

01

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y EL CONTADOR

Medellín, 27 de febrero de 2016

A los señores accionistas de

CONSTRUCTORA CONCONCRETO S.A.

Los suscritos representante legal y contador de la Compañía, certifican de acuerdo con el artículo 37 de la Ley 222 de 1995, que los Estados Financieros Básicos y Consolidados: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados por Función, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Resultado Integral, Estado de Flujo de Efectivo y las notas a los Estados Financieros a diciembre 31 de 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para Colombia, se han tomado fielmente de los libros y se han verificado las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al reglamento.



JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal



MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL

Medellín, 27 de febrero de 2016

A los señores accionistas de

CONSTRUCTORA CONCONCRETO S.A.

El suscrito representante legal de la Compañía certifica, de acuerdo con el artículo 46 de la Ley 964 de 2005, que los Estados Financieros Básicos y Consolidados: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados por Función, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Resultado Integral, Estado de Flujo de Efectivo y las notas a los Estados Financieros a diciembre 31 de 2015, así como los demás informes emitidos, relevantes para terceros, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la sociedad.



JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal

INFORME DEL REVISOR FISCAL

26 de Febrero de 2016

A la Asamblea de accionistas de CONSTRUCTORA CONCRETO S.A.

He auditado los estados financieros consolidados de CONSTRUCTORA CONCRETO S.A. al 31 de diciembre de 2015, los cuales comprenden el estado de situación financiera consolidado y el estado de resultados consolidado por función, de resultado integral consolidado, de cambios en el patrimonio neto consolidado y de flujos de efectivo consolidado por el año que terminó en esa fecha y las correspondientes notas que contienen el resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas. Los estados financieros consolidados de 2014 preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia vigentes para ese año fueron auditados por mí y en informe del 3 de marzo de 2015, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, incluyendo los saldos de apertura al 1 de enero de 2014, fueron ajustados para adecuarlos a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

En la nota 1 a los estados financieros consolidados se detallan las empresas y patrimonios autónomos incluidos en la información financiera consolidada y en la nota 2.8 se presentan las bases de preparación de la consolidación de los estados financieros a diciembre 31 de 2015.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia relativa, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que planee y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en conjunto están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros consolidados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control in-

terno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, basada en mi auditoría, los estados financieros consolidados, tomados fielmente de los registros de consolidación, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia relativa, la situación financiera consolidada de CONSTRUCTORA CONCRETO S.A. al 31 de diciembre de 2015, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme.

Los estados financieros consolidados de 2015 y 2014 son los primeros que la administración de la Compañía preparó aplicando las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. En la nota 2.6 a los estados financieros consolidados de 2015, se explica cómo la aplicación del nuevo marco técnico normativo afectó la situación financiera de la compañía, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo previamente reportados.



ELOÍSA MARÍA BARRERA BARRERA

Revisor Fiscal TP 168699-T

Crowe Horwath

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 Y A 1 DE ENERO DE 2014 (En miles de pesos colombianos)

| ACTIVOS | Notas | DIC - 2015 | DIC - 2014 | 01 - ENE - 2014 |
|---|-------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Activos corrientes | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 4.4 | 597.827.972 | 341.521.837 | 375.033.775 |
| Inversiones corrientes | | 166.908 | 159 | - |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes | 4.5 | 439.367.403 | 394.997.259 | 391.801.095 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes | 4.6 | 53.786.272 | 78.568.944 | 21.736.248 |
| Inventarios corrientes | 4.7 | 453.290.554 | 304.052.768 | 266.763.854 |
| Activos por impuestos corrientes | 4.8 | 32.603.601 | 14.959.944 | 1.105.559 |
| Otros activos financieros corrientes | | 189.044 | 189.044 | 189.044 |
| Otros activos no financieros corrientes | | 1.932.847 | 2.047.618 | 3.242.196 |
| Activos corrientes distintos de los activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios | | 1.579.164.601 | 1.136.337.574 | 1.059.871.770 |
| Activos corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios | | 432.996 | 219.937 | 219.937 |
| Activos corrientes | | 1.579.597.597 | 1.136.557.511 | 1.060.091.708 |
| Activos no corrientes | | | | |
| Propiedades, planta y equipo | 4.12 | 321.971.347 | 313.601.948 | 308.066.477 |
| Propiedad de inversión | 4.13 | 132.924.325 | 1.388.340.569 | 1.039.315.833 |
| Plusvalía | 4.11 | 7.973.595 | 7.973.595 | 7.973.595 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 4.14 | 1.917.233 | 2.589.035 | 3.006.193 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 4.10 | 965.695.817 | 140.113.338 | 159.628.767 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes | 4.5 | 3.464.402 | 7.968.883 | 4.918.598 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas no corrientes | 4.6 | 45.678.198 | 23.487.261 | 2.821.597 |
| Inventarios no corrientes | 4.7 | 1.826.533 | 4.134.057 | 1.793.722 |
| Activos por impuestos diferidos | 4.15 | 10.114.644 | 28.807.530 | 16.174.635 |
| Otros activos financieros no corrientes | 4.16 | 1.067.387 | 3.643.505 | 11.435.192 |
| Otros activos no financieros no corrientes | | 1.917.013 | 740.264 | 952.462 |
| Activos no corrientes | | 1.494.550.495 | 1.921.399.987 | 1.556.087.072 |
| Activos | | 3.074.148.093 | 3.057.957.498 | 2.616.178.780 |

JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal
(ver certificación adjunta)

MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(ver certificación adjunta)

ELOÍSA MARÍA BARRERA BARRERA
Revisor Fiscal TP 168699-T
Crowe Horwath
(ver dictamen adjunto)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 Y A 1 DE ENERO DE 2014 (En miles de pesos colombianos)

| | Notas | DIC - 2015 | DIC - 2014 | 01 - ENE - 2014 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio y pasivos | | | | |
| Pasivos | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Obligaciones financieras corrientes | 4.17 | 326.738.319 | 261.472.579 | 150.522.587 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados y otras provisiones | | 13.169.854 | 5.365.898 | 10.525.048 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 4.18 | 415.033.437 | 395.353.695 | 464.137.951 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas corrientes | | 17.629.891 | 8.383.752 | 25.669.718 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 4.8 | 1.076.965 | 3.150.534 | 1.451.500 |
| Otros pasivos financieros corrientes | | - | 8.700.000 | 4.850.000 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 4.19 | 225.206.321 | 189.000.171 | 141.837.824 |
| Pasivos corrientes | | 998.854.787 | 871.426.630 | 798.994.628 |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Obligaciones financieras no corrientes | 4.17 | 529.814.717 | 1.034.135.741 | 638.274.786 |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados y otras provisiones | | 3.822.819 | 3.754.703 | 3.450.105 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no corrientes | 4.18 | 26.948.395 | 8.384.480 | 75.591.685 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas no corrientes | | 6.943.078 | 249.162 | 219.162 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 4.15 | 68.729.760 | 48.268.479 | 40.899.158 |
| Otros pasivos financieros no corrientes | | - | 79.250.000 | 89.150.000 |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | 4.19 | 157.355.782 | 94.457.810 | 69.159.467 |
| Pasivos no corrientes | | 793.614.552 | 1.268.500.374 | 916.744.363 |
| Pasivos | | 1.792.469.340 | 2.139.927.004 | 1.715.738.991 |
| Patrimonio | | | | |
| Capital emitido | | 116.828.259 | 93.462.607 | 93.462.607 |
| Prima de emisión | | 584.968.014 | 318.871.805 | 318.871.805 |
| Resultado del ejercicio | | 95.256.916 | 23.528.217 | 60.610.076 |
| Ganancias acumuladas | | 223.634.562 | 256.791.575 | 256.819.316 |
| Otras participaciones en el patrimonio | | 297.554 | (605.442) | (56.725) |
| Reservas | | 230.321.240 | 208.462.689 | 167.852.613 |
| Otras reservas | | 22.019.507 | (1.677.183) | (28.590) |
| Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora | | 1.273.326.051 | 898.834.267 | 897.531.101 |
| Participaciones no controladoras | | 8.352.703 | 19.196.227 | 2.908.688 |
| Patrimonio | 4.20 | 1.281.678.754 | 918.030.493 | 900.439.789 |
| Patrimonio y pasivos | | 3.074.148.093 | 3.057.957.498 | 2.616.178.780 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal
(ver certificación adjunta)



MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(ver certificación adjunta)



ELOÍSA MARÍA BARRERA BARRERA
Revisor Fiscal TP 168699-T
Crowe Horwath
(ver dictamen adjunto)

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO POR FUNCIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (En miles de pesos colombianos)

| | Notas | DIC - 2015 | DIC - 2014 |
|--|-------|---------------|---------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 4.21 | 1.216.231.195 | 1.088.110.830 |
| Costo de ventas | 4.24 | 997.956.869 | 878.980.593 |
| Ganancia bruta | | 218.274.326 | 209.130.237 |
| Otros ingresos | 4.25 | 21.208.811 | 14.770.064 |
| Gastos por beneficios a los empleados | 4.26 | 56.562.720 | 51.460.800 |
| Gastos de administración y venta | 4.27 | 54.351.358 | 43.670.628 |
| Otros gastos, por función | 4.28 | 2.143.289 | 9.027.458 |
| Otras ganancias (pérdidas) | 4.29 | 54.946.103 | (19.384.114) |
| Ganancia (pérdida) por actividades de operación | | 181.371.872 | 100.357.300 |
| Ganancias (pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta | 4.30 | 9.796.285 | 1.805.526 |
| Ingresos financieros | 4.31 | 4.600.126 | 11.115.582 |
| Costos financieros | 4.32 | 91.339.958 | 75.136.535 |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación " | 4.33 | 40.038.501 | 4.071.098 |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | 144.466.827 | 42.212.972 |
| Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas | 4.34 | 45.202.964 | 17.641.794 |
| Ganancia (pérdida) | | 99.263.862 | 24.571.177 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a: | | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | | 95.256.916 | 23.528.217 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras | 4.35 | 4.006.947 | 1.042.962 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal
(ver certificación adjunta)



MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(ver certificación adjunta)



ELOÍSA MARÍA BARRERA BARRERA
Revisor Fiscal TP 168699-T
Crowe Horwath
(ver dictamen adjunto)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (En miles de pesos colombianos)

| | Capital Emitido | Prima de Emisión | Reserva Legal | Reserva Ocasional | Otras Reservas | Total Reservas | Otras Participaciones en el Patrimonio | Ganancias Acumuladas | Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones No Controladoras | Patrimonio |
|---|-----------------|------------------|---------------|-------------------|----------------|----------------|--|----------------------|---|----------------------------------|---------------|
| Patrimonio en diciembre 31 de 2013 | 93.462.607 | 318.871.805 | 25.478.573 | 142.374.040 | (28.590) | 167.824.023 | (56.725) | 317.429.392 | 897.531.102 | 2.908.688 | 900.439.790 |
| Cambios en el patrimonio | | | | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | - | - | - | - | - | - | 23.528.216 | 23.528.216 | - | 23.528.216 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | (1.648.594) | (1.648.594) | - | - | (1.648.594) | - | (1.648.594) |
| Resultado integral | - | - | - | - | (1.648.594) | (1.648.594) | - | 23.528.216 | 21.879.622 | - | 21.879.622 |
| Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios | - | - | - | - | - | - | - | (20.000.000) | (20.000.000) | - | (20.000.000) |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio | - | - | 6.061.008 | 34.549.068 | - | 40.610.076 | (548.716) | (40.637.817) | (576.457) | 16.287.538 | 15.711.081 |
| Incremento (disminución) en el patrimonio | - | - | 6.061.008 | 34.549.068 | (1.648.594) | 38.961.482 | (548.716) | (37.109.601) | 1.303.165 | 16.287.538 | 17.590.703 |
| Patrimonio en diciembre 31 de 2014 | 93.462.607 | 318.871.805 | 31.539.581 | 176.923.108 | (1.677.183) | 206.785.506 | (605.442) | 280.319.792 | 898.834.267 | 19.196.227 | 918.030.493 |
| Patrimonio en diciembre 31 de 2014 | 93.462.607 | 318.871.805 | 31.539.581 | 176.923.108 | (1.677.183) | 206.785.506 | (605.442) | 280.319.792 | 898.834.267 | 19.196.227 | 918.030.493 |
| Cambios en el patrimonio | | | | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | - | - | - | - | - | - | 95.256.916 | 95.256.916 | - | 95.256.916 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | 24.287.242 | 24.287.242 | - | - | 24.287.242 | - | 24.287.242 |
| Resultado integral | - | - | - | - | 24.287.242 | 24.287.242 | - | 95.256.916 | 119.544.158 | - | 119.544.158 |
| Capitalización | 23.365.652 | 266.096.209 | - | - | - | - | - | - | 289.461.861 | - | 289.461.861 |
| Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios | - | - | - | - | - | - | - | (23.000.000) | (23.000.000) | - | (23.000.000) |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio | - | - | 5.180.868 | 16.677.684 | (590.552) | 21.267.999 | 902.994 | (33.685.230) | (11.514.237) | (10.843.523) | (22.357.760) |
| Incremento (disminución) en el patrimonio | 23.365.652 | 266.096.209 | 5.180.868 | 16.677.684 | 23.696.690 | 45.555.241 | 902.994 | 38.571.687 | 374.491.783 | (10.843.523) | 363.648.260 |
| Patrimonio en diciembre 31 de 2015 | 116.828.259 | 584.968.014 | 36.720.448 | 193.600.792 | 22.019.507 | 252.340.747 | 297.554 | 318.891.479 | 1.273.326.051 | 8.352.703 | 1.281.678.754 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal
(ver certificación adjunta)

MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(ver certificación adjunta)

ELOÍSA MARÍA BARRERA BARRERA
Revisor Fiscal TP 168699-T
Crowe Horwath
(ver dictamen adjunto)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (En miles de pesos colombianos)

| | DIC - 2015 | DIC - 2014 |
|--|-------------|--------------|
| Ganancia (pérdida) | 99.263.862 | 24.571.177 |
| Otro resultado integral | | |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos | | |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos | 1.863.379 | 218.319 |
| Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos | 1.863.379 | 218.319 |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos | | |
| Diferencias de cambio por conversión | | |
| Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, netas de impuestos | 16.412.179 | 8.424.453 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, diferencias de cambio por conversión | 16.412.179 | 8.424.453 |
| Coberturas del flujo de efectivo | | |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos | 6.011.683 | (10.291.365) |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, coberturas del flujo de efectivo | 6.011.683 | (10.291.365) |
| Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos | 22.423.862 | (1.866.912) |
| Otro resultado integral | 24.287.241 | (1.648.593) |
| Resultado integral | 123.551.103 | 22.922.584 |
| Resultado integral atribuible a: | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | 119.544.156 | 21.879.623 |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | 4.006.947 | 1.042.962 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal
(ver certificación adjunta)



MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(ver certificación adjunta)



ELOÍSA MARÍA BARRERA BARRERA
Revisor Fiscal TP 168699-T
Crowe Horwath
(ver dictamen adjunto)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (En miles de pesos colombianos)

| | DIC - 2015 | DIC - 2014 |
|---|---------------------|----------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | |
| Ganancia (pérdida) | 99.263.862 | 24.571.177 |
| Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) | | |
| Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias | 45.202.964 | 17.641.794 |
| Ajustes por costos financieros | 91.339.958 | 75.136.535 |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios | (146.930.261) | (39.629.250) |
| Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial | (945.714) | (58.596.740) |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar | (41.287.056) | (27.962.228) |
| Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial | 21.706.453 | (98.186.936) |
| Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar | 49.946.985 | 5.909.294 |
| Ajustes por gastos de depreciación y amortización | 34.960.192 | 24.503.722 |
| Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período | 6.317.018 | 3.335.377 |
| Ajustes por provisiones | 1.556.469 | 586.354 |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas | 16.412.179 | 8.424.453 |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) del valor razonable | (54.946.103) | 19.384.114 |
| Ajustes por ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación | (40.038.501) | (4.071.098) |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes | (15.517.626) | (4.891.787) |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación | (38.916.914) | (25.959.601) |
| Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) | (12.676.135) | 64.543 |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | 902.995 | (551.472) |
| Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones | | |
| Dividendos pagados | (23.000.000) | (20.000.000) |
| Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados) | (12.924.486) | (17.915.548) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (20.992.264) | (10.748.575) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | (40.565.985) | (128.955.872) |



JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal
(ver certificación adjunta)



MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(ver certificación adjunta)



ELOÍSA MARÍA BARRERA BARRERA
Revisor Fiscal TP 168699-T
Crowe Horwath
(ver dictamen adjunto)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (En miles de pesos colombianos)

| | DIC - 2015 | DIC - 2014 |
|--|----------------------|----------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | 3.240.309 | 8.076.495 |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | 6.237.371 | 7.365.926 |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | (856.514.832) | (14.829.974) |
| Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo | 28.313.847 | 32.782.358 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | (60.527.418) | (56.024.522) |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles | 17.755 | - |
| Compras de activos intangibles | (747.406) | (1.772.892) |
| Recursos por ventas de otros activos a largo plazo | 1.440.540.652 | 248.452.302 |
| Compras de otros activos a largo plazo | (59.796.412) | (586.113.477) |
| Dividendos recibidos | 38.916.914 | 25.959.601 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | 539.680.780 | (336.104.183) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | 289.461.861 | - |
| Importes procedentes de préstamos | 250.575.213 | 569.340.779 |
| Reembolsos de préstamos | (594.392.146) | (64.910.269) |
| Pagos de pasivos por arrendamiento financiero | (86.103.358) | (14.008.252) |
| Intereses pagados | (91.339.958) | (75.136.535) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (11.010.273) | 16.262.394 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | (242.808.661) | 431.548.117 |
| Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio¹⁾ | 256.306.134 | (33.511.939) |
| Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo | 256.306.134 | (33.511.939) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año | 341.521.837 | 375.033.775 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año | 597.827.972 | 341.521.837 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal
(ver certificación adjunta)



MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(ver certificación adjunta)



ELOÍSA MARÍA BARRERA BARRERA
Revisor Fiscal TP 168699-T
Crowe Horwath
(ver dictamen adjunto)

Contenido

| | | |
|-------|--|----|
| 1. | INFORMACIÓN GENERAL | 15 |
| 2. | BASES DE PREPARACIÓN | 19 |
| 2.1. | Período Contable | 19 |
| 2.2. | Declaración de responsabilidad | 19 |
| 2.3. | Moneda funcional y moneda de presentación | 19 |
| 2.4. | Estimaciones y juicios contables | 19 |
| 2.5. | Activos y pasivos corrientes y no corrientes | 20 |
| 2.6. | Transición a Normas Internacionales de información financiera (NIIF) | 20 |
| 2.7. | Importancia relativa y materialidad | 28 |
| 2.8. | Bases de consolidación | 28 |
| 2.9. | Transacciones y saldos en moneda extranjera | 29 |
| 2.10. | Segmentos de negocio | 29 |
| 2.11. | Nuevos pronunciamientos | 29 |
| 3. | POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS | 30 |
| 3.1. | Efectivo y equivalente al efectivo | 30 |
| 3.2. | Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes | 31 |
| 3.3. | Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes y no corrientes | 31 |
| 3.4. | Inventarios corrientes y no corrientes | 32 |
| 3.5. | Activos por impuestos corrientes y no corrientes | 32 |
| 3.6. | Otros activos financieros corrientes y no corrientes | 32 |
| 3.7. | Otros activos financieros no corrientes | 32 |
| 3.8. | Otros activos no financieros corrientes y no corrientes | 32 |
| 3.9. | Activos mantenidos para la venta | 32 |
| 3.10. | Propiedades de inversión | 32 |
| 3.11. | Propiedades, planta y equipo | 33 |
| 3.12. | Arrendamientos financieros y operativos | 33 |
| 3.13. | Plusvalía | 33 |
| 3.14. | Activos intangibles distintos de la plusvalía | 33 |
| 3.15. | Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación | 34 |
| 3.16. | Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | 34 |
| 3.17. | Operaciones conjuntas | 34 |
| 3.18. | Activos por impuestos diferidos | 34 |
| 3.19. | Obligaciones financieras corrientes y no corrientes | 35 |
| 3.20. | Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes | 35 |
| 3.21. | Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes | 35 |
| 3.22. | Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas corrientes y no corrientes | 35 |
| 3.23. | Pasivos por impuestos corrientes, corriente y no corriente | 36 |
| 3.24. | Pasivo por impuesto diferido | 36 |
| 3.25. | Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes | 36 |
| 3.26. | Beneficios a los empleados | 36 |
| 3.27. | Capital emitido | 36 |
| 3.28. | Prima de emisión | 36 |
| 3.29. | Ganancias acumuladas | 36 |
| 3.30. | Otras participaciones en el patrimonio | 36 |
| 3.31. | Reservas | 36 |
| 3.32. | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 36 |
| 3.33. | Participaciones no controladoras | 36 |

| | | |
|-------|--|----|
| 3.34. | Reconocimiento de ingresos | 37 |
| 3.35. | Contratos de construcción | 37 |
| 3.36. | Distribución de dividendos | 37 |
| 3.37. | Medio ambiente | 37 |
| 3.38. | Ganancia por acción | 38 |
| 4. | NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO | 38 |
| 4.1. | Estimaciones y juicios contables o criterios de la administración | 38 |
| 4.2. | Gestión del riesgo | 38 |
| 4.3. | Información por segmentos | 41 |
| 4.4. | Efectivo y equivalente de efectivo | 42 |
| 4.5. | Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 44 |
| 4.6. | Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas | 46 |
| 4.7. | Inventarios | 46 |
| 4.8. | Activos y pasivos por impuestos corrientes | 48 |
| 4.9. | Sociedades del grupo y patrimonios autónomos | 49 |
| 4.10. | Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación | 51 |
| 4.11. | Plusvalía neta | 54 |
| 4.12. | Propiedades planta y equipo | 54 |
| 4.13. | Propiedades de inversión | 54 |
| 4.14. | Activos intangibles distintos de la plusvalía | 57 |
| 4.15. | Activos y pasivos por impuesto diferido | 57 |
| 4.16. | Otros activos financieros no corrientes | 57 |
| 4.17. | Obligaciones financieras total créditos | 58 |
| 4.18. | Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes | 79 |
| 4.19. | Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes | 82 |
| 4.20. | Patrimonio neto | 82 |
| 4.21. | Ingresos de actividades ordinarias | 84 |
| 4.22. | Contratos de construcción | 84 |
| 4.23. | Operaciones conjuntas | 86 |
| 4.24. | Costos de ventas | 86 |
| 4.25. | Otros ingresos | 87 |
| 4.26. | Gastos de personal | 87 |
| 4.27. | Gastos de administración y ventas | 87 |
| 4.28. | Otros gastos | 87 |
| 4.29. | Otras ganancias (pérdidas) | 88 |
| 4.30. | Diferencia en cambio | 89 |
| 4.31. | Ingresos financieros | 89 |
| 4.32. | Costos financieros | 89 |
| 4.33. | Participaciones y ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos | 89 |
| 4.34. | Resultado por impuesto a las ganancias | 90 |
| 4.35. | Interés no controlante | 90 |
| 4.36. | Contingencias, juicios y otros | 91 |
| 4.37. | Hechos posteriores | 95 |
| 4.38. | Información relevante | 95 |
| 4.39. | Aprobación de estados financieros | 96 |
| 4.40. | Transacciones entre compañías | 97 |
| 4.41. | Indicadores | 99 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2015 Y 2014 Y A ENERO 01 DE 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

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 2100. Su objeto social entre otros, 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. Las inversiones en propiedades inmuebles para enajenarlos o desarrollar proyectos de edificios, para arrendarlos o para explotación comercial.

