOTAL PASIVO							9,230,000
PASIVO										
Capital de trabajo			Deudas financieras							
Reservas legales			Deudas financieras - corto plazo		Deudas financieras - largo plazo					
Provisiones			Deudas financieras - otros		Deudas financieras - otros					
TOTAL PASIVO			TOTAL PASIVO							9,230,000

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	2011	2010
Proveedores nacionales	12.109.685.386	5.296.396.839
Proveedores compañías vinculadas	1.553.910.139	227.097.619
Provisión cuentas por pagar	559.808.145	187.983.821
Proveedores del exterior	712.155.272	543.264.880
Provisión tickets viajes	318.533.731	85.132.339
Provisión hoteles y otros viajes	(1.185.690)	1.258.464
<b>TOTA</b>	<b>13.217.906.983</b>	<b>6.341.134.001</b>
<b>CONTRAPASIVO</b>	<b>13.217.906.983</b>	<b>6.341.134.001</b>

El siguiente es el detalle de los proveedores del exterior:

PROVEEDORES DEL EXTERIOR	2011	2010
Compras por Intercomercio	80	151.479
<b>Subtotal</b>	<b>80</b>	<b>151.479</b>
<b>América del Sur</b>	<b>13.560,00</b>	<b>37.722.633</b>
Den van Tol	96.11	1.363.193
Laur Pointe Sazravin	50.187	3.151.616
Tecnoventa Polvo Macad	3.010,25	51.38.618
<b>Subtotal</b>	<b>16.295</b>	<b>46.275.063</b>
<b>América del Norte</b>	<b>286,00</b>	<b>65.610</b>
The Brazil Antigua Construcio	286,00	65.610
<b>Subtotal</b>	<b>286,00</b>	<b>65.610</b>
<b>América Central y Caribe</b>	<b>2.201,32</b>	<b>513.865</b>
Demas José Marroq	2.201,32	513.865
<b>Subtotal</b>	<b>2.201,32</b>	<b>513.865</b>
<b>América del Este</b>	<b>145.991.031</b>	<b>282.566.378</b>
Johnson Controls de Brasil Ltda	145.991.031	282.566.378
<b>Subtotal</b>	<b>145.991.031</b>	<b>282.566.378</b>
<b>América Occidental</b>	<b>6.778,05</b>	<b>15.758.202</b>
Arctura Robinson	2.500,00	11.822.882
Zhuozhan South Bridge Equipm	2.278,06	11.230.481
Singha Co. Concrete Mix	2.000,00	7.095.740
Atlas Concrete Bricks Spa	2.278,06	6.565.660
Etrel Empareda	3.74.14	6.883.023
Industria Artes Gracia S.A. de C.V.	2.548,90	4.691.543
Gravel S.L.U.	1.577,37	2.535.666
Comcast Interconnect	605,98	1.046.231
TEC Concrete	467,82	1.592.795
Peri SA Inc	600,00	1.450.421
Cose Drill International S.A. de C	585,00	1.037.912
Limbiqua de Beltrio	500,00	611.827
Intercon Chuankai Heshang	475,00	892.530
Intercomp Concrete	222,02	401.478
Rena World S.A.	120,68	243.424
Clere	40,41	87.163
Laur Pointe Sazravin	193,13	217.177
Peri SA	50,73	32.085
El 616 del delta Sazravin	35,77	18.149
Morgan USA Inc	28,48	57.821
Arquitectura di Bologna	26,71	58.768
Wallo Solutions	7,54	13.423
<b>Subtotal</b>	<b>6.778,05</b>	<b>15.758.202</b>
<b>Subtotal</b>	<b>145.991,031</b>	<b>282.566,378</b>
Proveedores (excl. S&P)	712.155,272	543.264,880
Revaloración moneda extranjera		133.374,870
<b>TOTAL</b>	<b>712.155,272</b>	<b>676.639,750</b>