La entidad se encuentra sometida a control exclusivo de la Superintendencia Financiera de Colombia, inscrita en Bolsa de Valores el 22 de julio de 1983.

Domicilio social: Constructora Concreto S.A. está ubicada en la Carrera 43 A 18 Sur 135 Piso 4 en la ciudad de Medellín, Departamento de Antioquia.

Empresas y patrimonios autónomos incluidos en los presentes estados financieros consolidados:

| Sociedad | Participación dic-15 | Participación dic-14 | Participación 01-ene-14 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| Constructora Concreto S.A. | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Industrial Concreto S.A.S. | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Inmobiliaria Concreto S.A.S. | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Concreto Internacional S.A. | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| U-Storage S.A. | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Cas Mobiliario S.A. | 100,00% | 100,00% | 51,00% |
| Inversiones Worldwide Storage S.A. | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Cantera la Borrascosa S.A.S. | 100,00% | 100,00% | 80,00% |
| SCA Zona Franca S.A.S. | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Concreto Inversiones y Servicios | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| Doblece Re Ltda | 80,00% | 0,00% | 0,00% |
| Nayu Asset | 51,00% | 51,00% | 0,00% |
| Viviendas Panamericanas S.A. | 50,00% | 70,00% | 50,00% |
| Contintal S.A. | 50,00% | 50,00% | 50,00% |
| Transamerican Services | 50,00% | 50,00% | 50,00% |
| Centrans Company | 50,00% | 50,00% | 0,00% |
| Consol S.A.S. | 50,00% | 50,00% | 50,00% |
| Consalfa S.A.S. | 50,00% | 50,00% | 50,00% |
| Aerotocumen S.A. | 50,00% | 51,00% | 50,00% |
| Maui Properties I.N.C. | 50,00% | 0,00% | 0,00% |
| Maui Development, I.N.C. | 50,00% | 0,00% | 0,00% |
| Pactia S.A.S | 50,00% | 0,00% | 0,00% |
| Soletanche Bachy Cimas S.A. | 40,97% | 40,97% | 40,97% |
| Brighstar Management Corp. | 40,00% | 40,00% | 0,00% |
| Civitar-Nunciatura 2 | 35,85% | 0,00% | 0,00% |
| Uno Sur S.A. | 33,33% | 0,00% | 0,00% |
| Constructora San Diego Milenio S.A. | 33,30% | 33,30% | 33,30% |
| Grupo Heróica S.A.S. | 30,00% | 30,00% | 30,00% |
| Promotora Aldea del Viento S.A. | 27,79% | 27,79% | 27,79% |
| Concesiones C.C.F.C S.A. | 24,00% | 24,00% | 24,00% |
| Norval Ventures, INC | 11,00% | 11,00% | 11,00% |
| Autopista de los Llanos S.A. | 8,47% | 8,47% | 8,47% |
| Devimed S.A. | 0,80% | 0,80% | 0,80% |

| Patrimonios Autónomos | Participación dic-15 | Participación dic-14 | Participación 01-ene-14 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| Valverde | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| Tulipanes | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Torre Salamanca | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| Torre de Comuneros | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Tacaragua | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Lote Palma | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Lote Lagartos | 100,00% | 99,90% | 92,68% |
| Lote Hayuelos | 100,00% | 99,90% | 100,00% |
| Madeiro | 100,00% | 99,90% | 100,00% |
| Hotel Cali | 100,00% | 100,00% | 0,00% |
| Gran Plaza Cartago | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Fresenius | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| El Poblado | 100,00% | 99,90% | 100,00% |
| El Bosque | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Devioriente | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Bodegas Familia | 100,00% | 60,00% | 100,00% |
| Anticipo Puente de la 77 | 100,00% | 100,00% | 0,00% |
| Ampliacion Megacenter | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| Almenara | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Alcancia | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| El Molino | 100,00% | 82,16% | 0,00% |
| Las Chimeneas Vivienda | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| Ampliacion Guatapurí | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| Renta Vivienda | 99,01% | 0,00% | 0,00% |
| Sports Plaza | 87,77% | 87,08% | 0,00% |
| Lote Malachí | 75,86% | 0,00% | 0,00% |
| PA Pactia | 58,24% | 0,00% | 0,00% |
| Tanque Cazuca | 16,14% | 0,00% | 0,00% |
| Titularización | 8,37% | 100,00% | 100,00% |
| Villa Viola | 4,28% | 4,28% | 4,28% |
| Edificio CCI | 4,02% | 4,02% | 4,02% |
| Deviplus | 2,78% | 2,78% | 2,78% |
| Devimed | 2,78% | 2,78% | 2,78% |
| Emgea | 0,91% | 1,64% | 1,63% |
| Viva Sincelejo | 0,00% | 49,00% | 49,00% |
| Guatapurí Plaza Comercial | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Gran Plaza Florencia | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Bodega Impac | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Unilever | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Flamingo | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Almagrario | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Gran Plaza Soledad | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Alcaravan Yopal | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Coordenada sur | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Pitalito | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Tiendas Farmatodo | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Buró 24 | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Gran Plaza Ipiales | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Buro 51 | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Hotel Neiva | 0,00% | 90,00% | 100,00% |
| Logika II | 0,00% | 78,30% | 100,00% |
| Bodegas San Francisco | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Ensueño | 0,00% | 100,00% | 0,00% |
| Hilanderías | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

Grupo empresarial: La Sociedad mantiene inversiones en diversos sectores de la economía colombiana mediante las siguientes subsidiarias:

- El negocio inmobiliario además de hacer parte del objeto de Conconcreto S.A., también es desarrollado a través de Inmobiliaria Conconcreto S.A.S.
- El negocio de prefabricados, explotación de material de playa y montajes industriales es efectuado por Industrial Conconcreto S.A.S.
- Los servicios de construcción en general y otras activi-

dades asociadas es efectuado a través de Conconcreto Internacional S.A., en el ámbito internacional, siendo su sede principal Panamá.

- Ustorage S.A.S. tiene como objeto social, entre otros, la prestación de servicios de arrendamiento.
- Inversión en valores mobiliarios o acciones a través de Inversiones Worldwide Storage S.A.
- El suministro, instalación, montaje, mantenimiento, reposición y explotación de mobiliario urbano para la prestación de servicios de publicidad y la venta de publicidad exterior se realiza a través de CAS Mobiliario S.A.

- DobleCC Re Ltda es una sociedad cautiva de reaseguro.
- Concreto Inversiones y Servicios es una sociedad dedicada a la construcción y ejecución de toda clase de edificaciones y obras civiles.
- Cantera la Borrascosa dedicada a la exploración y explotación minera.
- Nayu Assets Corporation, sociedad dedicada a comprar, vender, permutar bienes muebles o inmuebles.

Informe creación y liquidación - filiales grupo Concreto (Patrimonios Autónomos subsidiarias)

| Nombre | Objeto | Estado | Fecha | Inicial (Activo)/ final (Liquidación) | Vr. Aporte | | % Participación | | |
|---|---|-----------------|--------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|--------|--------|
| | | | | | dic-15 | dic-14 | Inicial (Activo)/ final (Liquidación) | dic-15 | dic-14 |
| El Molino | Proyecto inversión - Vivienda | Creación | abr-14 | 9.000.000 | 19.000.000 | 11.491.447 | 78,29% | 100% | 82,16% |
| Anticipo puente de la 77 | Manejo anticipo obra | Creación | may-14 | 26.616.841 | 5.781.004 | 15.690.190 | 100% | 100% | 100% |
| Gran Plaza Cartago | Proyecto inversión - Centro comercial | Creación | ene-14 | 7.986.620 | 8.141.049 | 7.986.620 | 100% | 100% | 100% |
| Sports Plaza | Proyecto inversión - Recreación | Creación | sep-14 | 59.909 | 4.086.096 | 3.796.792 | 100% | 88% | 87,08% |
| Lote Cali | Proyecto inversión - Hotel | Creación | feb-14 | 1.952.256 | 2.566.214 | 1.958.416 | 100% | 100% | 100% |
| CREACIONES AÑO 2014 | | | | 45.615.626 | 39.574.363 | 40.923.465 | | | |
| Lote Malachí | Proyecto inversión - Vivienda | Creación | ene-15 | 5.551.000 | 13.752.024 | - | 65% | 76% | 0% |
| Cedi Corona | Arrendamiento de bodegas | Creación | jun-15 | 4.746.000 | - | - | 100% | 0% | 0% |
| Ampliación Megacenter | Proyecto etapa preoperativa | Creación | ago-15 | 1.205.000 | 1.205.000 | - | 100% | 100% | 0% |
| Valverde | Proyecto inversión - Vivienda | Creación | may-15 | 1.000 | 4.247.000 | - | 100% | 100% | 0% |
| Renta vivienda | Proyecto inversión | Creación | dic-15 | 20.964.698 | 20.964.698 | - | 99% | 99% | 0% |
| Ampliación Guatapuri | Proyecto inversión Centro comercial | Creación | dic-15 | 1.000 | 1.000 | - | 100% | 100% | 0% |
| Chimeneas | Proyecto inversión - Vivienda | Creación | oct-15 | 1.000 | 1.000 | - | 100% | 100% | 0% |
| CREACIONES TRIMESTRE IV AÑO 2015 | | | | 32.469.698 | 40.170.722 | - | | | |
| Lote Buró 51 | Traslado lote a leasing (Arrendamiento operativo) | Liquidación | nov-14 | 18.572.672 | - | - | 100% | 0% | 100% |
| LIQUIDACIONES AÑO 2014 | | | | 18.572.672 | | | | | |
| El Ensueño | Proyecto inversión | Cesion (Aporte) | ago-15 | 93.612.220 | - | 93.612.220 | 100% | 0% | 100% |
| Buró 25 | Proyecto inversión - Bodegas | Cesion (Aporte) | ago-15 | 64.560.000 | - | 16.156.158 | 100% | 0% | 100% |
| Gran Plaza Alcaraván 1 y 2 | Proyecto inversión - Centro comercial | Cesion (Aporte) | sep-15 | 40.503.247 | - | 37.192.985 | 100% | 0% | 100% |
| Guatapuri | Proyecto inversión - Centro comercial | Cesion (Aporte) | ago-15 | 30.871.208 | - | 9.000.364 | 100% | 0% | 100% |
| Hilanderías | Proyecto inversión - Centro comercial | Cesion (Aporte) | ago-15 | 27.000.000 | - | - | 100% | 0% | 0% |
| Soledad | Proyecto inversión - Centro comercial | Cesion (Aporte) | sep-15 | 22.013.462 | - | 3.325.137 | 100% | 0% | 100% |
| Flamingo Pereira | Proyecto inversión - Bodega | Cesion (Aporte) | sep-15 | 18.755.086 | - | 12.365.454 | 100% | 0% | 100% |
| Almagrario | Proyecto inversión - Bodega | Cesion (Aporte) | sep-15 | 11.385.849 | - | 7.863.041 | 100% | 0% | 100% |
| Gran Plaza Florencia | Proyecto inversión - Centro comercial | Cesion (Aporte) | sep-15 | 11.236.035 | - | 2.096.579 | 100% | 0% | 100% |
| Hotel GHL Style Neiva | Proyecto Inversión - Hotel | Cesion (Aporte) | ago-15 | 11.068.996 | - | 6.751.826 | 90% | 0% | 90% |
| Farmatodo 127 | Proyecto inversión - Bodega | Cesion (Aporte) | ago-15 | 9.945.802 | - | 5.986.867 | 100% | 0% | 100% |
| Buró 24 | Proyecto inversión - Hotel | Cesion (Aporte) | ago-15 | 9.376.755 | - | 997.065 | 100% | 0% | 100% |

Informe creación y liquidación - filiales grupo Concreto (Patrimonios Autónomos subsidiarias)

| Nombre | Objeto | Estado | Fecha | Inicial (Activo)/ final (Liquidación) | Vr. Aporte | | % Participación | | |
|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------|---|------------|--------------------|---|--------|--------|
| | | | | | dic-15 | dic-14 | Inicial (Activo)/ final (Liquidación) | dic-15 | dic-14 |
| Hotel GHL Style Yopal | Proyecto inversión - Hotel | Cesion (Aporte) | sep-15 | 7.963.108 | - | 11.437.977 | 90% | 0% | 100% |
| San Antonio | Proyecto inversión - Centro comercial | Cesion (Aporte) | sep-15 | 2.057.827 | - | 7.232.639 | 100% | 0% | 100% |
| Gran Plaza Ipiales | Proyecto inversión - Centro comercial | Cesion (Aporte) | sep-15 | (8.109.369) | - | 5.665 | 100% | 0% | 100% |
| Coordenada Nissan | Proyecto inversión - Bodega | Cesion (Aporte) | oct-15 | 5.524.634 | - | 7.596.994 | 100% | 0% | 100% |
| Coordenada Fibratore | Proyecto inversión - Bodega | Cesion (Aporte) | oct-15 | 7.020.991 | - | 8.157.906 | 100% | 0% | 100% |
| Coordenada Frito Lay | Proyecto inversión - Bodega | Cesion (Aporte) | oct-15 | 20.807.390 | - | 13.092.377 | 100% | 0% | 100% |
| Coordenada Maderas de Occidente | Proyecto inversión - Bodega | Cesion (Aporte) | oct-15 | 4.617.455 | - | 4.703.056 | 100% | 0% | 100% |
| Coordenada Seracer | Proyecto inversión - Bodega | Cesion (Aporte) | oct-15 | 3.174.769 | - | 3.330.797 | 100% | 0% | 100% |
| Bodega Impac | Proyecto inversión - Bodega | Cesion (Aporte) | dic-15 | 7.070.168 | - | 514.379 | 100% | 0% | 100% |
| Cedi corona Girardota | Proyecto inversión - Bodega | Cesion (Aporte) | dic-15 | 7.007.102 | - | - | 100% | 0% | 100% |
| Unilever | Proyecto inversión - Bodega | Cesion (Aporte) | dic-15 | 66.205.187 | - | 3.452.292 | 100% | 0% | 100% |
| Bodega Familia Sancela | Proyecto inversión - Bodega | Cesion (Aporte) | dic-15 | 8.003.544 | - | 452.362 | 100% | 0% | 100% |
| Logika II | Proyecto inversión - Bodega | Cesion (Aporte) | oct-15 | 44.859.917 | - | 45.884.578 | 51% | 0% | 100% |
| Bodega San Francisco | Proyecto inversión - Bodega | Cesion (Aporte) | nov-15 | 66.801.790 | - | 2.301.457 | 100% | 0% | 100% |
| TOTAL | | | | 593.333.174 | | 303.510.175 | | | |

Empleados:

| Detalle | No. Empleados dic-2015 | No. Empleados dic-2014 |
|---|------------------------|------------------------|
| Constructora Concreto S.A. | 2.213 | 1.894 |
| Industrial Concreto S.A.S. | 551 | 606 |
| Concreto Internacional S.A. | 169 | 208 |
| Inmobiliaria Concreto S.A.S. | 103 | 89 |
| CAS Mobiliario S.A. | 28 | 23 |
| Sistemas Constructivos Avanzados Zona Franca S.A.S. | 22 | - |
| Cantera La Borrascosa S.A.S. | 16 | 15 |
| Ustorage S.A.S. | - | 17 |
| Total empleados | 3.102 | 2.852 |

| Detalle | Constructora Conconcreto S.A. | | Industrial Conconcreto S.A.S. | | Conconcreto Internacional S.A. | | Inmobiliaria Conconcreto S.A.S. | | CAS Mobiliario S.A. | | Sistemas Constructivos Avanzados Zona Franca S.A.S. | | Cantera La Borrascosa S.A.S. | | Ustorage S.A.S. | |
|--------------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|-----------|--------------------------------|--------|---------------------------------|-----------|---------------------|-----------|---|-----------|------------------------------|---------|-----------------|---------|
| | dic-15 | dic-14 | dic-15 | dic-14 | dic-15 | dic-14 | dic-15 | dic-14 | dic-15 | dic-14 | dic-15 | dic-14 | dic-15 | dic-14 | dic-15 | dic-14 |
| Personas Empleadas | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Administrativos | 876 | 825 | 103 | 131 | 109 | 82 | 14 | 20 | 14 | 14 | 13 | 3 | 92 | 1 | 1 | 9 |
| Operativos | 1.337 | 1.069 | 448 | 475 | 60 | 126 | 89 | 69 | 14 | 10 | 19 | 19 | 325 | 15 | 14 | 8 |
| Total | 2.213 | 1.894 | 551 | 606 | 169 | 208 | 103 | 89 | 28 | 23 | 22 | 22 | 417 | 16 | 15 | 17 |
| Gastos de personal | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Administrativos | 65.394.141 | 61.385.722 | 6.358.563 | 2.648.530 | 3.354.378 | 1.126 | 704.052 | 1.469.980 | 1.460.117 | 1.003.032 | 121.675 | 4.315.566 | 26.007 | 22.983 | - | 196.698 |
| Operativos | 32.667.742 | 26.869.331 | 9.626.266 | 3.862.098 | 8.683.681 | 1.997 | 1.430.546 | 1.966.627 | 241.265 | 197.219 | 293.864 | 5.549.220 | 379.738 | 324.702 | - | 107.425 |
| Total | 98.061.884 | 88.255.053 | 15.984.828 | 6.510.628 | 12.038.059 | 3.124 | 2.134.598 | 3.436.607 | 1.701.382 | 1.200.251 | 415.539 | 9.864.786 | 405.745 | 347.685 | - | 304.122 |

2. BASES DE PREPARACIÓN

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

2.1. PERÍODO CONTABLE

Los presentes estados financieros consolidados del grupo Constructora Conconcreto S.A. cubren los siguientes períodos:

- Estados consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados consolidados de resultados por función por los períodos de doce meses iniciados el 01 de enero y terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados consolidados de resultados integrales por los períodos de doce meses iniciados el 01 de enero y terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de cambios en el patrimonio neto por el período de doce meses iniciado el 01 de enero y terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados consolidados de flujo de efectivo método indirecto por el período de doce meses iniciado el 01 de enero y terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Estado de situación financiera consolidado:

Constructora Conconcreto S.A y sus filiales han determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera consolidado la clasificación en corriente y no corriente.

Estado integral de resultados:

Constructora Conconcreto S.A y sus filiales han optado por presentar sus estados de resultados consolidados clasificados por función.