**12. CUENTAS POR PAGAR**

<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cuentas por pagar	8.554.721.956	2.713.314.043
Cuentas por pagar accionistas	1.362.163.093	7.208.917.332
Cuentas por pagar compañías vinculadas	277.410.865	9.979.058.096
Cuentas corrientes comerciales	4.961.502	16.070.700
<b>ACREEDORES VARIOS</b>		
Doble C Holding (I)	8.009.969.943	8.009.969.943
Consortio Hidrocucutana	6.539.746.432	69.149.728
La Quinta	3.770.929.315	-
Patrimonios Autónomas Acción	3.120.000.000	-
Consortio LITHOS	788.917.795	443.264.443
U.T. ITB	427.282.550	351.850.292
Consortio CC Procoval Pavimentar	223.947.854	364.446.495
Consortio Hidrosogamoso	207.545.712	78.677.809
Fiduciaria Davivienda	159.076.903	159.076.503
Consortio Inare	116.166.977	102.715.109
Planta Tibitoc	35.655.161	35.655.161
Acreedores Varios Ley 550	20.288.305	-
Fidubanco PA Aicaravan Yopal	6.390.781	-
Consortio Culumbus	5.731.280	-
Consortio Conconcreto Convel	5.261.059	-
Consortio C&B Planta A Rosa	3.980.317	3.980.317
Consulta	3.676.509	-
Consortio Cuzesar	3.509.972	3.509.972
Hogar San José	295.000	(90.000)
Consortio Conlinea	51.556	-
Consejo Manso Amani	-	1.960.834.585
Inversiones Vigova Ltda	-	889.000
Cominsa Y Ramon H	-	125.151.793
Consortio Canal del Dique	-	77.258.845
Consejo RDSJ	-	3.550.738
Acreedores varios menores	-	15.077.041
Consortio ConConcreto Durapanel	-	134.633
Revalorización	(368.630.582)	-
<b>TOTAL ACREEDORES VARIOS</b>	<b>23.079.792.830</b>	<b>14.845.102.787</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>33.219.151.265</b>	<b>17.794.427.953</b>
<b>Cuentas por pagar corto plazo</b>		
Cuentas por pagar corto plazo	27.363.777.553	14.518.356.830
Cuentas por pagar accionistas corto plazo	1.362.163.093	7.208.917.332
Cuentas por pagar compañías vinculadas corto plazo	9.870.800	9.713.165.608
Cuentas corrientes comerciales corto plazo	4.961.502	16.070.700
<b>Cuentas por pagar largo plazo</b>		
Cuentas por pagar compañías vinculadas largo plazo	267.580.065	265.892.488
Cuentas por pagar largo plazo	4.270.737.242	-

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	2012	2011
Comercio	267.580.065	265.892.488
<b>Total cuentas por pagar a largo plazo</b>	<b>267.580.065</b>	<b>265.892.488</b>
P.A. Fideicomiso Coordinada Sur	2.950.955.808	-
Fidubanco P.A. Alcanavan Yopal	1.319.781.434	-
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>4.278.517.342</b>	

- (1) Este saldo a septiembre 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 a las ventas e Industria y Comercio	2.009.255.423	823.812.915
<b>TOTAL</b>	<b>2.009.255.423</b>	<b>823.812.915</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 los actos administrativos por los cuales se determinó oficialmente el impuesto por parte de la DIAN fueron demandados en acción de nulidad y restablecimiento del derecho ante la Jurisdicción Contenciosa Administrativa.

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 interpuso 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 dió 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 estos impuestos.

*Impuesto al Patrimonio:* La compañía causa anualmente el impuesto al patrimonio y se debe cancelar en dos (2) cuotas; las cuales fueron pagadas en los meses de mayo y septiembre respectivamente, dando cumplimiento al segundo inciso del párrafo transitorio adicionado en el

respectivamente, dando cumplimiento al segundo inciso del párrafo transitorio adiciónado en el artículo 78 del Decreto 2649 de 1993, modificado por el Decreto 514 de 2010, para el registro contable del año 2012 se realizó contra Revalorización al Patrimonio, dado que se tenían saldos en dicha cuenta.

#### 14. OBLIGACIONES LABORALES

OBLIGACIONES LABORALES	2012	2011
Vacaciones consolidadas	2.476.375.359	1.986.189.219
Salarios por pagar (1)	1.393.970.292	1.202.641.454
Cálculo actuarial pensiones de jubilación(2)	338.018.786	336.019.954
Cesantías consolidadas	301.264.010	289.458.155
<b>TOTAL</b>	<b>4.509.628.447</b>	<b>3.814.308.782</b>
<b>Plazo Largo</b>	<b>4.171.609.661</b>	<b>3.476.288.838</b>
<b>Plazo Corto</b>	<b>338.018.786</b>	<b>338.019.944</b>

- (1) Corresponde a la causación de la segunda quincena del mes de septiembre de 2012, que es cancelada en octubre 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	6.892.945.000	8.000.000.000
Obligaciones laborales	2.102.334.607	1.997.628.030
<b>TOTAL</b>	<b>8.995.279.607</b>	<b>9.997.628.030</b>

**16. OTROS PASIVOS**

OTROS PASIVOS	2012	2011
Anticipos recibidos de clientes (1)	109.143.738.578	14.333.508.990
Ingresos recibidos por anticipo (2)	24.779.818.475	18.376.104.690
Contratistas (3)	4.652.923.809	3.891.939.050
Impuesto de renta diferido	204.065.245	-
<b>TOTAL</b>	<b>138.780.546.107</b>	<b>36.601.552.730</b>
<b>Costo de venta</b>	<b>20.559.831.705</b>	<b>36.601.552.730</b>
<b>Valor póliza</b>	<b>118.220.714.402</b>	

(1) A septiembre de 2012, el detalle es el siguiente:

CLIENTE	2012	2011
Patrimonio Autónomo Fiducolombia	40.904.689.558	Anticipo Utilidades Devoriente
Patrimonio Autónomo Fiducolombia	20.500.768.843	Unilever
Patrimonio Autónomo Fiducolombia	19.210.676.534	Familia I y II
Alianza Fiduciaria	5.823.599.173	Anticipo Titularizacion
Patrimonio Autónomo Fiducolombia	4.813.173.497	Anticipo Utilidades Deviplus
Patrimonio Autónomo Fiducolombia	4.727.482.554	Impac
Inmobiliaria ConConcreto SAS	2.339.285.353	Almenara
Alianza Fiduciaria	1.949.339.017	Arvore
Patrimonio Autónomo Fiducolombia	1.288.250.418	Anticipo Utilidades Devinced
Inversiones A Y H Aeropeaños	995.176.459	Precooperativos San Mateo
Inmobiliaria Conconcreto SAS	677.488.426	Tulipanes
Noventa	585.258.570	Horizontes Traza II
Universidad Pontificia Bolivariana	551.568.062	Parqueaderos U.P.B
Patrimonio Autónomo Fiducolombia	500.000.000	Urbanizacion Living
Alianza Fiduciaria	500.000.000	Urbanizacion Prestige
Alianza Fiduciaria	317.846.087	Urbanizacion Finito
Almacenes Flamingo	300.000.000	Flamingo Ibaguè
Consortio UCC	219.559.223	Reembolso Uoboguerro
Consortio Perce III	211.652.585	Perce III Rembolso
Inmobiliaria ConConcreto SAS	200.000.000	Azuleas
Inmobiliaria Conconcreto SAS	151.795.983	Alboran
Otros mannos	2.378.368.236	
<b>TOTAL</b>	<b>109.143.738.578</b>	

- (2) 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 septiembre los principales corresponden a:

Proyecto	IMP
<b>NEGOCIOS CONSTRUCCION</b>	
<b>COMERCIO INVERSIÓN</b>	
Centro Comercial Gran Plaza Florencia	8.357.098.272
Centro Comercial Gran Plaza del Sol	5.740.633.358
Centro Comercial San Pablo Plaza Etapa II	869.169.525
Centro Comercial Alcaraván	121.967.907
<b>COMERCIO EXPLORACION</b>	
Carrefour Desechebradas	29.946.136
Construcción Hospital Villavicencio	20.546.267
<b>INDUSTRIA Y PETROLIO</b>	
Schlumberger Base	134.580.632
Schlumberger Base	72.043.053
Otros menores	828.828
<b>INDUSTRIA INVERSIÓN</b>	
Minidepósitos Meridiano	1.413.899.751
Minidepósitos Megacenter	1.142.372.426
Carulla Portovedra	1.080.097.704
Unilever Ampliación Norte	342.343.039
Otra Farmatodo Avenida Esperanza	29.986.011
Farmatodo Calle 127	22.671.587
Farmatodo Calle 167	18.541.752
<b>OBRAS PÜBICAS, TUNELLES Y OTRAS</b>	
Mantenimiento Periódico Pavimento	714.637.381
Estabilización k6	191.295.985
Servicio Cargue y Acarreo Cementos	63.172.047
Otros menores	4.363.423
<b>OBRAS AEROPORTUALES, PUERTOS Y TERMINALES</b>	
Puerto Balsa	284.351.337
<b>SISTEMAS EXTERNOS</b>	
Almacena	1.488.906.349
Tulipanes	91.560.441
<b>NEGOCIOS INVERSIÓN</b>	
<b>CENTROS COMERCIALES</b>	
Indirectos Centro Comercial Alcaraván	503.978.840
Indirectos Centro Comercial Gran Plaza del Sol	363.897.654
Indirectos Centro Comercial Gran Plaza Florencia	84.894.633
<b>SCRIPCIÓN DE CAPITAL</b>	
Minidepósitos Megacenter	1.096.694.132
Minidepósitos Meridiano	496.522.518
Otros menores	2.817.496
<b>TOTAL INGRESO DIFERIDO</b>	<b>44.779.978.486</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.

## 17. PATRIMONIO

### Capital Social

En el año 2012, se han presentado movimientos que han afectado el capital, así:

- Fusión por absorción entre Constructora Concreto S.A. e Inversiones Concreto S.A., la cual fue inscrita en el registro mercantil de Constructora Concreto S.A., el 05 de septiembre de 2012.
- Distribución del dividendo en acciones en junio de 2012.