Estado de flujo de efectivo:

Constructora Conconcreto S.A y sus filiales presentan el estado de flujo de efectivo por el método indirecto.

2.2. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

La Administración de Constructora Conconcreto S.A. y de sus subsidiarias es responsable de la información contenida en estos estados financieros consolidados. La preparación de los mismos con base a las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de juicios y estimaciones, así como la utilización del juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se han realizado utilizando la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados. Sin embargo, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en períodos posteriores, si esto llegara a ocurrir se haría conforme a lo establecido en NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", de forma reexpresión retroactiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados.

2.3. MONEDA FUNCIONAL Y MONEDA DE PRESENTACIÓN

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (Pesos Colombianos). Los estados financieros se presentan en "Miles de Pesos Colombianos", que es la moneda funcional de la Empresa y la moneda de presentación.

2.4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con

NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.1.

2.5. ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

ACTIVOS

La empresa clasifica un activo como corriente cuando:

- Espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa.
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo (como se define en la NIC 7) a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.

La empresa clasificará todos los demás activos como no corrientes.

El término "no corriente" incluye activos tangibles, intangibles y financieros que por su naturaleza son a largo plazo.

PASIVOS

La empresa clasifica un pasivo como corriente cuando:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa. Las condiciones de un pasivo que puedan dar lugar, a elección de la otra parte, a su liquidación mediante la emisión de instrumentos de patrimonio, no se afectan a su clasificación.

La empresa clasifica todos los demás pasivos como no corrientes.

2.6. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Regla-

mentario 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 1 de enero de 2012 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2012 por el IASB.

2.6.1 EXCEPCIONES Y EXENCIONES APLICADAS.

La Empresa aplicó las siguientes excepciones y exenciones contenidas en la NIIF 1 para su proceso de transición:

EXCEPCIONES

- Las estimaciones realizadas fueron coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores, a diferencia de estimaciones requeridas en la NIIF que no eran utilizadas anteriormente.
- Aplicación de la baja en cuentas de activos y pasivos financieros según NIIF 9 de forma prospectiva.
- La medición de los activos financieros a costo amortizado (préstamos y cuentas por cobrar) de acuerdo al párrafo 4.1.2 de la NIIF 9.

EXENCIONES

- No se aplica la NIIF 3 combinaciones de negocios de forma retroactiva.
- No se aplica la NIC 21 variación de tasas de cambio para la plusvalía que se trae de los PCGA anteriores.
- El importe en libros de la plusvalía para NIIF será el importe en libros en la fecha de transición a las NIIF según los PCGA anteriores, analizando si deben existir reclasificaciones de intangibles a plusvalía y deterioro de valor.
- Utilización del valor razonable como costo atribuido para la propiedad, planta y equipo mayor.
- Para los estados financieros separados, la utilización del costo en PCGA anteriores como costo atribuido para las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, contemplando cualquier pérdida por deterioro de valor.
- Aplicación de las disposiciones transitorias de la NIIF 11 en los estados financieros separados, que implica dar de baja cualquier inversión en operaciones conjuntas y reconocer sus activos y pasivos de acuerdo a la participación.
- Reconocimiento del deterioro de valor en los acuerdos conjuntos que comenzarán su medición de acuerdo al método de participación.

2.6.2 INFORMACIÓN COMPARATIVA PREPARADA DE CONFORMIDAD CON PCGA ANTERIORES

En el siguiente cuadro se parte del valor de los activos, pasivos y patrimonios bajo PCGA anteriores, reflejando los impactos principales en cada rubro para llegar al valor de los mismos rubros bajo NIIF en la adopción. Todos los ajustes realizados afectaron las ganancias acumuladas, por lo tanto, no hay impacto en resultados ni en otros resultados integrales:

BALANCE DE APERTURA CONSOLIDADO A ENERO 01 DE 2014

| Variaciones COLGAAP vs NIIF a Enero 01 de 2014 | Activos | Pasivos | Patrimonio | Minoritario |
|---|--------------------------|---------|------------|-------------|
| | Cifras en COP (Millones) | | | |
| Estados financieros normas colombianas | 1.619.404 | 611.073 | 1.006.022 | 2.309 |
| Inclusión de activos y pasivos consorcios (pérdida Helios) | 517.471 | 536.818 | (19.347) | - |
| Reconocimiento de impuestos diferidos* | 15.244 | 40.898 | (25.654) | - |
| Devolución de excedentes de vivienda | (13.690) | 3.001 | (16.691) | - |
| Deterioro de inversiones(Plusvalía)* | (6.589) | | (6.589) | |
| Deterioro de inversiones y método de participación | (20.167) | - | (20.167) | - |
| Cambios en valor razonable de propiedades de inversión y Medición de propiedad, planta y equipo | (7.031) | - | (7.031) | - |
| Consolidación de Patrimonios Autónomos - Valor razonable propiedad de inversión | 277.614 | 273.638 | 3.376 | 600 |
| Reconocimiento arrendamientos operativos y ajustes a valor razonable | 267.585 | 265.653 | 1.932 | - |

BALANCE DE APERTURA CONSOLIDADO A ENERO 01 DE 2014

| Variaciones COLGAAP vs NIIF a Enero 01 de 2014 | Activos | Pasivos | Patrimonio | Minoritario |
|---|--------------------------|-----------|------------|-------------|
| | Cifras en COP (Millones) | | | |
| Costeo contratos de construcción * | 5.925 | 11.627 | (5.702) | - |
| Reconocimiento de impuesto al patrimonio | | 3.969 | (3.969) | - |
| Retiro de inversión en medio ambiente (Asoprobosques) | (3.600) | - | (3.600) | - |
| Deterioro de deudores | (2.878) | - | (2.878) | - |
| Otros impactos* | (2.973) | (803) | (2.170) | - |
| Eliminación de operaciones recíprocas con operaciones conjuntas | (30.136) | (30.136) | 0 | - |
| Estados financieros normas internacionales | 2.616.178 | 1.715.737 | 897.533 | 2.909 |
| Variación | 996.775 | 1.104.664 | (108.489) | 600 |
| | 61,55% | 180,77% | -10,78% | 25,99% |

| Patrimonio Consolidado | 01-Ene-2014 COLGAAP | Ajustes conversión a NIIF | | 01-Ene-2014 NIIF |
|--|------------------------|---------------------------|------------|---------------------|
| | | Activos y Pasivos | Patrimonio | |
| Capital Social (emitido) | 93.463 | | | 93.463 |
| Prima en colocación de acciones (de emisión) | 318.872 | | | 318.872 |
| Superávit método de participación | 90.142 | | (90.142) | - |
| Revalorización del patrimonio | 6.246 | | (6.246) | - |
| Ganancias acumuladas | 60.610 | | | 60.610 |
| Reservas | 167.853 | | | 167.853 |
| Superávit por valorizaciones | 268.836 | | (268.836) | - |
| Ganancias acumuladas (ajuste reexpresión NIIF) | | (108.489) | 365.224 | 256.735 |
| Total patrimonio atribuible a la controladora | 1.006.022 | (108.489) | - | 897.533 |

* Las líneas señaladas cambiaron con respecto a lo presentado en reportes anteriores, principalmente por cambios en los estados financieros de entidades asociadas y negocios conjuntos al realizar su implementación de NIIF por primera vez.

Adicionalmente se realizó el deterioro de una plusvalía de acuerdo a NIIF 1.

En el estado de flujos de efectivo se presentan impactos importantes principalmente en el estado financiero consolidado ya que se incluyen nuevas entidades que no se consolidaban en los PCGA anteriores según la normatividad contable existente. Esto muestra una mayor información en la generación y utilización del efectivo en el grupo.

No se realizó una comparación del flujo de efectivo entre los PCGA anteriores y las NIIF por tener estructuras diferentes, sin embargo, se rescata la importancia de incluir todos los vehículos utilizados para realizar negocios como los consorcios y los patrimonios autónomos que antes no se tenían en el flujo de efectivo, generando información valiosa para la toma de decisiones.

2.6.3 EFECTO DE LA TRANSICIÓN PARA EL ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA INFORMADA

Durante todo el proceso de transición se vienen realizando cambios en la información del balance de apertura y 2014 para lograr su correcta comparabilidad en este informe 2015. Estos cambios se dieron principalmente por los procesos de implementación NIIF de las asociadas y negocios

conjuntos donde la compañía tiene participación, los cuales en su mayoría fueron realizados en una fecha posterior a la implementación de la compañía.

El patrimonio en el balance de apertura tuvo una variación del 10,78% explicado básicamente por el reconocimiento de pérdidas futuras en contratos de construcción a través de consorcios, cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión, reconocimiento de impuestos diferidos, devolución de excedentes de vivienda al no cumplir aún con las requisitos para ser ingresos y deterioro de inversiones en sociedades donde la compañía tiene participación, entre otros.

Los siguientes son los impactos más relevantes en la adopción por primera vez:

INCLUSIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS CONSORCIOS

Los consorcios se interpretaron como operaciones conjuntas (NIIF 11), se incluyeron los activos y pasivos de los balances de consorcios de acuerdo a la participación.

En este proceso se eliminaron las cifras que ya se habían reconocido en COLGAAP para que no quedara duplicado (PP&E, leasing) y se eliminó la cuenta corriente donde se registraban las utilidades de los consorcios. Adicionalmente se han eliminado transacciones recíprocas.

En los consorcios se trabajaron ajustes al valor razonable de la PP&E, el costeo de contratos de construcción y algunos otros ajustes menores por des-reconocimiento de activos.

El detalle de los activos y pasivos incluidos por los consorcios principales fueron los siguientes:

| Consorcio | Activo COP (MM) | Pasivo COP (MM) |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Vial Helios | 377.042 | 397.352 |
| CCC Ituango | 110.364 | 107.582 |
| ECC-Loboguerrero | 28.112 | 3.972 |
| Hidrocucua | 23.189 | 23.338 |
| Otros | 38.320 | 31.008 |
| Eliminación cuenta corriente Concreto | (59.555) | (26.433) |
| Total | 517.472 | 536.818 |

Los ajustes patrimoniales por la adopción inicial fueron los siguientes:

| Consortio | Contratos construcción COP (MM) | Otros COP (MM) |
|-------------------|------------------------------------|-------------------|
| Vial Helios | (20.667) | (25) |
| CCC Ituango | 1.002 | - |
| ECC-Loboguerrero | 762 | 31 |
| Hidrocuana | - | 55 |
| CC-MP-HV Cusiana | 40 | - |
| CC-MP-HV-Palmeras | (19) | (19) |
| CC- Conciviles | (508) | - |
| Total | (19.389) | 42 |

RECONOCIMIENTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS

Este rubro se compone de los activos por impuesto diferido generado por las diferencias temporarias deducibles incluyendo las pérdidas fiscales de periodos anteriores que no han sido objeto de deducción de las sociedades consolidadas (NIC 12, p27).

| Concepto | Activo COP (MM) | Pasivo COP (MM) |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Consortio y Uniones Temporales | 6.408 | - |
| Excedentes Patrimonios Autónomos | 4.124 | - |
| Contratos de Construcción | 2.007 | 44 |
| Patrimonios Autónomos | 1.551 | 28.144 |
| Otros medio ambiente | 825 | - |
| Inversiones | 520 | 111 |
| Diferidos e intangibles | 260 | - |
| Inventarios Axl | 243 | - |
| Otros impactos | 163 | - |
| Deudores costo amortizado | 70 | - |
| Pérdidas fiscales | 13 | - |
| Revaloración ME | - | 4 |
| Activos fijos - Leasing | - | 12.317 |
| Otros | - | 278 |
| Reversión Impuesto diferido | (940) | - |
| Subtotal | 15.244 | 40.898 |
| Neto | | (25.653) |

DEVOLUCIÓN DE EXCEDENTES DE VIVIENDA

Des-reconocimiento de excedentes recibidos de patrimonios autónomos por los negocios inmobiliarios. En IFRS se reconocerán como ingresos en períodos posteriores en proporción a la escrituración de los inmuebles.

Retiro excedentes Patrimonios Autónomos

| Sociedad | ProyectoCOP (MM) | Valor COP (MM) |
|--------------------------------|------------------|-------------------|
| Constructora Conconcreto S.A. | El Poblado | (10.900) |
| Inmobiliaria Conconcreto S.A.S | El Poblado | (3.100) |
| Constructora Conconcreto S.A. | Entreparques | (907) |
| Inmobiliaria Conconcreto S.A.S | Entreparques | (742) |
| Constructora Conconcreto S.A. | Prestige | (323) |
| Inmobiliaria Conconcreto S.A.S | Prestige | (265) |
| Inmobiliaria Conconcreto S.A.S | Ceylan | (392) |
| Inmobiliaria Conconcreto S.A.S | Salento | (63) |
| Total | | (16.691) |

DETERIORO DE INVERSIONES

Las entidades asociadas y negocios conjuntos tuvieron impactos patrimoniales al aplicar la adopción por primera vez; la compañía reconoció en su estado financiero consolidado su participación en dichos impactos patrimoniales (aplicación método de participación).

| Inversiones | | |
|------------------------------|------------------|----------------|
| Sociedad | Clasificación | Valor COP (MM) |
| Consalfa S.A.S. | Negocio conjunto | (10.437) |
| Consol S.A.S. | Negocio conjunto | (7.813) |
| Autopista de los Llanos S.A. | Asociada | (4.819) |
| Centrans Company | Asociada | 3.671 |
| Concesiones C.C.F.C S.A. | Asociada | (987) |
| Otros impactos | Otros | 218 |
| Total | | (20.167) |

DETERIORO DE PLUSVALÍA

Se realizaron pruebas de deterioro de la plusvalía y generaron los siguientes impactos:

| Plusvalia | | |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| Sociedad | Clasificación | Valor COP (MM) |
| U-Storage S.A.S | Subsidiaria | (4.092) |
| Inversiones Worldwide Storage S.A. | Subsidiaria | (2.497) |
| Total | | (6.589) |

CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y MEDICIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El impacto en las propiedades de inversión y propiedad planta y equipo que se tienen directamente en Conconcreto se debe a la medición del valor razonable como costo atribuido.

| Propiedad planta y equipo / Propiedad de inversión COP (MM) | COLGAAP | Ajuste | IFRS |
|---|---------|---------|---------|
| Maquinaria para fabricación de paneles de construcción | 3.633 | 1.276 | 4.909 |
| Otros activos propiedad planta y equipo - leasing | 81.255 | 335 | 81.590 |
| Grua telescópica grove usada | 425 | 422 | 847 |
| Grua telescópica autopropulsada | 285 | 691 | 976 |
| Desarme y reparación jumbo Atlas Copco Boomer h170 | 30 | (8) | 22 |
| Retriturador de cono | - | 250 | 250 |
| Propiedad planta y equipo Sistemas Constructivos Avanzados | 9.875 | (115) | 9.760 |
| Encofrado lanzadera para muelle | 946 | (304) | 642 |
| Vibrocompactador SD | 646 | (516) | 130 |
| Planta 1- planta loro | 1.555 | (805) | 750 |
| PP&E Industrial Conconcreto | 111.155 | (1.930) | 109.225 |
| Corona Cucuta local (inversión) | 4.279 | (2.018) | 2.261 |
| Otros activos inversión | 55.728 | (4.309) | 51.419 |
| Total | 269.812 | (7.031) | 262.781 |

CONSOLIDACIÓN DE PATRIMONIOS AUTÓNOMOS-VALOR RAZONABLE PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Se analizó la situación de control en los Patrimonios Autónomos y se clasificaron en 3 grupos: Subsidiarias, operaciones conjuntas y asociadas. Adicionalmente, en el proceso de incluir estos activos y pasivos se generó la eliminación de la inversión desde Conconcreto en los Patrimonios Autónomos (intangibles + valorizaciones) y las diferentes transacciones recíprocas (cuentas por pagar y por cobrar).

Los ajustes patrimoniales por la adopción inicial fueron los siguientes:

| Consolidación de Patrimonios Autónomos - Valor razonable propiedad de inversión | |
|---|----------------|
| Patrimonio Autónomo | Valor COP (MM) |
| Operaciones Conjuntas | (2.828) |
| Viva Sincelejo (Asociada) | 7.050 |
| Villa Viola (Asociada) | (486) |
| Otros | (360) |
| Total | 3.376 |

RECONOCIMIENTO ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Se realizó un análisis en los contratos de arrendamientos operativos de acuerdo a NIC 17 y los párrafos D9 y D9A de NIIF 1. Este análisis llevó a reconocer activos y pasivos de dichos arrendamientos porque clasificaban para ser arrendamientos financieros.

Los activos se reconocieron a su valor razonable (valor de mercado) y los pasivos se reconocieron al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

La gran mayoría de estos arrendamientos se dieron a través de patrimonios autónomos subsidiarias, los cuales fueron consolidados, el detalle del reconocimiento de activos y pasivos son los siguientes:

| Arrendamientos COP (MM) | | | | |
|-------------------------|---------|---------|---------|--|
| Inmueble | Activo | Pasivo | Ajuste | |
| La Castellana | 31.299 | 26.666 | 4.633 | |
| Pitalito | 39.700 | 39.063 | 637 | |
| Ejecutivos | 12.070 | 11.930 | 140 | |
| BBB Equipos | 14.169 | 14.294 | (125) | |
| Florencia | 57.487 | 57.630 | (143) | |
| Soledad | 89.998 | 90.156 | (158) | |
| Megacenter | 9.700 | 10.222 | (522) | |
| Meridiano | 13.162 | 15.691 | (2.529) | |
| Total | 236.286 | 238.987 | 1.932 | |

CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN

La NIIF 1 no tiene excepciones ni exenciones para aplicar a los contratos de construcción, por tanto, los ajustes que se realizan corresponden a la aplicación retroactiva del costeo

de acuerdo al % de avance, metodología escogida como política de la compañía.

Los proyectos que presentaron los principales ajustes fueron los siguientes:

| CONTRATO DE CONSTRUCCIÓN | UTILIDAD COP (MM) | | |
|--------------------------------|-------------------|--------|-----------|
| | COLGAAP | NIIF | VARIACIÓN |
| Buró 26 | 3.839 | 2.259 | (1.580) |
| Buró 24 | 5.310 | 4.880 | (430) |
| Buró 51 - Barranquilla | 608 | 190 | (418) |
| Base Militar San Juan de Rodas | 753 | 418 | (335) |
| Acqua Power Center | 2.097 | 621 | (1.476) |
| Hotel Estelar Cartagena | 545 | 192 | (353) |
| Otros proyectos | 28.673 | 27.562 | (1.111) |
| SUBTOTAL | 41.824 | 36.122 | (5.702) |

RECONOCIMIENTO DE IMPUESTO AL PATRIMONIO

Se reconoce el valor a pagar correspondiente a la última cuota del impuesto al patrimonio.

RETIRO DE INVERSIÓN EN MEDIO AMBIENTE

Se realiza el ajuste correspondiente a la inversión para el medio ambiente, porque se consideró que no cumplía la condición de generación de beneficios económicos futuros para ser activo.

DETERIORO DE DEUDORES

Se efectúa medición de partidas a largo plazo a valor presente y des-reconocimiento deudores incobrables, anticipos retenidos de garantías y cuentas por cobrar a trabajadores.

| Deudores COP (MM) | COLGAAP | Ajuste | IFRS |
|-------------------------------------|---------|---------|-------|
| Consortio Mercantil Colombiano S.A. | 1.147 | (217) | 930 |
| Horizons Institute Inc | 425 | (47) | 378 |
| Otros | 285 | 264 | 276 |
| Ajustes por valor presente neto | 1.857 | 0 | 1.584 |
| Fundación Concreto | 374 | (374) | (0) |
| Promotora Casa del Mar | 2.887 | (1.067) | 1.820 |
| Inversiones Monticello | 138 | (138) | 0 |
| Estructuras mano de obra | 483 | (120) | 363 |
| Cuentas por cobrar trabajadores | 256 | (256) | (0) |
| Otros deudores | 1.287 | (922) | 365 |
| Ajustes por desreconocimiento | 5.425 | (2.878) | 2.547 |
| Total | 7.282 | (2.878) | 4.132 |

OTROS IMPACTOS

Se presentaron otros impactos menores debido a la adop-

ción de primera vez de normas internacionales de información financiera.

| Concepto | Otros impactos COP (MM) | | |
|----------------------------------|-------------------------|---------|------------|
| | Activos | Pasivos | Patrimonio |
| Diferidos e intangibles | (850) | - | (850) |
| Impuestos | (127) | - | (127) |
| Inventarios | (1.049) | (409) | (640) |
| Revalorización moneda extranjera | (719) | (21) | (698) |
| Desreconocimiento de pasivos | - | (305) | 305 |
| Ajuste costo amortizado pasivos | - | (68) | 68 |
| Otros | (228) | - | (228) |
| Total | (2.973) | (803) | (2.170) |

DESIGNACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS O PASIVOS FINANCIEROS

- Desde los PCGA anteriores la compañía manejaba las siguientes clases de activos y pasivos financieros:

ACTIVOS FINANCIEROS

- Efectivo
- Inversiones con alta liquidez
- Clientes y cuentas por cobrar
- Inversiones en compañías no controladas

PASIVOS FINANCIEROS

- Obligaciones financieras en general
- Pasivos por derivados financieros
- Proveedores y cuentas por pagar

Después del análisis realizado, la compañía clasificó estos activos y pasivos de la siguiente manera:

| PCGA ANTERIORES | | ACTIVOS FINANCIEROS | | COMENTARIO |
|---|--|---|--|--|
| | | NIIF | | |
| Disponible | | Efectivo y equivalentes | | |
| Inversiones con alta liquidez | | Efectivo y equivalentes | | |
| Clientes y cuentas por cobrar | | Préstamos y cuentas por cobrar | | No todos los conceptos que se manejaban y clientes y cuentas por cobrar en PCGA anteriores clasificaron para ser activos financieros. |
| | | | | La compañía dividió este tipo de inversiones en 2 grupos: |
| | | Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados | | 1. Las inversiones que cotizan en bolsa o tiene información disponible para medir su valor razonable se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral. |
| Inversiones en compañías no controladas | | Activos financieros mantenidos para la venta | | 2. Las compañías que no cotizan en bolsa o no tienen información disponible para medir su valor razonable se clasifican como activos financieros mantenidos para la venta. |
| | | | | Algunas inversiones menores que se tenían en PCGA anteriores no clasificaron como activos financieros. |

| PCGA ANTERIORES | PASIVOS FINANCIEROS | |
|--------------------------|-------------------------------|--|
| | NIIF | COMENTARIO |
| Obligaciones financieras | Préstamos y cuentas por pagar | |
| Proveedores | Préstamos y cuentas por pagar | |
| Cuentas por pagar | Préstamos y cuentas por pagar | Algunas cuentas por pagar no clasificaron para ser pasivos financieros y se reclasificaron para otros conceptos. |

De acuerdo a lo anterior, la compañía no designó activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados. En el siguiente cuadro se explican los nuevos conceptos de los estados financieros bajo NIIF vs COLGAAP.