El movimiento del capital y la prima en colocación de acciones en el 2012 en pesos y en acciones fue el siguiente:

#### Movimiento en pesos

	Saldo inicial	Capitalización	Fusión	Efectos Fusión	Saldo final Pesos
		Dividendo en	Inversiones		
		Acciones	Concreto S.A.		
	Diciembre 2011	Junio 2012	Agosto 2012	Septiembre 2012	Septiembre 2012
Capital autorizado	68.640.000.000		14.000.000.000	21.287.000.000	103.927.000.000
Capital por suscribir	(31.989.519.991)	1.188.399.065	(825.350.908)	1.694.291.293	(29.732.180.541)
Capital suscrito y pagado	36.650.480.009	1.188.399.065	13.374.649.092	22.981.291.293	74.194.819.459
Prima en colocación de acciones	87.264.000.000	7.281.729.233	35.402.116.243	(22.981.291.293)	87.966.564.183

#### Movimiento en acciones

	Saldo inicial	Capitalización	Efectos Fusión	Saldo final Acciones
		Dividendo en		
		Acciones		
	Diciembre 2011	Junio 2012	Septiembre 2012	Septiembre 2012
Capital autorizado	666.407.767		342.592.233	1.009.000.000
Capital por suscribir	(310.577.864)	11.537.855	10.378.062	(288.661.947)
Capital suscrito y pagado	355.829.903	11.537.855	352.970.295	720.338.053

El valor nominal de la acción se mantiene en ciento tres pesos (\$103).

El valor intrínseco de las acciones a septiembre 30 de 2012 y 2011, asciende a la suma de \$888,95 y \$723,16 por acción, respectivamente.

### *Superávit de Capital*

En los cuadros anteriores se detallan los movimientos en el año 2012 de la prima en colocación de acciones ocasionada por la fusión por absorción entre Constructora Concreto S.A. e Inversiones Concreto S.A. y la distribución de dividendos en acciones.

### *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 septiembre la Compañía ha registrado las siguientes valorizaciones:

VALORIZACIÓN	2012	2011
Derechos fiduciarios	104.735.101.727	18.888.333.288
Inversiones	48.738.986.662	(1.141.871.088)
Propiedad, planta y equipo	27.910.391.536	6.499.216.780
Otras inversiones	87.492.979	11.811.156
<b>TOTAL</b>	<b>181.822.972.904</b>	<b>24.257.790.136</b>
<b>Cont. Plano</b>	<b>186.736.272</b>	
<b>Cargo Plano</b>	<b>11.762.334.266</b>	<b>4.287.499.536</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.

### *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	3.558.299.050
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

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
<b>Deudoras:</b>		
<b>Derachos contingentes</b>		
Litigios y/o demandas	42.806.615.864	25.497.075.065
<b>Deudoras fiscales</b>		
Diferencias contables-fiscales	72.515.647.006	35.383.785.815
<b>Deudoras de control</b>		
Bienes recibidos arrendamiento financiero (1)	335.234.502.348	10.502.385.241
Ajuste por inflación bienes muebles e inmuebles	23.256.731.512	26.560.902.579
Propiedad, planta y equipo totalmente depreciado	5.449.867.954	5.895.895.248
Créditos a favor no usados	518.310.134.766	198.855.827.532
Deudores castigados	20.165.538.757	14.778.586.174
Deudoras diversas (2)	510.250.549.350	50.000.000
<b>Total deudoras</b>	<b>1.527.989.567.557</b>	<b>597.529.457.664</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	(7.665.993.871)	(46.982.536.657)
<b>Acreedoras de control</b>		
Contratos de arrendamiento	-	2.861.634.172
Acreedoras diversas (3)	(594.033.557.088)	-
<b>Total acreedoras</b>	<b>(181.363.706.853)</b>	<b>(23.356.497.557)</b>

(1) Registra el valor de la opción de compra más los cánones de los Leasing.



- (2) El valor corresponde al total de los activos de consorcios con sus respectivos porcentajes de participación; excluyendo lo que ya se tenía registrado en Constructora Concreto S.A.
- (3) 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	2014	2013
Ingresos obras por contrato (1)	343.502.834.059	292.113.002.490
Ingresos actividades conexas Patrimonios Autónomos (2)	33.219.414.268	1.377.463.868
Honorarios obras por administración y otros	3.762.243.527	615.950.519
Otros ingresos operacionales (3)	1.126.850.964	1.685.658.502
Servicio de acarreos	1.123.366.209	990.380.205
Ingresos actividades conexas Aporte Industria Durapanel	-	3.339.895
<b>TOTAL</b>	<b>682.728.699.927</b>	<b>683.966.598.479</b>

(1) El detalle de Ingresos obras por contrato a septiembre 30 de 2012 es el siguiente:

Obras por Contrato	2012	2011
Balance Loboquerrero	63.227.310.143	30.716.230.699
Balance Puerto Nuevo	28.365.954.158	1.520.582.646
Centro Comercial Soledad	27.206.470.812	-
Centro Comercial Florencia	23.105.694.702	-
Puente Calle 4 Sur	18.693.241.340	47.151.961.184
Balance Cusiana	17.722.414.292	14.318.861.218
Balance Litbos	16.844.401.946	14.904.768.866
Balance Hidrocucuma	16.016.498.519	3.770.778.374
Balance Palmeras	13.852.881.645	10.392.145.994
Traslados de Ingresos diferidos Id Viales	11.455.131.447	-
Balance Conciviles CCC	11.199.910.045	33.578.963.665
Almenara	9.290.166.284	-
Mini depósitos Meridiano	8.696.513.385	-
Ampliación Metro Sur	8.115.805.412	13.627.069.809
Balance CC-Convel Hiem	7.204.094.080	4.413.211.189
Balance Manso Armani	7.023.592.505	5.940.041.553
Alhoran	5.794.298.282	1.848.948.586
Balance Obra Puerto Brisa	5.622.497.125	5.300.778.528
Mini Depósitos Megacentar	5.509.292.559	-
Unilever Ampliación	4.812.034.902	-
Indirectos Centro Comercial Soleda	4.555.686.339	-
Hidrocuuma Cobros	3.154.838.059	1.440.410.077
Tacaragua Cobros CCC	2.914.500.828	9.741.985
Schiumberger Base	2.819.669.112	-
Estabilización K6	2.712.156.953	-
Traslados de Ingresos diferidos Id Externos	2.619.415.265	-
Tulipanes	2.435.348.237	-
Balance Hidrosogamoso	2.337.827.621	-
Carulla Pontevedra	2.267.183.793	-
Puerto Nuevo Cobros	2.113.862.704	535.353.273
Centro Comercial San Pablo Plaza	2.102.243.264	18.894.331.007
Consortio Litbos	2.101.787.859	1.890.211.040
Otros menores	1.472.130.162	82.058.612.797
<b>Total</b>	<b>593.502.854.059</b>	<b>294.133.002.489</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.

(2) A septiembre los principales ingresos en patrimonios autónomos son:

ACTIVIDADES CONEXAS	2012	2011
Unilever	6.165.381.867	-
Devioriente	4.173.626.066	-
Alcaravan	3.652.406.776	-
Carreteras Nacionales del Meta S.A	2.695.534.459	-
San Pedro Plaza II	2.225.737.657	-
Inmuebles Piralito	1.839.741.142	-
Guatapuri Plaza Comercial	1.758.705.794	639.631.747
Coordenada Sur	1.442.177.072	-
Bodegas Familia H	1.168.140.905	-
San Pedro Plaza	1.163.530.207	-
Flemingo Pereira	1.060.448.429	-
BBB Equipos	1.014.777.924	-
Bodegas Familia	1.006.260.527	-
Proyecto Vial Oriente Devimed	938.850.844	-
Bodega Ismaic	878.947.069	-
Almagrario	646.877.841	-
Crédito	558.611.205	-
Farmatodo 127	463.441.923	-
Titularización	76.345.426	-
Devipius	63.935.554	-
Entreparques	56.473.434	-
Cable Plaza II	55.020.808	(116.725)
Villa Viola	33.028.696	2.492.229
Prestige	27.635.996	-
Lóving	20.376.312	238.627
Finito	16.463.046	-
Otros menores	16.937.289	735.217.990
<b>Total Patrimonios Autónomos</b>	<b>35.313.414.268</b>	<b>1.177.486.564</b>

(3) Los Otros ingresos operacionales incluyen ingresos por mantenimiento de equipo por \$873.775.638, facturación por servicios de cargue y acarreo proyecto Cerromatoso por \$242.129.326 y otros conceptos por \$10.946.000.

## 20. COSTO DE VENTAS

LESTOS DE VENTAS	2012	2011
Obras por contrato (1)	288.017.689.627	246.582.862.748
Ventas de almacén	4.880.342.822	1.653.899.536
<b>TOTAL</b>	<b>292.898.032.449</b>	<b>248.236.762.284</b>

(1) El detalle de Costos por contrato a septiembre 30 de 2012 es el siguiente:

Proyecto	2012	2011
Balance Loboguerrero	44.209.461.063	23.361.170.605
Balance Puerto Nuevo	28.567.269.791	1.396.607.261
Puente Calle 4 Sur	21.710.346.801	41.005.891.375
Centro Comercial Soledad	17.276.517.591	-
Balance Lihos	17.159.038.803	14.918.184.431
Balance Transversal Cusiana	16.019.809.072	12.408.072.646
Balance Hidrocuana	15.815.682.953	3.418.606.485
Centro Comercial Florencia	12.887.101.349	-
Balance Conciviles CCC	11.721.741.129	33.102.287.995
Balance Corredor Palmeras	10.528.345.127	8.751.439.387
Ampliación Metro Sur	8.669.750.905	11.023.083.372
Almenara	7.658.707.748	3.159.356
Minidepositos Meridiano	6.658.048.107	-
Balance CC-Convel	6.609.727.267	4.247.779.731
Alboran	6.045.593.656	1.158.653.713
Balance Obra Puerto Brisa	5.780.626.160	5.020.233.793
Balance Manso Amani	5.114.515.008	5.151.143.796
Indirectos CC Soledad	4.191.788.716	-
Unilever Ampliación Norte	4.001.896.115	-
Minidepositos Megacenter	3.974.893.427	-
Schlumberger Base	3.495.926.826	-
Centro Comercial San Pablo Plaza II	3.376.991.693	14.702.995.597
Hidrocuana Cobros	3.219.914.773	1.471.540.303
Tacaragua	2.961.858.495	51.652
Centro Comercial Alcaravan	2.525.761.177	13.248.943.538
Estabilización K6	2.494.319.114	18.570.300
Balance Hidrosogamoso	2.343.811.866	36.392.978
Schlumberger Base	2.208.188.006	1.891.901
Tulipanes (Actas de cobre)	2.148.958.804	128.644
Consortio Lihos	2.132.764.063	3.574.884.441
Obras por contrato	2.000.039.917	-
Otros menores	4.508.294.105	48.561.149.448
<b>Total costos por obra</b>	<b>263.017.549.627</b>	<b>246.562.862.748</b>

**21. GASTOS DE OPERACIÓN**

GASTOS DE OPERACIÓN	2012	2011
Gastos de personal	25.528.584.498	18.165.140.518
Depreciación patrimonios autónomos (1)	7.462.601.052	-
Depreciación	6.060.840.313	2.866.713.269
Diversos (2)	5.045.734.522	1.321.792.973
Arrendamientos	3.685.766.983	2.581.337.061
Diversos patrimonios autónomos (3)	3.560.268.233	-
Mantenimiento reparaciones y adecuaciones	3.307.191.396	2.691.330.227
Servicios	2.899.626.185	2.367.885.685
Honorarios	2.760.478.284	1.677.541.198
Pérdida método participación subsidiaria (4)	1.577.832.177	-
Impuestos	1.365.401.391	779.183.948
De viaje	1.184.510.210	877.385.217
Seguros	1.106.931.905	956.832.602
Legales (5)	1.023.435.696	136.669.773
Amortizaciones	856.441.421	996.219.854
Provisiones	246.080.990	50.607.004
Contribuciones y afiliaciones	79.799.752	82.847.218
<b>TOTAL</b>	<b>77.751.348.008</b>	<b>55.511.486.547</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.

(1) A septiembre los principales saldos por depreciación en Patrimonios Autónomos corresponden a:

Depreciaciones	2012
Unilever	2.005.976.285
San Pedro Plaza II	1.299.892.850
Alcaravan	1.088.007.128
Guatapari Plaza Comercial	591.732.005
Coordenada Sur	546.896.151
Flamingo Pereira	420.078.799
Almagratio	316.666.665
San Pedro Plaza	293.638.119
Bodegas Familia II	289.769.936
Bodega Impac	255.526.300
Bodega Familia	203.872.041
Farmatodo 127	129.888.059
Cable Plaza II	20.490.170
Proyecto Vial Oriente Devinc	169.544
<b>Total Depreciaciones en Patrimonios Autónomos</b>	<b>7.623.604.852</b>

(2) A septiembre de 2012 el detalle es el siguiente:

Diversos	2012
Actividades hoteleras	2.341.546.159
Comisiones	1.101.397.104
Combustible lubricantes	438.608.323
Representación	356.350.345
Taxis y buses	272.800.085
Generales caja	146.282.274
Casino restaurante	130.342.430
Útiles Papelería	87.429.284
Libros suscripciones	68.338.660
Otros	51.266.881
Elementos asco	40.322.978
Indemnizaciones daños a terceros	10.999.999
<b>Total gastos diversos</b>	<b>6.707.334.522</b>

- (3) A septiembre los principales saldos por gastos diversos en Patrimonios Autónomos corresponden a:

Gastos	2012
BBB Equipos	983.028.232
Inmuebles Pitalito	491.437.298
Unilever	273.054.833
Bodegas Familia	248.138.298
Coordenada Sur	229.796.752
Farmatodo Meridiano	214.906.252
Guatapuri Plaza Comercial	175.490.093
Alcaravan	175.100.952
Proyecto Vial Oriente Devimed	128.991.748
San Pedro Plaza	126.686.520
Otros Menores	122.382.299
Bodegas Familia II	105.340.659
Almagratio	85.002.634
Bodega Impac	76.303.397
Titularización	73.165.456
Minidepositos Megacenter - Ustorage	51.442.850
<b>Total diversos en Patrimonios autónomos</b>	<b>500.798.233</b>

- (4) Corresponde a Inmobiliaria Concreto SAS por \$1.234.819.583 e Impac SAS por \$343.012.594.