ESTADO FINANCIERO CONSOLIDADO (NIIF) A DICIEMBRE 31 DE 2014 COP (MM)

| Estado de situación financiera | Nota | 2014 | Balance de apertura | Variación |
|--|------|------------------|---------------------|----------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | | 341.522 | 375.034 | (33.512) |
| Cuentas comerciales por cobrar | | 394.997 | 391.801 | 3.196 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas | | 78.569 | 21.736 | 56.833 |
| Inventarios corrientes | | 304.053 | 266.764 | 37.289 |
| Activos por impuestos corrientes | | 14.960 | 1.106 | 13.854 |
| Otros activos financieros | | 189 | 189 | - |
| Otros activos no financieros | 1 | 2.048 | 3.242 | (1.195) |
| Otros activos no corrientes para la venta | | 220 | 220 | - |
| Total activo corriente | | 1.136.558 | 1.060.092 | 76.466 |
| Propiedades de inversión | 2 | 1.388.341 | 1.039.316 | 349.025 |
| Propiedad, planta y equipo | | 313.602 | 308.066 | 5.535 |
| Plusvalía | 3 | 7.974 | 7.974 | - |
| Activos intangibles distintos plusvalía | | 2.589 | 3.006 | (417) |
| Inversiones asociadas y negocios conjuntos | 4 | 140.113 | 159.629 | (19.516) |
| Cuentas comerciales por cobrar | | 7.969 | 4.919 | 3.050 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas | | 23.487 | 2.822 | 20.665 |
| Inventarios no corrientes | | 4.134 | 1.794 | 2.340 |
| Activos por impuestos diferidos | | 28.808 | 16.175 | 12.633 |
| Otros activos financieros no corrientes | 5 | 3.644 | 11.435 | (7.791) |
| Otros activos no financieros no corrientes | | 740 | 952 | (212) |
| Total activo no corriente | | 1.921.400 | 1.556.087 | 365.525 |
| Total activo | | 3.057.958 | 2.616.179 | 441.991 |
| Obligaciones financieras corrientes | | 261.473 | 150.523 | 110.950 |
| Provisiones corrientes | 6 | 5.366 | 10.525 | (5.159) |
| Cuentas por pagar comerciales | | 395.354 | 464.138 | (68.784) |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | | 8.384 | 25.670 | (17.286) |
| Pasivos por impuestos corrientes | | 3.151 | 1.451 | 1.699 |
| Otros pasivos financieros | | 8.700 | 4.850 | 3.850 |
| Otros pasivos no financieros | 7 | 189.000 | 141.838 | 47.162 |
| Total pasivo corriente | | 871.427 | 798.995 | 72.432 |
| Obligaciones financieras no corrientes | | 1.034.136 | 638.275 | 395.861 |
| Provisiones no corrientes | | 3.755 | 3.450 | 305 |
| Cuentas comerciales por pagar | | 8.384 | 75.592 | (67.207) |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | | 249 | 219 | 30 |
| Pasivo por impuestos diferidos | | 48.268 | 40.899 | 7.369 |
| Otros pasivos financieros | | 79.250 | 89.150 | (9.900) |
| Otros pasivos no financieros | 8 | 94.458 | 69.159 | 25.298 |

| Estado de situación financiera | Nota | 2014 | Balance de apertura | Variación |
|----------------------------------|------|-----------|---------------------|-----------|
| Total pasivo no corriente | | 1.268.500 | 916.744 | 351.756 |
| Total pasivo | | 2.139.927 | 1.715.739 | 424.187 |
| Capital emitido | | 93.463 | 93.463 | - |
| Prima de emisión | | 318.872 | 318.872 | - |
| Resultados del ejercicio | | 23.528 | 60.610 | (37.082) |
| Ganancias acumuladas | | 256.792 | 256.819 | (27) |
| Otras participaciones patrimonio | 9 | (605) | (57) | (548) |
| Reservas | | 208.463 | 167.853 | 40.610 |
| Otras reservas | | (1.677) | (27) | (1.650) |
| Patrimonio de la matriz | | 898.835 | 897.532 | 2.953 |
| Interes minoritario | 10 | 19.196 | 2.909 | 16.288 |
| Total patrimonio | | 918.031 | 900.441 | 19.241 |

1. Gastos pagados por anticipado (diferidos en COLGAAP)
2. Inmuebles que generan rentas directas (propiedad, planta y equipo en COLGAAP)
3. Plusvalía (crédito mercantil COLGAAP)
4. Inversiones donde hay control conjunto o influencia significativa
5. Inversiones en compañías no controladas (inversiones en COLGAAP)
6. Provisiones en general
7. Anticipos recibidos corrientes (otros pasivos en COLGAAP)
8. Anticipos recibidos no corrientes (otros pasivos no corrientes en COLGAAP)
9. Se incluye la valoración de instrumentos financieros que no pasan por resultados (valoración coberturas). También el efecto por conversión de las inversiones en el extranjero.
10. Participaciones de los accionistas minoritarios de las filiales (interés minoritario en COLGAAP).

ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO NIIF A DICIEMBRE 31 DE 2014 COP (MM)

| Estado resultados NIIF | Nota | 2014 |
|---|------|-----------|
| Ingresos de actividades ordinarios | | 1.088.111 |
| Costos de ventas | | (878.981) |
| Utilidad bruta | | 209.130 |
| Otros ingresos | 1 | 14.770 |
| Gastos administración y ventas | | (43.671) |
| Gastos beneficios a los empleados | 2 | (51.461) |
| Otros gastos | 3 | (9.027) |
| Otras ganancias (pérdidas) | 4 | (19.384) |
| Utilidad operativa | | 100.357 |
| Diferencia en cambio | | 1.806 |
| Ingresos financieros | 5 | 11.116 |
| Costos financieros | 5 | (75.137) |
| Método participación asociadas y negocios conjuntos | 6 | 4.071 |
| Utilidad antes de impuestos | | 42.212 |
| Impuesto a las ganancias | | |
| Corriente | | (17.915) |
| Diferido | | 273 |
| Utilidad neta | | 24.570 |
| Utilidad de la matriz | | 23.527 |
| Utilidad de los minoritarios | | 1.043 |

1. Utilidad por venta de activos y otros ingresos (ingresos no operacionales en COLGAAP)
2. Gastos de personal (gastos de administración y ventas en COLGAAP)
3. Pérdida por venta de activos y otros gastos extras (gastos no operacionales en COLGAAP)
4. Valor razonable propiedades de inversión (no aplica en COLGAAP)
5. Financieros en general (incluye financieros que en COLGAAP estaban en costo de ventas)
6. Método de participación por asociadas y negocios conjuntos. (En COLGAAP no aplica)

CONCILIACIONES ENTRE LOS PRINCIPIOS CONTABLES COLOMBIANOS Y LAS NIIF

Las siguientes conciliaciones proveen una cuantificación de los efectos de la transición a las NIIF al 1 de enero de 2014 (balance de apertura) y 31 de diciembre de 2014 (estado de posición financiera comparativo) y por el período 2014 para estado de resultado integral.

CONCILIACIONES NIIF Y COLGAAP 2014 COP (MM)

| Variaciones COLGAAP vs NIIF Año 2014 | Patrimonio | Utilidad |
|--|-----------------------|----------------------|
| Estados financieros consolidados normas colombianas | 1.061.302 | 51.809 |
| Ajustes Balance de Apertura Año 2013 | (108.561) | - |
| Valoración de coberturas | (16.389) | - |
| Cambios en valorización de intangibles que no aplican en NIIF | (35.389) | - |
| Cambios en valorización de inversiones que no aplican en NIIF | 12.972 | - |
| Cambios en valorización de activos fijos que no aplican en NIIF | 2.294 | - |
| Cambios en superavit método de participación que no aplican en NIIF | (7.430) | - |
| Reversión impacto impuesto al patrimonio en balance apertura | 3.961 | - |
| Impuestos diferidos ORI | 6.097 | - |
| Métodos de participación asociadas y negocios conjuntos | 219 | - |
| Participaciones no controladoras presentadas dentro del patrimonio NIIF | 19.196 | - |
| Efecto por conversión presentado en dentro del patrimonio NIIF | 8.395 | - |
| Diferencia utilidad NIIF vs utilidad COLGAAP 2014 | (28.281) | - |
| Cambios en valor razonable de propiedades de inversión | - | (19.384) |
| Devolución de depreciaciones propiedades de inversión Patrimonios Autónomos. | - | 15.892 |
| Método de participación asociadas y negocios conjuntos | - | 4.071 |
| Eliminación dividendos asociadas y negocios conjuntos | - | (23.894) |
| Otros impactos | (356) | (4.966) |
| Estados financieros consolidados NIIF | 918.030 | 23.528 |
| Variación | (143.272) (13,50%) | (28.281) (54,58%) |

2.7. IMPORTANCIA RELATIVA Y MATERIALIDAD

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al pasivo total y al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. En términos generales, se considera como material toda partida que supere el 5% con respecto a un determinado total de los anteriormente citados.

2.8. BASES DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la sociedad matriz Constructora Concreto S.A. y las sociedades controladas. La sociedad matriz controla a una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables de su implicación en esta entidad y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta. El poder es alcanzado cuando la sociedad matriz posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes que afectan de forma significativa los rendimientos de la entidad.

SUBSIDIARIAS O FILIALES

Son todas las entidades sobre las que la sociedad matriz tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación, el que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control y se excluyen de la consolidación a partir de la fecha en que se pierde el mismo.

La sociedad matriz Constructora Concreto S.A. consolida sus subsidiarias o filiales utilizando el método de consolidación integral. El método de consolida-

ción integral consiste en incluir línea a línea el 100% de los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de sus filiales; elimina los patrimonios de las filiales contra el valor de cada inversión que tiene contabilizado, reconoce el interés minoritario, elimina las transacciones inter-compañías y resultados no realizados por transacciones entre las subsidiarias o filiales de la sociedad matriz. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por Constructora Concreto S.A., se modifican las políticas contables de las subsidiarias o filiales.

ACUERDOS CONJUNTOS

Un acuerdo conjunto es un acuerdo mediante el cual dos o más partes mantienen el control conjunto. Existen dos tipos de acuerdo conjuntos dependiendo de los derechos y obligaciones de las partes con respecto al acuerdo.

OPERACIÓN CONJUNTA:

Es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo. Este tipo de operaciones considera además, la estructura legal del acuerdo, las cláusulas contractuales acordadas por las partes y otros factores y circunstancias relevantes.

NEGOCIO CONJUNTO:

Es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo y se denominan participantes en un negocio conjunto.

La sociedad matriz registra este tipo de negocio conjunto, utilizando el método de participación y los revela en la Nota 4.10 Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación.

TRANSACCIONES Y PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

Las participaciones no controladoras se presentan

en el rubro patrimonio neto del estado de situación financiera consolidado. La ganancia o pérdida atribuible a la participación no controladora se presenta en el estado de resultados integrales consolidado después de la utilidad del ejercicio. Los resultados de las empresas donde se comparte la propiedad (negocio conjunto), se registran dentro del patrimonio y por lo tanto, se muestran en el estado de cambio de patrimonio consolidado.

ASOCIADAS

Son todas las entidades sobre las que la sociedad matriz ejerce influencia significativa pero no tiene control. Esto generalmente surge de una participación entre un 20% y un 50% de los derechos de voto.

El grupo Constructora Concreto S.A. reconoce su participación en asociadas utilizando el método de la participación. De acuerdo a este método, las inversiones en asociadas se reconocen inicialmente al costo, posteriormente su valor libros se incrementa o disminuye para reconocer la porción que le corresponde a la empresa en el resultado del ejercicio obtenido por la asociada, después de la fecha de adquisición.

2.9. TRANSACCIONES Y SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

TRANSACCIONES Y SALDOS

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional, usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se remiden. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio, al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado del resultado integral.

Las ganancias en cambio relacionadas con préstamos, efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado del resultado integral en el rubro "Ingresos financieros". Las pérdidas en cambio se presentan en el estado del resultado integral en el rubro "Gastos financieros".

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- (ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambios medios; y
- (iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

2.10. SEGMENTOS DE NEGOCIO

Con el objeto de facilitar el entendimiento de los negocios de la compañía y considerando los informes internos que son examinados por el Comité Directivo para la toma de decisiones, Concreto S.A. define clasificar la información financiera en dos segmentos de operación: Construcción e Inversiones, para ser analizados con una periodicidad anual, que permite definir estrategias de negocio para la operación del año siguiente.

DESCRIPCIÓN DE SEGMENTOS:

2.10.1 CONSTRUCCIÓN

Comprende el desarrollo de proyectos de construcción asociados a obras de infraestructura que generalmente son del sector público, obras de edificación del sector privado y el desarrollo todo tipo de obras de vivienda y la comercialización de proyectos inmobiliarios en ciudades intermedias y principales del país.

Dentro de esta línea de negocio, se incluye también la prestación de servicios de diseño tanto estructurales como arquitectónicos y el arrendamiento de equipos para el sector de la construcción.

2.10.2 INVERSIONES

El objetivo de este negocio radica en obtener rentas a largo plazo en diferentes sectores. Entre ellos tenemos: Concesiones viales y otras, fondo Inmobiliario y participaciones en sociedades.

2.11. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS

Nuevas normas e interpretaciones emitidas: Mediante el Decreto 2496 de diciembre 2015 se emite el nuevo marco técnico normativo de información financiera para los preparadores de información financiera que conforman el Grupo 1 y previsto en el Decreto 2784 de 2012, modificado por el Decreto 3023 de 2014.

En la siguiente tabla se describe los nuevos pronunciamientos con su respectiva fecha de aplicación obligatoria.

Enmiendas NIIF aprobadas en el decreto 2496 de 2015

| DESCRIPCIÓN | ESTÁNDAR/INTERPRETACIÓN | NOMBRE DE LA PUBLICACIÓN | FECHA DE APLICACIÓN |
|----------------------|---|--|---|
| Enmienda | NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos | Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros | 1 de enero de 2016 |
| Nueva Interpretación | CINIIF 21 Gravámenes | CINIIF 21 Gravámenes | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición | Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIIF 2 Pagos basados en acciones | Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIIF 3 Combinaciones de negocios | Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIIF 8 Segmentos de operación | Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que deba informar con los activos de la entidad | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIIF 13 Medición del valor razonable | Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIC 16 Propiedades, planta y equipo | Método de revaluación—reexpresión proporcional de la depreciación acumulada | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas | Personal clave de la gerencia | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIC 38 Activos Intangibles | Método de revaluación—reexpresión proporcional de la amortización acumulada | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIIF 1 Adopción por primera vez | Significado de "NIIF vigentes" | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIIF 3 Combinaciones de negocios | Excepciones al alcance para negocios conjuntos | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIIF 13 Medición del valor razonable | Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera). | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIC 40 Propiedades de Instrumentos inversión | Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIC 19 Beneficios a empleados | Planes de beneficios definidos: Aportaciones de | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 7 financieros: revelaciones, y NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición | NIIF 9 Instrumentos financieros: Contabilidad de oberturas y modificaciones a la NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39 | 1 de enero de 2016 |
| Emisión de estándar | NIIF 14 cuentas de diferimientos de actividades reguladas | Cuentas de diferimientos de actividades reguladas | 1 de enero de 2017. Se permite aplicación anticipada |
| Emisión de estándar | NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes | Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes | 1 de enero de 2018. Se permite aplicación anticipada |
| Enmienda | NIIF 11 Acuerdos conjuntos | Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas | 1 de enero de 2017. Se permite aplicación anticipada |
| Enmienda | NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles | Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización | 1 de enero de 2017. Se permite aplicación anticipada |
| Enmienda | NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 41 Agricultura | Agricultura: Plantas productoras | 1 de enero de 2017. Se permite aplicación anticipada |
| Enmienda | NIC 27 Estados Financieros Separados | Método de participación en los estados financieros separados | 1 de enero de 2017 de forma retroactiva. Se permite aplicación anticipada |
| Enmienda | NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos | Aborda la inconsistencia en los requerimientos de ambas normas con el tratamiento de la venta o aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. | 1 de enero de 2017 de forma prospectiva. Se permite aplicación anticipada |
| Mejora | Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 | Modificaciones a la NIC 34, NIC 19, NIIF 1, NIIF 7, NIIF 5 | 1 de enero de 2017 de forma retroactiva. Se permite aplicación anticipada |

Fuente: <http://www.ctcp.gov.co/documentos2.php>

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones con liquidez y a la vista y que no presentan ningún tipo de restricción de uso en el transcurso normal de las operaciones.

Los equivalentes de efectivo son aquellas inversiones altamente líquidas, que no están afectadas por la volatilidad de un mercado y que revisten un riesgo mínimo de pérdida de valor. Para la compañía son consideradas altamente líquidas las inversiones redimibles a un tiempo no superior a 3 meses.

Se deberá dar de baja al efectivo, equivalentes de efectivo,

cuando se disponga de los saldos en cuentas corrientes o de ahorros, cuando expiren los derechos sobre los equivalentes de efectivo o cuando se transfiera dicho activo financiero.

Para la medición correspondiente a adopción por primera vez, medición inicial y posterior, la compañía utilizará el valor razonable.

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 flujos:

Actividades de operación. Incluye las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la compañía. 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. Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión, deberán incluir las transacciones que constituyen desembolsos de recursos económicos que van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el balance general cumplen las condiciones para su clasificación como 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 y otras inversiones.

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

El método de flujo de efectivo utilizado por Constructora Conconcreto S.A es el indirecto.

3.2. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las cuentas por cobrar son instrumentos financieros, que corresponden a contratos de los cuales se desprende la obligación de prestar un servicio o entregar un bien y se recibirá como contraprestación efectivo, equivalentes de efectivo u otro instrumento financiero. La compañía registra en la línea del estado financiero las cuentas por cobrar corrientes, las que deberán ser canceladas considerando el ciclo de operación o no mayores a un año y como no corrientes, las que se cancelan después del ciclo de operación o mayores a un año.

Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluación de deterioro por costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo al menos cada período de reporte para identificar si hay evidencia de su deterioro.

Dentro de este rubro no se incluyen las cuentas por cobrar a partes relacionadas y asociadas.

Medición inicial y posterior: Para la medición inicial y posterior, la compañía mide estos activos al valor de la transacción que es por lo general su valor razonable de acuerdo a NIC 39. También se someterán a pruebas de deterioro de valor.

Si al inicio de la negociación se pacta algún plazo especial (mayor al estimado) se debe liquidar el interés implícito y registrar un ingreso diferido que se amortizará durante el período de recaudo acordado. Al finalizar cada período se realizará una evaluación de los saldos vencidos que queden en la cartera para estimar un tiempo posible de pago y realizar los cálculos de deterioro (valor presente neto).

3.3. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas son instrumentos financieros activos, que surgen con relaciones y/o contratos con compañías vinculadas, dichas relaciones darán el derecho de recibir como contraprestación efectivo o equivalentes de efectivo u otro instrumento financiero. La compañía registra en la línea del estado financiero como corrientes las cuentas por cobrar que serán realizadas dentro del ciclo de operación o un período no mayor a un año y como no corrientes las que serán realizadas después del ciclo de operación o mayor a un año.