- (5) A septiembre de 2012 el detalle es el siguiente:

Legales	2012
Notariales	922.533.190
Trámites y licencias	51.004.840
Aduaneros	42.540.566
Registro mercantil	4.387.000
Varios	2.970.100
<b>Total gastos legales</b>	<b>1.023.435.096</b>

## 22. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		
<b>Ingresos no operacionales:</b>		
Ingresos financieros y servicios	5.350.873.542	3.284.643.906
Ingresos por gastos recuperados (1)	4.094.543.083	6.767.201.095
Indemnizaciones	1.538.991.219	622.330.950
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	564.583.627	1.075.523.021
Diversos	334.344.548	184.420.641
Ingresos de ejercicios anteriores	239.661.660	-
<b>Total ingresos no operacionales</b>	<b>12.123.997.679</b>	<b>11.936.119.513</b>
<b>Gastos no operacionales:</b>		
Financieros Patrimonios Autónomos (2)	9.227.316.814	-
Intereses (3)	8.587.861.630	1.120.229.231
Contribuciones financieras	1.309.785.109	701.768.111
Donaciones	581.126.092	245.599.382
Otros egresos	464.093.979	304.185.234
Pérdida en retiro de bienes	214.267.640	71.610.558
Comisiones	95.717.165	-
Financieros (bancarios)	46.511.452	355.993.187
Indemnizaciones	2.198.065	113.209.000
Diferencia en cambio	-	1.343.497.602
<b>Total gastos no operacionales</b>	<b>20.488.875.240</b>	<b>4.556.009.303</b>

(1) Dentro de los Ingresos por gastos recuperados se encuentran:

*Resultados de balance de Consorcio así:* Consorcio CCC – Porce por \$846.078.144, Lithos \$310.520.943, Puerto Brisa \$309.579.588, Manso Amaní \$287.642.238, Lobo Guerrero \$221.441.421, Consorcio CCC \$59.793.642, Hidrocucana \$46.567.580, Palmeras \$35.836.193.

*Reintegro de Costos y Gastos Recuperados:* Proyecto casa JM \$315.875.936, Unilever \$106.749.064, Proyecto Viaducto Acevedo \$88.740.000, Proyecto BBB equipos \$70.257.500 y Familia \$54.600.257.

*Recuperación Reclamos:* Dian por concepto de gravamen al movimiento financiero por \$757.636.786.

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.



- (2) A septiembre los principales saldos por gastos financieros en Patrimonios Autónomos corresponden a:

Patrimonios		2017
Unilever		3.885.902.797
Acaravan		1.401.539.551
Bodegas Familia II		771.273.011
Coordenada Sur		651.431.553
Flemingo Perciva		591.479.521
Bodega Impac		546.161.438
Crédito		374.721.200
Devoriente		287.880.801
Farmatodo 127		248.360.486
Almagrario		242.944.859
San Pedro Plaza		182.493.576
Deviplus		37.545.683
Otros menores		7.582.338
<b>Total gastos financieros de Patrimonios Autónomos</b>		<b>9.227.936.814</b>

- (3) A septiembre el detalle de los gastos por intereses es el siguiente:

Intereses		2017
Créditos Constructora Concreto SA		2.931.013.333
Créditos Inversiones Concreto SA		2.515.579.520
Titularización		2.018.028.658
Leasing		627.080.419
Consortios		320.237.312
SWAP		150.685.802
Mora		10.091.741
Sobregiro		8.956.240
Lev 550		6.188.605
<b>Total gastos intereses</b>		<b>13.158.266.620</b>

## 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. tenía 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 han venido cumpliendo con sus obligaciones.

Con motivo de la fusión por absorción solemnizada el 03 de septiembre de 2012, las obligaciones colaterales que tenía Constructora Concreto S.A., con los acreedores de Inversiones Concreto S.A., serán asumidas directamente por Constructora Concreto S.A.

## **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 1 del Título Primero la Circular externa 002 de 1998 sobre reexpresión de estados financieros”

## **25. RECLASIFICACIONES**

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

Por efectos de la Fusión con Inversiones Concreto S.A., las cifras al corte de septiembre de 2012 no son comparables con septiembre del 2011.

## 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

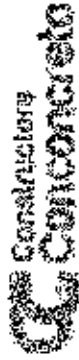
Los resultados expresados en cada uno de los estados financieros que conforman este informe, fueron elaborados en todos y cada uno de los datos y operaciones que han sido de nuestro conocimiento y notificados por diversos medios, surtidos, causados y registrados, con incidencia positiva o negativa en 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.

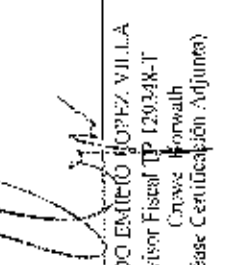
El 30 de Agosto de 2012 se entregó la primera información con un balance de apertura de cada compañía y uno consolidado en el cual se detectaron los impactos que generarán la aplicación de las normas internacionales. El próximo 31 de octubre se realizará la segunda entrega de información que corresponde a balances intermedios, individuales y consolidados, donde se reflejarán los cambios tanto en la situación financiera como en los resultados operativos, para luego realizar la última entrega de información el 31 de Mayo de 2013 con fecha de corte 31 de Diciembre de 2012.