Parte relacionada: Una entidad está relacionada con una entidad que informa si son aplicables cualquiera de las siguientes condiciones:

- La entidad y la entidad que informa son miembros del mismo grupo.
- Una asociada o negocio conjunto de un miembro del grupo del que la otra entidad es miembro.
- La entidad es controlada o controlada conjuntamente por una persona; que ejerce control, control conjunto sobre una entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa o ser miembro clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa.

Medición inicial y posterior: Para la medición inicial y posterior, la compañía mide estos activos al valor de la transacción que es por lo general su valor razonable de acuerdo a NIC 39. También se someterán a pruebas de deterioro de valor.

3.4. INVENTARIOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES INVENTARIOS CORRIENTES

Los inventarios son aquellos activos adquiridos para la venta, para el proceso de producción y para el consumo, excepto los poseídos para los contratos de construcción que se medirán de acuerdo a la NIC 11, y los repuestos importantes que son clasificados como propiedad planta y equipo.

Medición inicial: Los inventarios se reconocerán al costo de adquisición y transformación de los mismos, así como otros costos en los que se haya incurrido para darle su condición actual.

Los descuentos comerciales condicionados identificados en el momento inicial serán registrados como menor valor del inventario.

Medición posterior: Los inventarios para la venta se medirán por el menor valor entre importe en libros y el valor neto de realización.

Los descuentos comerciales y condicionados que no se identificaron desde la medición inicial de los inventarios que los generan, se reconocerán como menor valor del costo de ventas.

Los inventarios son activos:

1. Mantenedos para ser vendidos en el curso normal de la operación.
2. En procesos de producción con vistas a esa venta
3. En forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de construcción.
4. En desarrollo de un contrato de construcción (obras en ejecución) que incluye tanto materiales como servicios.

Los inventarios de la compañía corresponden principalmente a:

- Obras en ejecución: Corresponde a desembolsos efectuados en virtud de los contratos de construcción y su valoración se realiza al costo.
- Viviendas en stock: Corresponde a viviendas disponibles para la venta, las cuales se valorizan al costo.
- Inventario de materiales: Corresponde al stock de materiales comprados y aún no utilizados en el proceso de construcción, éstos se registran al costo.

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del período.

La valorización de los inventarios incluye todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

La compañía valoriza sus viviendas terminadas al menor valor entre su costo de construcción y su valor neto realizable.

El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado, menos los gastos de venta correspondientes.

El costo de construcción de las viviendas y terrenos para la línea de negocio desarrollo Inmobiliario, incluye los costos de adquisición de terrenos, diseño, los materiales, la mano de obra directa, depreciación de los activos fijos industriales, otros costos directos y gastos directos relacionados, además de los costos por intereses en el caso que se cumpla con las condiciones para ser designados como activos calificables.

En aquellos casos que el valor neto realizable es menor al costo de construcción se realizará una provisión por el diferencial del valor con cargo a resultados del ejercicio.

El costo de adquisición de materiales para construcción incluye el precio de compra, los aranceles de importación, transportes, almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios adquiridos.

INVENTARIOS NO CORRIENTES

Por lo general se refieren a terrenos-inmuebles que están destinados para los proyectos inmobiliarios, o algunos inmuebles que están en proceso de venta y que se estiman se puedan tardar más de un año.

3.5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El activo por impuesto corriente corresponde a los importes compensables con el saldo a pagar de renta, generados por retenciones en la fuente de terceros y sobrantes en liquidación privada de períodos anteriores que aún pueden ser compensables. Este impuesto es contemplado por la NIC 12.

El activo por impuesto no corriente corresponde a los importes compensables con el saldo a pagar de renta, generados por retenciones en la fuente de terceros y sobrantes en liquidación privada de períodos anteriores que aún pueden ser compensables y que se esperan utilizar en un período superior a un año.

Medición inicial y posterior: Se medirán por el valor que se espera recuperar de la entidad administradora de impuestos, utilizando la normatividad y tasas aprobadas por la autoridad fiscal de los saldos a favor, correspondientes a los certificados de retenciones emitidos por los clientes aún pendientes de utilizar.

3.6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

En este rubro del estado de situación financiera la compañía agrupa principalmente aquellas inversiones a corto plazo no controladas y que su conversión a efectivo está supeditada a la variable tiempo y los rendimientos de las mismas están sujetas por lo general a variables del mercado. También se agrupa en este concepto las inversiones en carteras colectivas que si bien son líquidas, existen cláusulas de permanencia mínima y revisten algún riesgo, puesto que están en portafolios de acciones que implican cierta volatilidad. Cualquier inversión que se considere altamente líquida, no estará en este rubro y deberá estar en efectivo y equivalentes de efectivo.

Medición inicial y posterior: Con respecto a la medición inicial y posterior, también serán medidos a su valor razonable con cambio en resultados.

Los saldos retenidos de contratistas que son a largo plazo, se miden a costo amortizado por proyecto, tomando una tasa promedio para financiaciones.

3.7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Otros activos financieros no corrientes son aquellos activos que la compañía adquiere por medio de un contrato o una transacción de compra, el derecho a recibir como contraprestación efectivo o un instrumento financiero, pero que no se tiene la intención de venta o liquidación en el corto plazo.

En este rubro se agrupan principalmente las inversiones en sociedades no controladas y los derechos fiduciarios no controlados.

3.8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La compañía reconoce en este rubro aquellos activos que no cumplen las condiciones para ser instrumentos financieros y no se encuentran discriminados en los otros rubros del estado de situación financiera pero cumplen con la definición de activo contemplada en el marco conceptual y su utilización es inferior a un año, esto es, un recurso controlado por la compañía como resultado de sucesos pasados, del que se espera obtener beneficios económicos futuros y su costo sea medido con fiabilidad. Principalmente como otros activos no financieros se encuentran los seguros y fianzas pagados por anticipado.

Se clasifican como no corrientes los que su utilización o la generación de beneficios económicos es superior a un año.

Medición inicial: Al costo de adquisición que comprende precio de adquisición, aranceles de importación e impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la compra, después de deducir descuentos, cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Medición posterior: El activo se amortizará en el tiempo en que genera los beneficios económicos y se realizarán pruebas de deterioro, si existen indicios.

3.9. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los requisitos fundamentales para su clasificación son los siguientes: Que el activo esté disponible para la venta, que exista con una fuerza de venta demostrable y que exista una alta probabilidad de que la transacción se de en los 12 meses siguientes.

Medición inicial: Su medición es al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Cuando surge de una combinación de negocios se medirá a su valor razonable menos los costos de venta.

Medición posterior: Su medición será al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Cuando la venta se estime realizar en un tiempo mayor a un año, los costos de venta deberán calcularse al valor presente y posteriormente los incrementos por el valor del dinero en el tiempo afectarán el estado de resultados como un gasto financiero.

3.10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Son propiedades (terrenos, edificios) que se tienen para obtener rentas o plusvalía. Se reconocen como propiedades de inversión si es probable que los beneficios económicos futuros fluyan al interior de la entidad, el costo del activo pueda ser medido de forma fiable y exista control sobre el activo y sobre los beneficios económicos futuros.

Medición inicial: Al costo de adquisición que comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Cuando la propiedad de inversión se adquiere a través de un contrato de arrendamiento operativo, el valor inicial será el valor razonable del bien arrendado o el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si este fuera menor.

Medición posterior: Tanto para las propiedades de inversión

adquiridas por cuenta propia o a través de un arrendamiento financiero, la compañía utilizará el modelo del valor razonable.

Las propiedades de inversión comprenden principalmente terrenos para desarrollo de futuros proyectos inmobiliarios, hoteles, bodegas, centros comerciales y edificaciones para obtener rentas y plusvalías, los cuales son adquiridos a través de compra directa o vía financiamiento bancario.

El valor razonable de las propiedades de inversión se mide bajo el enfoque de ingresos, partiendo de la premisa que las propiedades son adquiridas por su potencial de generación de ingresos. Este considera tanto el retorno anual que produce el capital invertido y el retorno del capital. Esta técnica de valuación pone especial consideración de las rentas contractuales actuales, rentas de mercado proyectadas y otras fuentes de ingreso, reservas para la vacancia y gastos proyectados asociados con una operación y gestión eficientes de la propiedad.

La relación de estas estimaciones de ingreso al valor de la propiedad se realiza bajo el análisis de Flujo de caja descontado, el cual permite hacer una medición del valor de la propiedad al valor descontado de los beneficios futuros.

La medición al valor razonable corregirá cualquier deterioro presentado en las propiedades de inversión.

3.11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Son activos tangibles que posee la compañía para su uso, suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para fines administrativos, se espera duren más de un ejercicio contable. Se reconocen como activos si es probable que generen beneficios económicos futuros y su costo se puede valorar con fiabilidad.

Medición inicial: Al costo de adquisición que comprende precio de adquisición, aranceles de importación e impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la compra, después de deducir descuentos, instalación y montaje y desmantelamiento estimado.

Medición posterior: La compañía utilizará el modelo del costo, que implica depreciación y pruebas de deterioro de valor.

Los costos de financiación incurridos para la construcción de un activo son activados durante el ejercicio necesario para construir y preparar el activo para el uso que se pretende. Los otros costos de financiación se llevan a gastos cuando se incurren.

DEPRECIACIÓN

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula usando el método que permita reconocer el desgaste del activo según su vida útil y según la clase de activo. El valor residual y la vida útil se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante la aplicación de pruebas de deterioro.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Vidas Útiles

| | |
|-----------------------|----------------------------------|
| Edificios y oficinas: | 50 años con valor residual 15% |
| Equipo de cómputo: | En oficina 3 años, en obra 1 año |
| Equipo de oficina: | 10 años |
| Maquinaria y equipo: | Entre 3 y 25 años |
| Equipo de transporte: | Entre 12 y 15 años |

3.12. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que los términos del arrendamiento trans-

fieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Se registran los activos y pasivos por arrendamientos financieros, reconociendo el menor entre el valor presente de los flujos futuros y el valor de mercado del bien arrendado.

Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, éste se reconoce, en el estado de situación financiera, como un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor, determinados al inicio del arrendamiento.

Al calcular el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, se toma como factor de descuento la tasa de interés implícita en el arrendamiento, siempre que sea practicable determinarla, de lo contrario se usa la tasa de interés incremental de los préstamos del arrendatario.

Los pagos de arrendamiento operativo se registran como gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón temporal de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

3.13. PLUSVALÍA

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la sociedad matriz en los activos netos identificables de la subsidiaria o asociada, a la fecha de adquisición y es contabilizada a su valor de costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. La plusvalía relacionada con adquisiciones de negocios conjuntos o asociadas se incluye en el valor contable de la inversión. Este activo se reconocerá únicamente en los estados financieros consolidados.

Medición inicial: El valor inicial será el resultado del siguiente cálculo: El valor pagado en la adquisición menos el valor razonable de activos y pasivos registrados e identificables menos cualquier intangible identificado y que cumpla NIC 38, no registrado en la contabilidad de la adquirida.

Medición posterior: Para la plusvalía con vida útil finita se realizará amortización de acuerdo al tiempo en que se espera que genere beneficios económicos y se realizarán cálculos de deterioro si existiere. Cuando la plusvalía tenga vida útil indefinida no se amortizará pero si se someterá a pruebas de deterioro.

DETERIORO

La plusvalía reconocida por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida.

3.14. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Se reconocen como activos intangibles si el activo es identificable de forma separada, es probable que genere beneficios económicos futuros a la entidad, el costo del activo puede ser medido de forma fiable y existe control sobre el activo y sobre los beneficios económicos futuros.

Medición inicial: Precio de adquisición incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas y cualquier otro costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso.

Medición posterior: La compañía utilizará el modelo del costo que comprende costo inicial menos amortización acumulada, menos deterioro si lo hubiere.

A continuación se describen los principales tipos de intan-

gibles distintos a la plusvalía:

Licencias

Las licencias tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar el costo a resultados en el término de su vida útil estimada (10 años).

Software

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gasto cuando se incurren. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar el costo a resultados en el término de su vida útil estimada (10 años).

La vida útil estimada y el método de amortización de los intangibles se revisan al final de cada período.

Marcas comerciales

Las marcas comerciales el grupo Concreto se clasifican como activos Intangibles y con una vida útil indefinida.

3.15. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

En esta línea se agrupan las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, dentro de las cuales se encuentran algunas sociedades y patrimonios autónomos que cumplen con las características necesarias para dicha clasificación. Esta línea se presenta en el estado financiero consolidado.

Medición inicial: Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se reconocerán al costo de la inversión.

Medición posterior: Se utilizará el método de participación

patrimonial.

3.16. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Las inversiones en subsidiarias son entidades controladas y en las que se ejerce el poder de gobernar las políticas financieras y de operación con el fin de obtener beneficios económicos. La compañía clasificó como subsidiarias a las sociedades y patrimonios autónomos que cumplían con las características para considerarse como entidades controladas.

Las inversiones en asociadas son aquellas en las que se ejerce influencia significativa con una participación en las decisiones y políticas financieras, sin tener control ni control conjunto.

Los negocios conjuntos son aquellos acuerdos conjuntos, donde se pacta controlar conjuntamente las decisiones y políticas financieras significativas y se tiene interés sobre los activos netos de la entidad.

Medición inicial en estado financiero separado: Estas inversiones se reconocerán al costo de la transacción.

Medición posterior en estado Financiero separado: Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se contabilizarán al costo de la transacción. En las inversiones en subsidiarias se utilizará el método de participación patrimonial.

Estado financiero consolidado: Las subsidiarias serán incluidas línea a línea en un 100%, eliminando métodos de participación, operaciones recíprocas, inversión y patrimonio y calculando las participaciones no controladoras y la plusvalía correspondiente. Las asociadas y los negocios conjuntos se medirán utilizando el método de participación patrimonial.

| INVERSIONES | CONTROL | PRESUNCIÓN DECISIONES | EF CONSOLIDADO | EJEMPLOS |
|--------------------|---|------------------------------|---|---|
| SUBSIDIARIA | Se tiene el control total en las decisiones administrativas y financieras relevantes. | Votos > 50% | Línea a línea 100%. Se calcula interés minoritario. | Inmobiliaria CC Industrial CC Concreto Internacional Patrimonios Autónomos 100% |
| ASOCIADA | Se tiene influencia significativa en la toma de decisiones. | Votos >= 20% Votos < 50% | Método de participación en una sola línea. | Grupo Heroica 30% Soletanche Colombia 41.35% PA sin control peros con influencia en decisiones. |
| NEGOCIO CONJUNTO | Control Conjunto. Hay interés en los activos netos. Hay separación patrimonial. | Acuerdo de control conjunto. | | Soletanche Colombia 41.35% PA sin control pero con influencia en decisiones |
| OPERACIÓN CONJUNTA | Control Conjunto. Derecho a los activos y obligación con los pasivos | Generalmente Unanimidad. | Línea a línea proporcional a la participación | Consalfa 50% Consol 50% Areotocumen 50% |
| OTRAS | No existe ningún tipo de control o influencia significativa. | Votos < 20% | Al costo ó Valor razonable si cotiza en bolsa. | Covial Odinsa Fogansa PA sin control |

3.17. OPERACIONES CONJUNTAS

Las operaciones conjuntas son un acuerdo de control conjunto entre dos o más partícipes, donde se tiene derecho proporcional de la participación, en activos y obligaciones sobre los pasivos. Este caso se presenta en los consorcios y patrimonios autónomos que cumplen los requisitos para su clasificación.

Medición inicial y posterior: Consorcios y patrimonios autónomos clasificados como operaciones conjuntas. Su inclusión se realiza línea a línea proporcional a la participación en los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos con base en los estados financieros bajo NIIF emitidos por los consorcios y las entidades fiduciarias.

3.18. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El activo por impuesto diferido sobre la renta, será reconocido por la compañía únicamente cuando se establezca una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes, que permitan realizar ese activo. Para la medición inicial y posterior el activo por impuesto diferido reconocido, se reducirá en la medida en que no sea probable que el beneficio de impuesto se realice y por los cálculos nuevos contemplados. La medición se realiza tomando como base las diferencias temporarias deducibles, incluyendo las pérdidas fiscales de periodos anteriores que no hayan sido objeto de deducción. La normatividad que contempla este rubro es la NIC 12.

Medición inicial y posterior: Contempla el cálculo del impuesto de renta diferido tomando como base las diferencias temporarias deducibles resultantes, incluyendo pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva por compensar en el futuro. Su medición se realiza con las tasas vigentes para el período.

3.19. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las obligaciones financieras son instrumentos financieros de pasivo, donde la compañía adquiere un compromiso de pago con una entidad financiera, como contraprestación de efectivo para la financiación de diferentes actividades.

Medición inicial y posterior: La compañía mide las obligaciones financieras a costo amortizado, cualquier costo de transacción asociado se tiene en cuenta para calcular la tasa interna de retorno a utilizar para la medición del componente de capital e interés.

El método de interés efectivo es un mecanismo de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación de gasto por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los futuros pagos de efectivo (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada de la obligación financiera o si procede, un período más corto que el valor neto contable en el reconocimiento inicial.

Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

La Empresa da de baja los pasivos financieros cuando y sólo cuando, las obligaciones se liquidan, cancela o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocerá en el resultado.

Se clasifican como corrientes las obligaciones con vencimiento menor a un año y como no corriente las obligaciones con vencimiento mayor a un año.

3.20. PROVISIONES, PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

Provisión: Pasivo sobre el cual existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento, no obstante su estimación puede realizarse de forma fiable.

Reconocimiento: Cuando cumpla con los siguientes criterios:

- Existe obligación presente como resultado de un suceso pasado.
- Probabilidad alta de pago de la obligación.
- Estimación fiable del importe de la obligación.

Pasivo contingente: Posible obligación que surge a través de hechos pasados, cuya existencia debe ser confirmada por ciertos eventos inciertos futuros, que no están plenamente bajo el control de la compañía.

Motivo de no reconocimiento en los estados financieros:

- No hay probabilidad de que se requiera salida de recursos.
- El importe de la obligación no puede ser medido con fiabilidad.

Procedimiento: Si la probabilidad de ocurrencia es media, debe revelarse la obligación contingente. Si la probabilidad de ocurrencia es baja, no se hace nada.

Activo contingente: Posible derecho que surge a través de hechos pasados, cuya existencia debe ser confirmada por ciertos eventos inciertos futuros, que no están plenamente bajo el control de la compañía.

Reconocimiento: La compañía debe abstenerse de reconocer cualquier activo contingente, a menos que la realización del ingreso sea prácticamente cierta.

Medición:

| | | |
|---|--|------------------------------------|
| 1. PROBABILIDAD ALTA: Se realiza una estimación razonable (incluye análisis de probabilidad) traída a valor presente definida por la gerencia de la entidad, complementado con experiencia en casos similares y en ocasiones por expertos. | Probabilidad de ocurrencia del 81% al 100% | Realizar provisión |
| 2. PROBABILIDAD MEDIA: No se realiza registro en los estados financieros. Es necesario revelar los hechos probables de los cuales la obligación no está directamente bajo el control de la entidad. | Probabilidad de ocurrencia del 51% al 80% | Revelar en los estados financieros |
| 3. PROBABILIDAD BAJA: No se realizan ajustes ni revelaciones. | Probabilidad de ocurrencia del 0% al 50% | No se hace nada |

3.21. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las cuentas por pagar son instrumentos financieros que generan la obligación de efectuar un pago con efectivo u otro instrumento financiero, esto sucede como contraprestación de un servicio recibido o un bien adquirido. La compañía registra en esta línea del estado financiero las cuentas por pagar que deberán ser canceladas en un período de acuerdo al ciclo de operación o en un plazo no mayor a un año y las que están posteriores al ciclo de operación o mayores a un año como no corrientes.

Dentro de este rubro no se incluyen las cuentas por pagar a partes relacionadas y asociadas.

Medición inicial y posterior: La compañía utiliza la medición al valor de transacción que normalmente es su valor razonable de acuerdo a lo previsto por la NIC 39. Se puede presentar baja en cuentas cuando no cumpla la condición para ser un pasivo.

3.22. CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las cuentas por pagar a partes relacionadas son instrumentos financieros pasivos, que surgen con relaciones y/o contratos con compañías vinculadas, dichas relaciones generan la obligación de erogaciones en efectivo u otro instrumento financiero y a cambio se recibe un servicio, un bien o surge el hecho económico por un préstamo recibido. La compañía registra en esta línea del estado financiero las cuentas por pagar que serán pagadas dentro del ciclo de operación o en un período no mayor a un año para las corrientes y las que están por fuera del ciclo o superior a un año como no corrientes.

Parte relacionada: La compañía entiende una parte relacionada como aquella entidad o persona que tiene la capacidad de influir en las políticas financieras y de operación a través de la presencia de control, control conjunto o influencia significativa que pueden generar efectos sobre los resultados y la situación financiera de la entidad.

Se consideran partes relacionadas:

- Subsidiarias
- Asociadas
- Negocios conjuntos
- Operaciones conjuntas
- Miembros de Junta directiva
- Personal clave de la gerencia (Presidente, vicepresidentes, gerente)

Medición inicial y posterior: La compañía utilizará la medición al valor de transacción que normalmente es su valor razonable de acuerdo a lo previsto por la NIC 39. Se puede presentar baja en cuentas cuando no cumpla la condición para ser un pasivo.

Por lo general en estos conceptos se presentan préstamos, mas no cuentas por pagar comercial. Si se presentan préstamos entre las compañías se realizan a tasas de mercado, sin embargo, pueden existir préstamos puntuales que se realicen a cero intereses o a tasas inferiores del mercado. En estos casos se aplicará el costo amortizado solo cuando se generen a largo plazo (mayor a un año).

3.23. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES, CORRIENTE Y NO CORRIENTE

El impuesto sobre la renta y cree corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa y normatividad de impuesto vigente a la fecha de cierre del balance.

El impuesto sobre la renta y cree no corriente es el impuesto a pagar en un futuro por acuerdos o fallos entre la compañía y las autoridades fiscales.

Medición inicial y posterior: Su medición se realiza por el valor que se espera pagar a las autoridades fiscales por impuesto de renta en el período correspondiente.

3.24. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

El pasivo por impuesto diferido sobre la renta, corresponde a las diferencias temporarias imponibles entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. El impuesto diferido se amortiza en los períodos en los cuales se reviertan las diferencias temporarias que lo originaron.

Medición inicial y posterior: Contempla el cálculo del impuesto de renta diferido tomando como base las diferencias temporarias imponibles resultantes. Su medición se realiza con las tasas vigentes para el período.

3.25. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

En este concepto la compañía agrupa aquellos pasivos que no se consideran instrumentos financieros, pero cumplen la definición de pasivo del marco conceptual. Principalmente se encuentran los anticipos y avances recibidos por parte de los clientes para desarrollar proyectos y pasivos por ingresos diferidos que posteriormente se reconocerán como ingresos en el estado de resultados.

En el no corriente la compañía agrupa aquellos pasivos que no se consideran instrumentos financieros, pero cumplen la definición de pasivo del marco conceptual y se amortizarán o pagarán por fuera del ciclo de operación o después de un año cuando no correspondan al ciclo de operación. Principalmente se encuentran los anticipos y avances recibidos por parte de los clientes para desarrollar proyectos.

Medición inicial y posterior: La compañía mide estos pasivos al valor de la transacción menos cualquier disminución por baja en cuentas.

Un anticipo recibido por un cliente, puede llegar a reclasificarse como otros pasivos financieros si cumple las condiciones necesarias. Por ejemplo, un anticipo recibido para un

contrato el cual ya se culminó o no se realizó y surge la obligación de devolver el dinero, este anticipo ya se considerará como un pasivo financiero.

Cuando se reciban pagos anticipados para la entrega de bienes o prestación de servicios en períodos futuros, deberá reconocer un pasivo no financiero por el valor razonable de la contraprestación recibida.

El pasivo reconocido, deberá ser trasladado al ingreso en la medida en que se realice la venta del bien o preste el servicio. En cualquier caso, el pasivo reconocido deberá ser trasladado al ingreso en su totalidad, cuando finalice la obligación de entregar el bien o prestar el servicio, para el cual fue entregado el anticipo.

3.26. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los beneficios a empleados que se presentan en la compañía se consideran en su mayoría de corto plazo y por tanto, son medidos a su valor de transacción como valor razonable.

Aquellos beneficios no corrientes son derechos adquiridos por parte de los empleados delimitados en la ley o por pactos con agremiaciones. En dicho rubro se encuentran los beneficios post-empleo o beneficios a largo plazo a los que los empleados tienen derecho ya sea por una edad mínima adquirida o por un tiempo de servicio para la compañía.

Medición inicial y posterior: Se aplicará la metodología de medición a valor razonable, ya que la compañía al final de cada período efectúa el análisis con cálculos actuariales para establecer el valor presente de las obligaciones a largo plazo.

3.27. CAPITAL EMITIDO

En este concepto se encuentra el valor del capital de la compañía a su valor nominal. La medición se realiza al valor de la transacción.

3.28. PRIMA DE EMISIÓN

Corresponde al mayor valor pagado por un nuevo accionista sobre el valor nominal de las acciones adquiridas. La medición se realiza al valor de la transacción.

3.29. GANANCIAS ACUMULADAS

Refleja las utilidades generadas en el negocio y por lo general vienen dadas desde el estado de resultados, sin embargo, pueden existir transacciones que no pasen por el estado de resultados y directamente se reclasifiquen en ganancias acumuladas, como son los ajustes en la adopción inicial de las NIIF, los superávits de revaluación de una propiedad, planta y equipo cuando ésta se realiza, entre otros.

3.30. OTRAS PARTICIPACIONES EN EL PATRIMONIO

Se presentará en este rubro los otros resultados integrales y cambios en métodos de participación por variaciones patrimoniales en medición posterior.

3.31. RESERVAS

Se agrupan las reservas obligatorias, ocasionales o de acuerdo a las determinaciones del máximo órgano social, para proteger posibles pérdidas o contingencias o realizar inversiones en el futuro. Su medición es de acuerdo al porcentaje o valor determinado partiendo del resultado del período.

3.32. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA

Este concepto aplica para el estado financiero consolidado y muestra la parte del patrimonio que le corresponde a la matriz, incluyendo proporcionalmente lo que les corresponde de los patrimonios de las subordinadas.

3.33. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

Este concepto aplica para el estado financiero consolidado y

muestra la parte del patrimonio del consolidado que corresponde a los accionistas minoritarios.

3.34. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del grupo Concreto. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro del grupo.

El grupo Concreto reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del grupo.

Ingresos por arrendamientos: Los ingresos por actividades ordinarias, correspondientes a los arrendamientos se reconocen mensualmente durante el tiempo del contrato.

Reconocimiento intereses y dividendos: El grupo Concreto reconoce los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso de activos financieros que producen intereses, siempre que:

- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

- El importe de los ingresos pueda ser medido de forma fiable.

Medición: El grupo Concreto deberá reconocer los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con las siguientes bases:

- Los intereses deberán reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo, como se establece en el capítulo de instrumentos financieros.

- Los dividendos deberán reconocerse cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del accionista.

La compañía deberá reconocer los intereses moratorios facturados únicamente en el momento de recibo del pago, debido a la incertidumbre que existe sobre la recuperación de los mismos.

3.35. CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN

Los costos de los contratos se reconocen cuando se incurren en ellos. Son parte del costo del contrato aquellos costos directos, costos indirectos atribuibles a la actividad del contrato, así como también se incluyen eventualmente costos por asegurar el contrato y costos financieros relacionados con contratos específicos.

Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sea probable que se recuperen.

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos del contrato se reconocen durante el ejercicio del contrato; los ingresos del contrato incluyen ingresos acordados inicialmente, variaciones en el contrato de construcción y pagos adicionales por incentivos.

Cuando sea probable que los costos del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto. Se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales todos los costos relacionados directamente con el grado de avance reconocido como ingresos. Esto implicará que los materiales no incorporados a la obra y los pagos adelantados a subcontratistas y en general, cualquier costo incurrido relacionado con actividades a ser desarrolladas en el futuro (trabajo en proceso), no forman parte del costo reconocido en el resultado de ese ejercicio.

Los materiales no incorporados y los pagos adelantados a

subcontratistas son clasificados como Inventarios y/o pagos anticipados respectivamente.

El grupo Concreto presenta como un activo adeudado por los clientes, cuando los ingresos no pagados y las retenciones son mayores a los anticipos de todos los contratos en curso. La facturación parcial no pagada todavía por los clientes y las retenciones se incluye en "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar". El grupo Concreto presenta como un pasivo adeudado a los clientes cuando el anticipo es mayor a la retención y a los ingresos no pagados de todos los contratos en curso. En estos casos el saldo de anticipo se presenta en "Otros pasivos no financieros". Adicionalmente la compañía compensa los anticipos, según los acuerdos con los clientes en el momento de la generación de las facturas de cobro.

El grupo Concreto maneja dos tipos de contratos de construcción:

a) Contratos de precio fijo: Donde el contratista acordó un precio fijo o cantidad fija por unidad de producto y en algunos casos, tales precios están sujetos a cláusulas de revisión si aumentan los costos.

b) Contratos de margen sobre el costo o administración delegada: En el cual el contratista recibe el reembolso de los costos permisibles definidos en el contrato, efectuados por cuenta del cliente, obteniendo unos honorarios calculados como un porcentaje de estos costos o determinados como un valor fijo. Respecto de los incumplimientos y/o multas asociadas en la ejecución de contratos con terceros, estos se reconocen al momento de conocerse y afectan la proyección de resultados de la obra considerando para estos efectos una provisión.

Los costos de los contratos incluirán: Costos de mano de obra, materiales usados en la construcción, depreciación de las propiedades, planta y equipo usados en la construcción, costos de transporte, costos de alquiler de propiedad, planta y equipo, costos de diseños y asistencia técnica, costos de rectificación y garantía, reclamaciones de terceros, entre otros. Estos costos pueden disminuirse por cualquier ingreso que no se haya incluido en las actividades ordinarias del contrato, por ejemplo: Venta de materiales o liquidación de propiedades, planta y equipo una vez acabado el contrato.

3.36. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

La distribución de utilidades la aprobará la Asamblea con el voto favorable de un número plural de accionistas, que represente cuando menos el 78% de las acciones representadas en la reunión.

Cuando no se obtenga dicha mayoría, deberá distribuirse por lo menos el 50% de las utilidades líquidas o del saldo de las mismas, si tuviere que enjugar pérdidas de ejercicios anteriores.

3.37. MEDIO AMBIENTE

Los costos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como costo del ejercicio en que se incurren. Cuando suponen incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, se contabilizan como mayor valor del activo inmovilizado.

Constructora Concreto S.A. tiene como principio de actuación la sostenibilidad de sus operaciones bajo las premisas de la prevención de la contaminación, la conservación de los recursos naturales y el bienestar de la comunidad y empleados de la organización.

Realizamos seguimiento permanente de los requisitos le-

gales ambientales asociados a nuestra actividad y a la de nuestros contratistas y proveedores, incorporando a los contratos las obligaciones aplicables y garantizando su cumplimiento a través de herramientas de precalificación, inspección, auditoría y evaluación de desempeño.

Constructora Concreto S.A. no ha sido sancionada por incumplimientos ambientales, ni ha generado desembolsos o inversiones que hayan atentado contra la protección y conservación del medio ambiente.

3.38. GANANCIA POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas del grupo Concreto, entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo de existir, las acciones comunes adquiridas por el grupo y mantenidas como acciones de tesorería.

4. NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO

4.1. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones utilizadas por el grupo Concreto en los presentes estados financieros consolidados se refieren básicamente a:

DETERIORO DE ACTIVOS

El grupo Concreto evalúa anualmente, o antes si existiese algún indicio de deterioro, el valor recuperable de todos los activos no corrientes sujetos a deterioro, para evaluar si existen pérdidas por deterioro en el valor de estos activos.

VIDA ÚTIL Y VALOR RESIDUAL

El grupo Concreto ha estimado la vida útil para los activos depreciables en función del ejercicio en el cual se espera utilizar cada activo, considerando la necesidad de asignar una vida útil diferente a una parte significativa de un elemento de propiedades, planta y equipos si fuera necesario.

El valor residual de los activos es estimado calculando el monto que el grupo Concreto podría obtener actualmente por la venta de un elemento, deducidos los costos estimados de venta, si el activo ya hubiera completado su vida útil.

El grupo Concreto revisa anualmente la vida útil y el valor residual en función de las nuevas expectativas y de cambios eventuales en los supuestos aplicados.

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

El grupo Concreto utiliza el método del porcentaje de avance para reconocer los ingresos de sus contratos de construcción de obras para terceros. El método de reconocimiento de ingresos requiere que la sociedad estime los costos reales incurridos a la fecha como una proporción del total de costos proyectados.

CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN

Las estimaciones más utilizadas en la preparación de estados financieros son las proyecciones de costos e ingresos en los contratos de construcción, sin embargo, están verificadas por personal idóneo en la materia y se lleva un control detallado de los presupuestos de obra. En cuanto a la estimación de ingreso, la compañía se soporta de los contratos firmados con los clientes y cualquier reclamación altamente cierta de acuerdo a los criterios de la NIC 11.

PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

El análisis de probabilidad contempla la clasificación de las contingencias en baja (0%-50%), media (51% a 80%) o alta (81% a 100%). Para esta clasificación se requiere la participación de expertos en el tema específico.

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 o lesiones personales causadas por o en conexión con el desarrollo normal de las labores, operaciones y propiedades pertenecientes a Constructora Concreto S.A. o por las que sea civilmente responsable, incluyendo pero no limitado a contratistas, subcontratistas, empleados y personal ejecutivo.

Los pasivos contingentes son revelados y registrados de acuerdo a lo señalado en la Nota 4.36 Contingencias, juicios y otros.

ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Se reconoce por causa de las diferencias temporarias imponibles, en la medida que sea probable que en el futuro se generen utilidades fiscales. La estimación de las utilidades futuras se hace utilizando presupuestos y proyecciones de operación.

4.2. GESTIÓN DEL RIESGO

En Constructora Concreto la gestión del riesgo es un proceso continuo, reconocido por la organización como parte de las mejores prácticas corporativas, que busca en todo nivel de la organización salvaguardar la sostenibilidad, crecimiento y solidez del negocio al maximizar probabilidades y consecuencias de eventos positivos o minimizar probabilidades y consecuencias de eventos negativos.

Contribuye con la implementación de estrategias de prevención, protección, control, atención y transferencia de riesgos y así mismo, contribuye con escenarios que favorecen la toma de decisiones.

Nuestro proceso de gestión de riesgos consiste en contextualizar, identificar, analizar, evaluar y tratar los riesgos, mientras que en una acción permanentemente, se comunican y monitorean.

NEGOCIO DE CONSTRUCCIÓN

i. Infraestructura

Poseemos capacidad técnica y humana para diseñar, construir, mantener y operar obras de grandes magnitudes tales como túneles, puentes, aeropuertos, centrales hidroeléctricas, carreteras, intercambios viales y sistemas de transporte masivo.

Los servicios de construcción especializada propios de esta área, han marcado el liderazgo en la historia de Constructora Concreto, debido a la complejidad administrativa y de ingeniería de los proyectos ejecutados.

ii. Edificación

Construimos proyectos de tipo industrial, comercial, institucional y de vivienda. Plantas de producción, subestaciones eléctricas, silos deslizados, embarcaderos, grandes superficies, universidades, bibliotecas, clínicas, centros culturales y todo tipo de proyectos de vivienda, hacen parte de las obras de edificación que hemos desarrollado.

NEGOCIO DE RENTAS E INVERSIÓN

En Concreto, invertir significa identificar oportunidades en donde la construcción se convierte en el vehículo para

ofrecer soluciones inmobiliarias y de infraestructura generadoras de ingresos a largo plazo, con múltiples atributos y un servicio integral de alto valor agregado, como principal factor diferencial.

En la compañía, se agrupan cuatro categorías de riesgo, donde se identifican los principales a los que está expuesta:

4.2.1. RIESGOS DEL ENTORNO

Riesgos externos derivados del entorno de la organización.

4.2.1.1. RIESGO POR EXPOSICIÓN A CICLOS ECONÓMICOS

La industria de la construcción es motor de la economía y un jugador importante en la generación de empleos, no obstante, es una industria altamente vulnerable a cambios en los ciclos económicos así como a los cambios en variables económicas tales como, inflación, desempleo, tasas de interés y condiciones de financiamiento.

En la compañía, la exposición a este riesgo se minimiza desde la estrategia de diversificación, la inclusión de distintas líneas de negocio, internacionalización, innovación, mercados especializados y poco competidos y rentas de largo plazo, son algunas de las maneras como se hace frente a los impactos de este riesgo.

4.2.1.2. RIESGO PAÍS, REGULATORIO Y FISCAL

Colombia es un país con crecimiento económico atractivo a la inversión, con institucionalidad política claramente establecida, pero con conflictos internos y divisiones políticas reconocidas que llevan a incertidumbres en las condiciones políticas, regulatorias y económicas que en un momento determinado pueden afectar los resultados financieros de la compañía.

Los mapas de riesgo globales ubican a Colombia como un país en miras a la estabilidad, pero con calificaciones de inestabilidad moderada.

La pluralidad ideológica tiene un impacto significativo en la legislación departamental y municipal, aspecto que afecta notoriamente actividades como la inmobiliaria.

En términos tributarios, en Colombia, el costo de funcionamiento del estado, la necesidad de programas de inversión con gasto público y el déficit fiscal son amenazas que pueden llegar a afectar el atractivo de algunos negocios y a su vez son oportunidades para la participación en nuevos negocios, cuya estructuración implica el adecuado estudio para no comprometer la generación de flujo de efectivo de la compañía.

Los países donde se tiene presencia gozan de reputación económica y estabilidad política, que no representan un riesgo a la continuidad del negocio.

4.2.1.3. RIESGO DE ORDEN PÚBLICO

La alteración del orden público se entiende como inconveniente para el logro de objetivos organizacionales cuando se manifiesta a través de las distintas formas de delincuencia, protesta pública, revuelta, desobediencia social, motines, asonadas, sedición, revolución o subversión. Esta contingencia es de alta probabilidad de ocurrencia en Colombia y se incrementa con la localización geográfica de muchos de los proyectos o negocios en los que participamos.

4.2.1.4. RIESGO DE RESOLUCIÓN DE CONFLICTOS

En la compañía la resolución de conflictos se define como la manera de solucionar las diferencias que se presentan con los entes con los que interactuamos, que pueden ser: Clientes, proveedores, empleados, gobierno, entidades de control, comunidades, socios.

4.2.1.5. RIESGO DE COMPETENCIA

En Colombia y Centroamérica, donde se concentran la mayoría de las operaciones de la compañía, existe un gran número de competidores locales y extranjeros.

La compañía posee una reconocida experiencia, capacidad financiera y técnica y una reputación adecuada para participar activamente en los nichos de negocio que son de su interés.

La innovación y desarrollo de modelos vanguardistas hacen que la compañía sea hoy un competidor líder en los mercados en los que participa.

La participación compartida con otras empresas en proyectos donde es importante la suma de experiencias, es también una estrategia que ha permitido aumentar las probabilidades de éxito para operar y participar de negocios en el mercado.

4.2.2. RIESGOS OPERACIONALES

Riesgos asociados a la ejecución de proyectos y negocios objeto de la compañía, tanto en los procesos administrativos como técnicos.

4.2.2.1. RIESGOS CONTRACTUALES

Para la compañía los riesgos contractuales se enmarcan en la posibilidad de cumplimiento de los contratos y aquellos términos que tienen que ver con la promesa de ejecución con el cliente, como: Entrega del producto final, especificaciones, plazo y precio.

Durante la ejecución de los contratos, los proyectos son amparados por pólizas de todo riesgo construcción, las mismas buscan la protección patrimonial de la compañía ante la ocurrencia de acontecimientos que pongan en riesgo o comprometan las obras ya ejecutadas.

4.2.2.2. RIESGO DE SOBRECOSTOS EN INSUMOS Y MANO DE OBRA

Cambios en el costo de insumos de construcción, como: Concreto, acero, mano de obra, tienen un impacto significativo en el resultado de los proyectos.

4.2.2.3. RIESGO DE CONTRAPARTE

Entendemos este riesgo como el incumplimiento de entrega de un bien o servicio en una fecha acordada.

4.2.2.4. RIESGO LEGAL

En la compañía el riesgo legal nace con la existencia de contratos, acuerdos y obligaciones comerciales; está asociado a la posibilidad de ser sancionado u obligado a indemnizar daños como resultado de un incumplimiento.

Es un riesgo que se manifiesta cuando aparecen situaciones que se justifican en vacíos jurídicos o legales, imperfección o ambigüedad de los contratos.

4.2.2.5. RIESGOS DE CALIDAD DE OBRA

Trabajos no ejecutados correctamente, con especificaciones técnicas o, de uso, menores a las deseadas, aspectos estéticos no deseados, entre otros, se suman a la lista de factores que materializan este riesgo.

Comúnmente tienen un componente de reproceso y/o de reconstrucción, adicional a su costo inmediato de atención, en la mayoría de los casos se convierte en un accionador de consecuencias colaterales en la reputación.

4.2.2.6. RIESGO ACCIDENTES DE TRABAJO

El sector de la construcción registra una de las tasas de accidentalidad y muerte más altas en la industria.

Las actividades realizadas en este gremio son todas de alto riesgo y la compañía no es ajena a esta problemática.

4.2.2.7 RIESGO DE MODELO (OFERTA)

En nuestro esquema de negocios, nos vemos enfrentados continuamente a:

- En la construcción, que los modelos empleados para la preparación de la oferta económica tengan errores humanos producto de las mediciones, las hipótesis y las variables asumidas, o
- En las inversiones, que los activos hayan sido valorados usando un modelo inadecuado, o emplear un modelo adecuado con parámetros inadecuados.