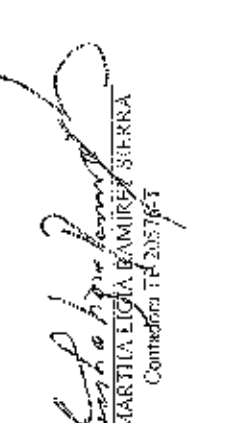
En septiembre de 2012 se emitió el Oficio 12-00099881 por parte de la Alta Consejería para la Gestión Pública y Privada de la Presidencia de la República y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, donde se informó un cambio en el cronograma de aplicación de las NIIF en Colombia quedando para el caso de Constructora Concreto y subordinadas el 01 de Enero de 2014 como fecha oficial para el Balance de Apertura y presentación de Estados Financieros comparativos bajo NIIF el 31 de Diciembre de 2015.

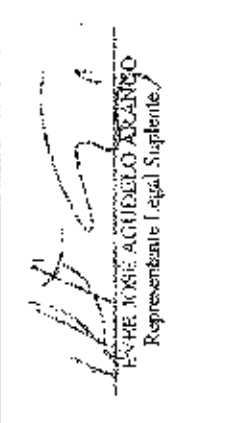


**28. INDICADORES FINANCIEROS**

	sept-23	jun-23	may-23	abr-23	dic-22
L	Beneficios de Impuestos				
	La siguiente muestra la utilidad de la empresa para cancelar sus obligaciones en el año o plazo				
I	Antes de Impuesto	1,59	1,59	1,59	1,79
	Por los Gastos				
Q	Por cada peso que la empresa debe pagar de su activo neto, antes de impuestos, se debe pagar un peso de impuestos. Este pago se realiza en el momento de la declaración.				
U	Antes de Impuestos	1,59	1,59	1,59	1,79
	Por los Gastos				
I	El costo de la empresa para cubrir pasivos a corto plazo, en forma similar a la forma de pago de los impuestos, se debe pagar un peso de impuestos. Este pago se realiza en el momento de la declaración.				
D	Capital de Trabajo				
	Antes de Impuestos	270,541,483,377	76,695,988,165	41,321,238,129	90,392,819,267
E	Margen de utilidad después de impuestos				
Z	Margen de utilidad después de impuestos				
	Este índice de utilidad o rentabilidad, sirve para medir los resultados de las actividades operativas de la administración en los estados financieros.				
E	Margen Bruto de Utilidad				
	Utilidad Bruta	30,61%	21,22%	19,20%	1,28%
F	Margen de Utilidad de Operación				
	Este índice de utilidad o rentabilidad, sirve para medir los resultados de las actividades operativas de la administración en los estados financieros. Representa el porcentaje de utilidad bruta que se genera al operar la empresa, antes de impuestos, intereses y gastos financieros.				
G	Margen Operacional de Utilidad				
	Utilidad Operativa	14,50%	9,11%	10,28%	2,95%
A	Margen de Utilidad de Operación				
	Este índice de utilidad o rentabilidad, sirve para medir los resultados de las actividades operativas de la administración en los estados financieros. Representa el porcentaje de utilidad bruta que se genera al operar la empresa, antes de impuestos, intereses y gastos financieros.				
I	Margen Neto de Utilidad				
	Utilidad Neta	10,89%	8,62%	11,87%	3,38%
A	Margen de Utilidad de Operación				
	Este índice de utilidad o rentabilidad, sirve para medir los resultados de las actividades operativas de la administración en los estados financieros. Representa el porcentaje de utilidad bruta que se genera al operar la empresa, antes de impuestos, intereses y gastos financieros.				
E	Margen de Rentabilidad				
	Este índice de utilidad o rentabilidad, sirve para medir los resultados de las actividades operativas de la administración en los estados financieros. Representa el porcentaje de utilidad bruta que se genera al operar la empresa, antes de impuestos, intereses y gastos financieros.				
D	Margen de Rentabilidad				
F	Margen de Rentabilidad				
D	Margen de Rentabilidad				
A	Margen de Rentabilidad				
M	Margen de Rentabilidad				
F	Margen de Rentabilidad				
E	Margen de Rentabilidad				
N	Margen de Rentabilidad				
T	Margen de Rentabilidad				
O	Margen de Rentabilidad				


  
**RICARDO EMILIO LOPEZ VILLA**  
 Revisor Fiscal TP 129348-T  
 (Cruce Forwalt)  
 (Véase Certificación Adjunta)


  
**MARTHA ELGA GAMIRAY SIERRA**  
 Contadora TP 2057657


  
**XOSÉ AGUIELO ARANGO**  
 Representante Legal (Suplente)