En ambos mundos, una vez las decisiones de ofertar o de invertir están cerradas, implica en la mayoría de los casos, sortear sobrecostos o preparar planes de acción para el control de pérdidas.

4.2.3. RIESGOS FINANCIEROS

En la compañía se entiende el riesgo financiero como aquellos sucesos asociados a la gestión financiera.

4.2.3.1 RIESGO POR TASA DE CAMBIO

En la compañía se reconocen todas aquellas transacciones que se realizan en una moneda diferente a la de operación de los contratos. La variación del precio de una moneda vs la moneda local o moneda del contrato, llevan a situaciones donde el ingreso puede ser mayores o menores, donde las compras pueden resultar por encima o debajo de lo esperado en el contrato y donde el pasivo puede resultar significativamente mayor o menor a lo inicialmente pactado.

4.2.3.2 RIESGO POR EXPOSICIÓN A TASAS DE INTERÉS VARIABLES

Este riesgo está referido a la exposición que tiene la deuda de la compañía frente a variables macroeconómicas o índices de actualización de deuda. Representa un riesgo en la medida que la deuda se incrementa de manera no correlacionada con los ingresos, causando un efecto económico no deseado en el resultado de la compañía.

4.2.3.3 RIESGO DE CRÉDITO

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la compañía.

CUENTAS POR COBRAR

Actualmente, la compañía mantiene diversificada la cartera de clientes, es decir, que no depende en su operación de un solo cliente o un grupo particular de clientes.

INVERSIÓN DE EXCEDENTES DE TESORERÍA

En la colocación de excedentes de tesorería, la compañía administra una metodología clara que le permiten tomar decisión basado en la calificación y riesgo de los productos en los que invierte temporalmente los excedentes de tesorería. La administración de estos recursos busca siempre un beneficio y un sostenimiento del valor en el tiempo sin comprometer los compromisos futuros de la organización y sin exponer dichos recursos a riesgos distintos a los de la operación del negocio.

4.2.3.4 RIESGO DE LIQUIDEZ

Este riesgo se asocia a la capacidad de la compañía para cumplir con sus obligaciones en las fechas pactadas.

4.2.3.5 RIESGO DE FRAUDE

En la compañía el riesgo de fraude se asocia a la contaminación de los procesos con propósitos particulares y ajenos al deber ser de la organización, la suplantación de instrucciones, la desviación de fondos o recursos con interés personal, alteración de documentos, la simulación de actividades, entre otros, son algunos de los hechos más significativos.

4.2.4. RIESGOS ESTRATÉGICOS

Aquellos asociados a decisiones estratégicas de la organización, sobre los productos y servicios o sobre mercados y negocios.

4.2.4.1 RIESGO M&A (MERGERS AND ACQUISITIONS)

Generamos valor en alianzas estratégicas, crecemos a través de la suma de experiencias, por tanto la adquisición de compañías que agregan valor al proceso, amplían el portafolio de servicios y permiten integraciones de costo son parte de nuestros negocios. Somos conscientes que estas inversiones representan amenazas y oportunidades que es necesario evaluar, procurando mantener la rentabilidad de las inversiones y la productividad de los activos.

4.2.4.2 RIESGO DE INNOVACIÓN

Innovamos en todas las áreas de negocio, la innovación es un diferenciador importante de la compañía, que le permite estar a la vanguardia como constructora y así mismo hacernos más eficientes en todos nuestros procesos. No obstante, éste diferenciador representa un riesgo por el uso de nuevos materiales, la prueba de nuevos procesos constructivos, ensayo y error de algunos sistemas o equipos; en cualquier caso, arriesgarse a cambiar implica, en ocasiones, transitar por un camino nunca antes recorrido. Para minimizar este riesgo, la compañía pone especial atención a la trazabilidad y monitoreo constante del desempeño de cada nueva iniciativa, procura el concepto de expertos, la experiencia e idoneidad de sus profesionales, así como una selección adecuada de los proveedores y materiales.

4.2.4.3 RIESGO PARTICIPACIÓN PROYECTOS INTERNACIONALES

En la compañía, este riesgo está asociado a la decisión de participar en proyectos donde no tenemos una sede establecida, sucursal, filial o asociada, donde no estamos familiarizados con las regulaciones y conocimiento de la plaza.

4.2.4.4 RIESGO DE IMAGEN Y CREDIBILIDAD

Son los eventos que afectan positiva o negativamente el buen nombre de la compañía en el mercado.

Como riesgo, se evalúan las actuaciones de sus funcionarios y la relación con la comunidad.

4.3. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | CONSTRUCCIÓN | INVERSIÓN | ELIMINACIONES | TOTAL | % CONSTRUCCIÓN | % INVERSIÓN |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------|-------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 308.359.496 | 289.468.476 | - | 597.827.972 | 52% | 48% |
| Inversiones corrientes | 158.954 | 7.954 | - | 166.908 | 95% | 5% |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas | 420.393.363 | 50.218.046 | (31.244.006) | 439.367.403 | 89% | 11% |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas | 76.564.560 | 17.260.119 | (40.038.407) | 53.786.272 | 82% | 18% |
| Inventarios corrientes | 322.607.309 | 130.683.244 | - | 453.290.554 | 71% | 29% |
| Activos por impuestos corrientes | 8.006.875 | 24.596.726 | - | 32.603.601 | 25% | 75% |
| Otros activos financieros | 189.044 | - | - | 189.044 | 100% | 0% |
| Otros activos no financieros | 1.702.413 | 230.433 | - | 1.932.847 | 88% | 12% |
| Activos no corrientes mantenidos venta | - | 432.996 | - | 432.996 | 0% | 100% |
| ACTIVO CORRIENTE | 1.137.982.016 | 512.897.995 | (71.282.414) | 1.579.597.597 | 69% | 31% |
| Propiedades de inversion | 8.220.228 | 124.704.097 | - | 132.924.325 | 6% | 94% |
| Propiedad, planta y equipo | 165.666.745 | 156.304.601 | - | 321.971.347 | 51% | 49% |
| Plusvalía | 7.973.595 | - | - | 7.973.595 | 100% | 0% |
| Activos intangibles distintos plusvalía | 354.854 | 1.562.380 | - | 1.917.233 | 19% | 81% |
| Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | 10.502.108 | 955.193.707 | - | 965.695.816 | 1% | 99% |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas | 2.890.225 | 4.986.538 | (4.412.360) | 3.464.402 | 37% | 63% |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas | 23.724.272 | 44.378.584 | (22.424.658) | 45.678.198 | 35% | 65% |
| Inventarios no corrientes | 1.826.533 | - | - | 1.826.534 | 100% | 0% |
| Activos por impuestos diferidos | 9.120.431 | 994.213 | - | 10.114.645 | 90% | 10% |
| Otros activos financieros no corrientes | 407.873 | 659.514 | - | 1.067.387 | 38% | 62% |
| Otros activos no financieros no corrientes | - | 1.917.013 | - | 1.917.013 | 0% | 100% |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 230.686.865 | 1.290.700.647 | (26.837.018) | 1.494.550.495 | 15% | 85% |
| ACTIVO | 1.368.668.881 | 1.803.598.642 | (98.119.432) | 3.074.148.092 | 43% | 57% |
| Obligaciones financieras corrientes | 166.873.559 | 159.864.760 | - | 326.738.319 | 51% | 49% |
| Provisiones corrientes | 12.878.652 | 291.202 | - | 13.169.854 | 98% | 2% |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas | 413.611.292 | 60.971.041 | (59.548.897) | 415.033.437 | 87% | 13% |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | 16.161.112 | 4.661.401 | (3.192.621) | 17.629.891 | 78% | 22% |
| Pasivos por impuestos corrientes | 409.431 | 667.533 | - | 1.076.965 | 38% | 62% |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 159.823.261 | 95.869.923 | (30.486.862) | 225.206.321 | 63% | 37% |
| PASIVO CORRIENTE | 769.757.306 | 322.325.862 | (93.228.380) | 998.854.787 | 70% | 30% |
| Obligaciones financieras no corrientes | 196.982.495 | 332.832.221 | - | 529.814.717 | 37% | 63% |
| Provisiones no corrientes | 222.583 | 3.600.236 | - | 3.822.819 | 6% | 94% |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas | 26.396.104 | 552.291 | - | 26.948.395 | 98% | 2% |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | 6.775.134 | 167.944 | - | 6.943.078 | 98% | 2% |
| Pasivo por impuestos diferidos | 2.857.613 | 65.872.147 | - | 68.729.760 | 4% | 96% |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | 86.449.857 | 75.796.977 | (4.891.051) | 157.355.782 | 53% | 47% |
| PASIVO NO CORRIENTE | 319.683.786 | 478.821.817 | (4.891.051) | 793.614.552 | 40% | 60% |
| PASIVO | 1.089.441.092 | 801.147.679 | (98.119.432) | 1.792.469.340 | 58% | 42% |
| PATRIMONIO | 279.227.789 | 1.002.450.963 | - | 1.281.678.754 | 22% | 78% |

| ESTADO DE RESULTADOS | CONSTRUCCIÓN | INVERSIÓN | ELIMINACIONES | TOTAL | % CONSTRUCCIÓN | % INVERSIÓN |
|---|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------|----------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 1.048.975.747 | 184.802.283 | (17.546.836) | 1.216.231.195 | 85% | 15% |
| Costos de ventas | (916.019.431) | (98.491.747) | 16.554.309 | (997.956.869) | 90% | 10% |
| UTILIDAD BRUTA | 132.956.316 | 86.310.537 | (992.527) | 218.274.326 | 61% | 39% |
| Otros ingresos | 10.739.105 | 10.543.954 | (74.247) | 21.208.811 | 50% | 50% |
| Gastos de administración y ventas | (28.028.110) | (27.390.023) | 1.066.774 | (54.351.358) | 51% | 49% |
| Gastos por beneficios a empleados | (36.613.469) | (19.949.251) | - | (56.562.720) | 65% | 35% |
| Otros gastos | (3.965.340) | 1.822.051 | - | (2.143.289) | 185% | (85%) |
| Otras ganancias (Pérdidas) | - | 54.946.103 | - | 54.946.103 | 0% | 100% |
| UTILIDAD OPERATIVA | 75.088.501 | 106.283.371 | - | 181.371.872 | 41% | 59% |
| Ganancias(Pérdidas) diferencia en cambio | 9.190.746 | 605.539 | - | 9.796.285 | 94% | 6% |
| Ingreos financieros | 2.961.298 | 1.638.828 | - | 4.600.126 | 64% | 36% |
| Costos financieros | (21.501.189) | (69.838.768) | - | (91.339.958) | 24% | 76% |
| Participaciones en asociadas y negocios conjuntos | (377.321) | 40.415.822 | - | 40.038.501 | (1%) | 101% |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | 65.362.034 | 79.104.792 | - | 144.466.827 | 45% | 55% |
| Gasto impuesto diferido | (14.170.447) | (18.108.031) | - | (32.278.478) | 44% | 56% |
| Gasto impuesto corriente | (5.380.015) | (7.544.471) | - | (12.924.486) | 42% | 58% |
| UTILIDAD NETA | 45.811.572 | 53.452.291 | - | 99.263.862 | 46% | 54% |
| Participaciones no controladoras | 2.041 | 4.004.906 | - | 4.006.947 | 0% | 100% |
| UTILIDAD ATRIBUIBLE A LA CONTROLADORA | 45.809.531 | 49.447.385 | - | 95.256.915 | 48% | 52% |

4.4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Bancos (1) | 483.327.085 | 197.862.702 | 218.665.620 |
| Inversiones a corto plazo (2) | 114.346.688 | 143.162.953 | 156.209.310 |
| Caja | 154.198 | 496.182 | 158.845 |
| TOTAL | 597.827.972 | 341.521.837 | 375.033.775 |

(1) El detalle de los bancos es el siguiente:

| SOCIEDAD | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Constructora Conconcreto S.A. | 462.682.299 | 163.208.126 | 192.937.420 |
| Patrimonios Autónomos | 10.101.630 | 16.052.010 | 1.700.035 |
| Conconcreto Internacional S.A. | 5.787.332 | 16.207.720 | 18.049.896 |
| Industrial Conconcreto S.A.S. | 2.385.803 | 1.647.217 | 1.616.919 |
| DobleCe RE | 788.608 | - | - |
| Inmobiliaria Conconcreto S.A.S. | 636.870 | 319.397 | 230.258 |
| SCA Zona Franca S.A.S. | 329.275 | 175.187 | - |
| Ustorage | 243.439 | 38.135 | 32.730 |
| CAS Mobiliario S.A. | 231.626 | 138.227 | 2.392.754 |
| Cantera La Borrascosa | 140.203 | 76.683 | 87.208 |
| Sistemas Constructivos Avanzados | - | - | 1.618.401 |
| TOTAL | 483.327.085 | 197.862.702 | 218.665.620 |

(2) El detalle de inversiones a corto plazo o cartera colectiva es el siguiente:

| SOCIEDAD | ENTIDAD | RENTABILIDAD | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|---|--------------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Constructora Concreto S.A. | Fiducolombia | 4,94% | 28.454.404 | 25.523.231 | 17.219.713 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Vial Helios | Fiducolombia | 4,94% | 24.327.169 | 35.601.870 | 101.212.633 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CCC Ituango | Fiducolombia | 4,94% | 13.242.140 | 25.394.817 | 3.736.464 |
| Inmobiliaria Concreto | Fiducolombia | 4,94% | 8.075.905 | 215.466 | 533.867 |
| PA La Campana | Alianza Fiduciaria | 3,24% | 7.045.292 | 159.933 | - |
| PA Lote Malachí | Fiducredicorp | 3,44% | 5.538.314 | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Conlinea3 | Fiducolombia | 4,94% | 4.629.656 | - | - |
| Industrial Concreto | Fiducolombia | 4,94% | 4.217.712 | 316.016 | 89.837 |
| Constructora Concreto S.A. | Alianza Fiduciaria | 4,64% | 2.320.379 | 1.769.233 | 1.541.468 |
| PA El Poblado | Acción Fiduciaria | 3,52% | 2.138.233 | 819.988 | 812.079 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Mint | Fiducolombia | 4,94% | 1.554.783 | 11.872 | - |
| CAS Mobiliario | Banco Corpbanca | 4,83% | 1.268.987 | 699.579 | - |
| PA Lote Hayuelos | Alianza Fiduciaria | 3,24% | 1.207.655 | 353.400 | - |
| CAS Mobiliario | Fiducolombia | 4,93% | 1.152.855 | - | - |
| Cantera La Borrascosa | Fiducolombia | 4,94% | 1.012.469 | 209 | 202 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Bali | Fiducolombia | 4,94% | 993.322 | 472.547 | 1.766.731 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Ciudad del Bosque | Fiducolombia | 4,94% | 957.529 | 299.710 | 1.057.692 |
| CAS Mobiliario | Banco Corpbanca | 4,83% | 826.222 | 3.598.819 | 645.199 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Life | Fiducolombia | 4,94% | 804.115 | 74.995 | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio ECC Loboguerrero | FONVAL | 4,56% | 655.792 | 579.706 | 452.673 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio ECC Loboguerrero | Fiducolombia | 4,94% | 512.627 | 723.128 | 319.970 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Finito | Alianza Fiduciaria | 3,85% | 437.863 | 374.837 | 206.851 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Select | Alianza Fiduciaria | 3,24% | 421.433 | 96.377 | - |
| PA Lote Lagartos | Alianza Fiduciaria | 3,02% | 399.304 | - | - |
| Inmobiliaria Concreto - PA Finito | Alianza Fiduciaria | 3,85% | 358.252 | 306.685 | 169.242 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Allegro | Alianza Fiduciaria | 3,02% | 344.394 | 169.321 | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Portal del Sol | Alianza Fiduciaria | 3,24% | 286.226 | 508 | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Columbus | BTG Pactual | 4,52% | 241.674 | 253.380 | 270.950 |
| Industrial Concreto | BTG Pactual | 4,52% | 238.401 | 6.541 | 195.330 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CCC Porce II | Fiducolombia | 4,94% | 204.994 | 498.586 | 457.326 |
| PA Bodegas Familia | Fiducolombia | 4,94% | 120.749 | 82.074 | 102.472 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Living | Fiducolombia | 4,94% | 82.148 | 101.275 | 99.630 |
| PA Tulipanes | FiduBogota | 3,12% | 74.649 | 86.291 | 812.079 |
| Inmobiliaria Concreto - PA Living | Fiducolombia | 4,94% | 67.442 | 82.862 | 81.515 |
| PA Sports Plaza | Fiducolombia | 4,94% | 26.694 | 21.532 | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio SBCC Aguadulce Boscoal | Fiducolombia | 4,94% | 20.529 | 8.457.083 | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Otros Menores* | Fiducolombia | 4,94% | 14.831 | 25.521 | 43.625 |
| PA Almenara | FiduBogota | 3,12% | 13.306 | 1.720.404 | 710.094 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio RDS1 | Fiducolombia | 4,94% | 10.420 | 58.975 | 57.076 |
| Constructora Concreto S.A. | BTG Pactual | 5,30% | 8.425 | 149.692 | - |
| PA Hotel Cali | Fiducolombia | 4,94% | 6.346 | 6.129 | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Entreparkes | Alianza Fiduciaria | 2,74% | 5.512 | 214.395 | 128.158 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Conlinea2 | Fiducolombia | 4,94% | 4.987 | 74.640 | - |
| PA Fresenius | Fiducolombia | 4,94% | 4.788 | 1.157 | - |
| Inmobiliaria Concreto - PA Entreparkes | Alianza Fiduciaria | 2,74% | 4.510 | 175.414 | 104.857 |
| Inmobiliaria Concreto - PA Toscano | Alianza Fiduciaria | 2,74% | 4.407 | 28.721 | 22.839 |
| PA Tacaragua | Fiduciaria Central | 2,84% | 3.150 | 3.221 | 10.378 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CC-MP-HV Cusiana | FiduDavivienda | 4,27% | 2.024 | 983.297 | 304 |
| PA Cartago | FiduDavivienda | 3,68% | 1.087 | 1.054 | 1.020 |
| PA Valverde | Alianza Fiduciaria | 2,74% | 1.016 | - | - |
| Constructora Concreto - Otros menores * | Fiducolombia | 4,94% | 1.007 | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcios menores** | FiduDavivienda | 4,27% | 327 | 315 | 304 |
| Ustorage | Fiducolombia | 4,94% | 229 | 13.774 | 74.819 |
| CAS Mobiliario | Fiducolombia | 4,93% | 2 | 2 | 2 |
| Otras menores*** | Varias Fiducias | - | - | 32.554.371 | 23.271.909 |
| TOTAL | | | 114.346.688 | 143.162.953 | 156.209.310 |

* PA Alboran y PA Chimeneas (Dic 2015)

** Consorcio Palmeras y Manso Amani (Dic 2015) - Consorcio Palmeras (Dic 2014)

*** PA Toscano, Park68, Las Mercedes, Cable Plaza, El Vínculo y Asdesillas (Dic 2015)

*** PA Toscano, Park68, Las Mercedes, Cable Plaza, Lote Soacha, Buro 51, El Vínculo y Asdesillas (Dic 2014)

El detalle de moneda extranjera es el siguiente:

| POSICIÓN FINANCIERA | DIC-15 | | DIC-14 | | 01-ENE-14 | |
|---------------------|----------|--------------|----------|--------------|-----------|-------------|
| | USD | Equivalente | USD | Equivalente | USD | Equivalente |
| Activos | 16.648 | 50.945.909 | 18.365 | 42.676.075 | 4.730 | 9.146.588 |
| Pasivos | (14.241) | (40.479.544) | (32.984) | (71.790.444) | (3.756) | (7.219.436) |
| Posición neta | 2.407 | 10.466.365 | (14.619) | (29.114.369) | 974 | 1.927.151 |
| | EUR | Equivalente | EUR | Equivalente | EUR | Equivalente |
| Activos | 630 | 1.994.941 | 459 | 1.290.307 | 31 | 81.592 |
| Pasivos | (361) | (1.248.453) | (243) | (658.160) | (2) | (5.547) |
| Posición neta | 269 | 746.489 | 216 | 632.147 | 29 | 76.045 |
| | VEB | Equivalente | VEB | Equivalente | VEB | Equivalente |
| Activos | 273 | 116.194 | 5.791 | 1.204.715 | 1 | 2 |
| Pasivos | (5.847) | (1.204.080) | (5.847) | (1.204.080) | - | - |
| Posición neta | (5.574) | (1.087.886) | (56) | 635 | 1 | 2 |
| | GBP | Equivalente | GBP | Equivalente | GBP | Equivalente |
| Pasivos | - | - | 9 | 33.005 | - | - |
| Pasivos | (1) | (5.638) | (0) | (592) | - | - |
| Posición neta | (1) | (5.638) | 9 | 32.413 | - | - |
| | GBP | Equivalente | GBP | Equivalente | GBP | Equivalente |
| Pasivos | - | - | - | - | - | 116 |
| Pasivos | - | - | - | - | - | - |
| Posición neta | - | - | - | - | - | 116 |

USD: Dólar VEB: Bolívar GTO: Quetzal
 EUR: Euro GBP: Libra

4.5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | | DIC-14 | | 01-ENE-14 | |
|---|--------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Otras cuentas por cobrar (1) | 155.679.094 | - | 118.440.095 | 6.589.668 | 146.204.278 | - |
| Clientes nacionales (2) | 142.651.166 | 3.309.885 | 135.865.083 | 1.195.341 | 129.607.496 | 4.733.240 |
| Anticipos a proveedores (3) | 96.760.943 | - | 100.879.125 | - | 88.920.586 | - |
| Otros deudores | 24.246.501 | 154.518 | 23.858.542 | 183.874 | 15.132.406 | 185.358 |
| Retención sobre contratos de construcción | 14.359.393 | - | 8.912.559 | - | 6.472.622 | - |
| Otros impuestos | 5.670.305 | - | 7.041.855 | - | 5.463.708 | - |
| TOTAL | 439.367.403 | 3.464.402 | 394.997.259 | 7.968.883 | 391.801.095 | 4.918.598 |

- (1) Este rubro lo componen las operaciones de servicios con clientes y los ingresos estimados que surgen producto del costeo de contratos de construcción.
- (2) Incluye cuentas comerciales particulares y provisiones, los clientes nacionales están representados en mayor parte en cartera inferior a un año, ya que el plazo promedio de recaudo esta entre 30 y 90 días en todas la sociedades, los saldos incluidos en este rubro presentan alta rotación.
- (3) Corresponden a anticipos entregados a proveedores de materiales y servicios para la ejecución de proyectos y anticipos para compra de lotes.

El detalle de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas, discriminado por sociedad es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | | DIC-14 | | 01-ENE-14 | |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Constructora Conconcreto S.A. | 341.752.180 | 2.937.166 | 319.554.450 | 304.882 | 337.573.587 | 996.941 |
| Patrimonios Autónomos | 36.030.635 | - | 23.600.658 | - | 13.241.823 | 365.170 |
| Conconcreto Internacional S.A. | 34.342.409 | 267.334 | 27.320.469 | 584.197 | 18.213.944 | 742.120 |
| Industrial Conconcreto S.A.S. | 13.466.563 | - | 16.093.909 | - | 2.344.683 | 104.539 |
| Conconcreto Inversiones y Servicios | 6.298.940 | - | - | - | - | - |
| Otras menores | 7.476.676 | 259.902 | 8.427.772 | 7.079.804 | 20.427.058 | 2.709.829 |
| TOTAL | 439.367.403 | 3.464.402 | 394.997.259 | 7.968.883 | 391.801.095 | 4.918.598 |

Detalle cartera por edades clientes nacionales

| DETALLE | TOTAL DIC 2015 | SIN VENCER | 30 DÍAS | 60 DÍAS | 180 DÍAS | 360 DÍAS |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Ruta del Sol Sector Uno | 14.553.699 | - | 5.568 | 18.560 | 502.108 | 14.027.462 |
| Sociedad Puerto Industrial Aguadulce | 9.302.769 | 9.302.769 | - | - | - | - |
| Hoteles Estelar S.A. | 6.776.842 | 47.162 | 5.642.771 | 620.668 | 379.121 | 87.120 |
| Area Metropolitana del Valle de Aburrá | 6.602.239 | 6.602.239 | - | - | - | - |
| Cimcol SA | 4.390.853 | 4.086.641 | 304.212 | - | - | - |
| Promotora Parque Washington | 3.767.740 | 505.526 | 2.558.241 | 609.521 | 18.329 | 76.122 |
| Devimed S.A. | 2.654.852 | 1.398.710 | 1.256.142 | - | - | - |
| Constructora Perfil Urbano S.A | 1.321.425 | - | 520 | 61.557 | 647.332 | 612.016 |
| P.A Fideicomiso Asistencia Técnica | 1.291.005 | 785.247 | - | 329.953 | 175.805 | - |
| Cerromatoso S.A. | 1.289.093 | 1.289.093 | - | - | - | - |
| Compañía de Servicios e Inversiones | 1.178.079 | - | 1.178.079 | - | - | - |
| Sohinco Empresarial S.A.S. | 990.921 | 990.921 | - | - | - | - |
| Gaseosas Posada Tobón S.A. | 920.631 | - | - | 920.631 | - | - |
| Arquitectura y Concreto S.A.S | 871.749 | 801.520 | 29.968 | 21.167 | 18.517 | 577 |
| Mensula S.A. | 859.221 | 687.862 | 163.463 | 6.999 | 895 | - |
| Internacional Premium Holding SA | 850.023 | - | - | - | - | 850.023 |
| Fondo Global de Construcción SAC | 815.883 | - | - | - | - | 815.883 |
| Fresenius Medical Care Andina S.A.S | 734.968 | - | 734.968 | - | - | - |
| Muv Integrated Design SI | 726.549 | 726.549 | - | - | - | - |
| Constructora Castello S.A.S | 631.452 | - | 631.452 | - | - | - |
| Pijao Grupo de Empresas | 511.754 | 267.983 | 157.176 | 793 | 41.063 | 44.738 |
| Corporación Museo de Arte Moderno | 461.898 | - | 3.152 | 458.747 | - | - |
| Top-Style-Toscana Constructores S.A | 439.848 | - | - | 404.270 | 35.577 | - |
| Inversiones Jiménez Silva y CIA | 366.127 | 347.235 | - | 10.017 | 8.593 | 283 |
| Consorcio Estructuras Metálicas Mod | 331.446 | - | - | - | - | 331.446 |
| Hotel Metro Yopal | 330.556 | 157.154 | - | - | (3.625) | 177.028 |
| Irotama S.A. | 304.674 | - | 304.674 | - | - | - |
| Saldarriaga Fernandez Juan Alejandro | 296.604 | - | - | - | - | 296.604 |
| Sohinco Constructora S.A.S | 293.788 | 870 | 6.098 | 286.820 | - | - |
| Sistemas Especiales de Construcción | 267.733 | 267.733 | - | - | - | - |
| Global Inversiones Hoteleras S.A.S | 257.854 | - | - | - | - | 257.854 |
| La Quinta S.A. | 245.214 | 245.214 | - | - | - | - |
| Schlumberger Surencó S.A. | 215.050 | 14.074 | - | - | - | 200.975 |
| Agrupación Guinovart Obras y Servicios | 180.583 | 105.757 | 74.825 | - | - | - |
| Sacyr Construcción S.A Sucursal Colombia | 159.013 | 159.013 | - | - | - | - |
| Fiduciaria Central | 142.112 | - | 7.947 | 134.165 | - | - |
| Meals Mercadeo de Alimentos de Colombia | 130.879 | 560 | 130.319 | - | - | - |
| Pavimentos Colombia S.A.S. | 126.221 | 126.221 | - | - | - | - |
| Alimentos Cárnicos S.A.S | 125.579 | - | 105.859 | 19.720 | - | - |
| Carbones del Cerrejon Limited | 125.280 | - | 125.280 | - | - | - |
| Union Temporal Smart Office Center | 123.046 | 7.446 | - | - | 12.781 | 102.819 |
| Horizons Institute Inc | 120.000 | - | - | - | 10.000 | 110.000 |
| Obregón de Herrera Beatriz | 115.732 | - | - | - | - | 115.732 |
| Arquitectura y Construcciones S.A. | 108.479 | 53.695 | 48.997 | 5.788 | - | - |
| Constructora Venice S.A.S. | 107.398 | 53.556 | 12.941 | 40.901 | - | - |
| Soluciones Civiles S.A. | 104.692 | 74.930 | 29.762 | - | - | - |
| Despachadora Internacional de Colombia | 104.290 | 67.404 | 36.886 | - | - | - |
| Optima S.A. Vivienda y Construcción | 104.055 | 65.005 | 39.051 | - | - | - |
| Almacenes Éxito S.A. | 101.092 | 46.587 | 28.687 | - | - | 25.818 |
| Ramírez Mendoza Gustavo Adolfo | 100.414 | - | 100.414 | - | - | - |
| Fondo Global De Construcción S.A.S. | 100.000 | - | - | - | - | 100.000 |
| Ingresos Por Cobrar (Costeo) | 148.480.687 | 148.480.687 | - | - | - | - |
| Anticipos a Proveedores | 96.760.943 | - | 96.760.943 | - | - | - |
| Clientes Nacionales (Participación) | 42.961.928 | 42.961.928 | - | - | - | - |
| Otras cuentas | 28.614.164 | 28.614.164 | - | - | - | - |
| Otros deudores (Participación) | 11.631.924 | 11.631.924 | - | - | - | - |
| Otros deudores P.A Almenara | 10.181.264 | - | 10.181.264 | - | - | - |
| Clientes P.A Almenara | 8.942.820 | - | 8.942.820 | - | - | - |
| Concreto Inversiones y Servicios | 6.298.940 | - | 6.298.940 | - | - | - |
| Impuestos por Cobrar | 5.670.305 | 5.670.305 | - | - | - | - |
| Cas Mobiliario | 4.058.277 | - | 4.058.277 | - | - | - |
| Clientes P.A Tulipanes | 3.759.520 | - | 3.759.520 | - | - | - |
| Retenidos en garantía (Participación) | 3.517.226 | - | 3.517.226 | - | - | - |
| Otros | 1.458.002 | 1.458.002 | - | - | - | - |
| TOTAL | 439.367.403 | 268.101.685 | 147.236.442 | 3.950.278 | 1.846.497 | 18.232.501 |

4.6. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS

| DETALLE | DIC-15 | | DIC-14 | | 01-ENE-14 | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Clientes nacionales (1) | 29.176.255 | 23.103.844 | 40.249.421 | 1.460.372 | (13.466.001) | 407.920 |
| Otros deudores (2) | 23.534.130 | 22.574.354 | 37.298.754 | 22.026.889 | 33.680.690 | 2.413.677 |
| Anticipos a proveedores | 1.015.958 | - | 1.020.769 | - | 1.521.558 | - |
| Retención sobre contratos de construcción | 59.930 | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 53.786.272 | 45.678.198 | 78.568.944 | 23.487.261 | 21.736.248 | 2.821.597 |

- (1) Incluye cuentas comerciales particulares, cuentas por cobrar a socios y cuentas por cobrar por excedentes Inmobiliarios, los clientes partes relacionadas y vinculadas están representados en mayor parte en cartera inferior a un año, ya que el plazo promedio de recaudo esta entre 30 y 90 días en todas la sociedades, los saldos. incluidos en este rubro presentan alta rotación.
- (2) Este rubro lo componen los préstamos realizados a las empresas vinculadas y partes relacionadas.

El detalle de cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas, discriminado por sociedad es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | | DIC-14 | | 01-ENE-14 | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Constructora Conconcreto S.A. | 47.151.566 | 22.641.609 | 73.976.245 | 22.370.474 | 18.332.821 | 2.413.677 |
| Nayu Assets Corporation | - | 22.131.189 | - | - | - | - |
| Otras menores | 6.634.706 | 905.400 | 4.592.700 | 1.116.787 | 3.403.427 | 407.920 |
| TOTAL | 53.786.272 | 45.678.198 | 78.568.944 | 23.487.261 | 21.736.248 | 2.821.597 |

Detalle cartera por edades filiales:

| DETALLE | TOTAL DIC 2015 | SIN VENCER | 30 DÍAS | 60 DÍAS | 180 DÍAS | 360 DÍAS |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Consorcio Vial Helios | 15.012.976 | 7.127.336 | 1.411.781 | 223.989 | 1.973.076 | 4.276.794 |
| P.A Pactia | 8.625.309 | 1.056.030 | 2.218.544 | 4.176.757 | 1.173.978 | - |
| Consorcio C.C. | 6.645.486 | - | 12.960 | 26.090 | 65.494 | 6.540.941 |
| Banco Corpbanca Colombia S.A | 6.386.258 | 3.663.982 | 2.722.276 | - | - | - |
| Soletanche Bachy Cimas S.A. | 2.963.481 | 2.195.910 | 240.623 | - | 526.947 | - |
| Promotora Casa del Mar | 2.947.358 | 12.334 | 2.608 | 8.978 | 5.966 | 2.917.472 |
| P.A. Logika II | 2.778.937 | - | 2.778.937 | - | - | - |
| Consorcio Hidrocucua | 2.685.864 | 2.255.778 | 430.087 | - | - | - |
| Consorcio CCC Ituango | 2.201.342 | 2.201.342 | - | - | - | - |
| Consorcio San Mateo | 1.654.694 | 1.079.565 | 575.129 | - | - | - |
| Consorcio Obra Puerto Brisa | 1.108.299 | - | - | - | - | 1.108.299 |
| Otros | 776.269 | 776.269 | - | - | - | - |
| TOTAL | 53.786.272 | 20.368.547 | 10.392.944 | 4.435.814 | 3.745.461 | 14.843.507 |

4.7. INVENTARIOS

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Inventarios corrientes | 453.290.554 | 304.052.768 | 266.763.854 |
| Inventarios no corrientes | 1.826.533 | 4.134.057 | 1.793.722 |
| TOTAL | 455.117.086 | 308.186.825 | 268.557.576 |
| Patrimonios Autónomos (1) | 232.264.949 | 156.724.040 | 118.838.728 |
| Constructora Conconcreto S.A. (2) | 198.660.336 | 122.969.660 | 77.198.744 |
| Inmobiliaria Conconcreto S.A.S. | 14.030.272 | 16.765.611 | 58.844.137 |
| Industrial Conconcreto S.A.S. | 5.726.332 | 6.128.643 | 1.728.067 |
| Conconcreto Internacional S.A. | 1.501.978 | 988.190 | 5.322.800 |
| SCA Zona Franca S.A.S. | 911.988 | 266.297 | - |
| Cantera la Borrascosa S.A.S. | 181.161 | 201.287 | 218.568 |
| Ustorage S.A.S. | 13.538 | 9.042 | 29.707 |
| Sistemas Constructivos Avanzados S.A.S. | - | - | 4.583.102 |
| CORRIENTES | 453.290.554 | 304.052.768 | 266.763.854 |
| Constructora Conconcreto S.A. (2) | 1.826.533 | 4.134.057 | 1.793.722 |
| NO CORRIENTES | 1.826.533 | 4.134.057 | 1.793.722 |

(1) El detalle de Inventarios corrientes de Patrimonios Autónomos es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Tacaragua | 6.007 | 60.691 | - |
| BIENES RAICES PARA LA VENTA | 6.007 | 60.691 | |
| Fresenius | 84.125.494 | 36.445.365 | - |
| La Campana | 36.424.147 | 21.529.736 | 13.677.808 |
| Lote Lagartos | 20.168.054 | 57.709 | - |
| Lote Hayuelos | 19.197.452 | 7.972.115 | - |
| El molino | 19.000.000 | - | - |
| Guatapurí | 12.496.388 | - | - |
| Gran plaza cartago | 8.140.000 | - | - |
| Tulipanes | 4.760.187 | 3.623.189 | - |
| Valverde | 4.246.000 | - | - |
| El Bosque | 1.311.918 | 1.311.918 | - |
| La Alcancía | 12.684.425 | 66.664.651 | - |
| Otros menores | - | 3.622.081 | - |
| Buro 51 | - | - | 105.160.920 |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO VIVIENDA | 222.554.064 | 141.226.764 | 118.838.728 |
| El Bosque | 9.704.878 | 7.236.585 | - |
| Lote Lagartos | - | 8.200.000 | - |
| TERRENOS URBANIZADOS POR CONSTRUIR | 9.704.878 | 15.436.585 | - |
| TOTAL | 232.264.949 | 156.724.040 | 118.838.728 |

(2) El detalle de inventarios es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| Inventario de inmuebles (3) | 131.377.219 | 61.789.834 | 50.065.769 |
| Otros inventarios (4) | 40.428.970 | 30.704.643 | 13.218.877 |
| Productos en proceso trabajo en curso (5) | 21.921.082 | 23.986.763 | 48.270 |
| Piezas de repuesto | 3.756.623 | 3.309.065 | 13.795.859 |
| Mercancías | 1.176.441 | 3.179.354 | 69.970 |
| CORRIENTES | 198.660.336 | 122.969.660 | 77.198.744 |
| Inventario de inmuebles | 1.533.085 | 3.970.325 | 1.623.225 |
| Piezas de repuesto | 293.448 | 163.732 | 170.497 |
| NO CORRIENTES | 1.826.533 | 4.134.057 | 1.793.722 |

(3) Dentro de inventario de inmuebles, lo más significativo corresponde a construcciones en curso vivienda de Patrimonios Autónomos con el siguiente detalle:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| P.A. Ciudad del Bosque Etapa 1 (Inmobiliario) | 19.377.445 | 9.919.613 | - |
| Select | 13.040.055 | 5.689.670 | - |
| Fideicomiso Finito | 12.360.847 | 8.148.160 | 8.797.546 |
| Allegro | 11.948.861 | 5.224.577 | 150 |
| Bali | 11.743.719 | 5.163.254 | 547 |
| Peñalisa | 6.506.333 | - | - |
| Life | 3.094.875 | - | - |
| Fideicomiso Entreparkes | 2.746.623 | 2.635.442 | 16.734.837 |
| Mint | 450.780 | - | - |
| Fideicomiso Toscano | 15.170 | 5.956 | 419.329 |
| Otros menores | 619 | 2.854.615 | 19.617.842 |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO VIVIENDA PATRIMONIOS AUTÓNOMOS | 81.285.326 | 39.641.285 | 45.570.251 |
| Bienes raíces para la venta | 30.297.645 | 912.352 | 3.278.054 |
| Terrenos urbanizados por construir | 12.817.464 | 12.817.464 | 1.217.464 |
| Inventario proyectos de vivienda | 6.976.784 | 8.418.733 | - |
| TOTAL | 131.377.219 | 61.789.834 | 50.065.769 |

(4) El detalle de otros inventarios corresponde a lo siguiente

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Inventarios de materiales consorcios y UT | 15.263.764 | 16.650.969 | 3.315.252 |
| Inventario de materiales | 18.821.118 | 11.100.717 | 8.392.522 |
| Inventario de materiales obras por administración | 6.529.136 | 3.119.139 | 1.720.680 |
| Provisión inventario | (185.047) | (166.181) | (209.577) |
| TOTAL | 40.428.970 | 30.704.643 | 13.218.877 |

(5) El detalle de productos en proceso es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Consortio CC | 4.064.908 | - | - |
| El Molino - Urbanismo | 2.605.589 | 470.152 | - |
| Chimeneas Patinodromo | 1.925.138 | - | - |
| Puerto Azul | 1.839.724 | - | - |
| Indirectos Gran Plaza Cartago | 1.710.721 | 1.687.089 | - |
| Chimeneas Etapa 3 Zanetti | 1.219.833 | 1.055 | - |
| Allegro Apartamentos | 1.213.885 | - | 1.694 |
| Buró 25 Etapas Futuras | - | 8.313.561 | - |
| Gran Plaza Ensueño | - | 3.944.943 | - |
| Guatapurí Ampliación | - | 1.427.370 | - |
| Gran Plaza Hilanderías | - | 1.791.065 | - |
| Proyecto el Vínculo Soacha | 1.174.866 | 827.083 | - |
| Puerto Brisa | - | - | 12.748 |
| Gran Plaza del Sol | - | - | 3.943 |
| Gran Plaza Cartago | - | - | 29.885 |
| Otros menores | 6.166.418 | 5.524.446 | - |
| TOTAL | 21.921.082 | 23.986.763 | 48.270 |

4.8. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Activos corrientes por impuestos

La composición de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Saldo a favor Renta y Cree Concreto | 27.177.568 | 10.044.969 | 1.018.000 |
| Saldo a favor Renta y Cree Industrial | 3.198.594 | 1.972.131 | - |
| Saldo a favor Renta y Cree Inmobiliaria | 449.040 | - | 65.451 |
| Saldo a favor Renta y Cree Ustorage | 132.696 | - | - |
| Saldo a favor Renta y Cree SCA ZF | 16.485 | - | - |
| Saldo a favor Renta y Cree Borrascosa | - | 21.539 | 22.108 |
| Autorretenciones en la fuente | 1.629.218 | 1.428.490 | - |
| Retenciones practicadas por terceros | - | 1.492.816 | - |
| TOTAL | 32.603.601 | 14.959.944 | 1.105.559 |

b) Pasivos por impuestos corrientes

La composición de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Provisión impuesto a la Renta y Cree vigencia fiscal corriente | 1.076.965 | 3.150.534 | 1.451.500 |
| TOTAL | 1.076.965 | 3.150.534 | 1.451.500 |

Los impuestos corrientes son los valores que se esperan recuperar (activo) o pagar (pasivo) por la renta imponible del ejercicio de las empresas del grupo, usando las tasas impositivas a diciembre del 2015.

4.9. SOCIEDADES DEL GRUPO Y PATRIMONIOS AUTÓNOMOS

| SOCIEDAD | OBJETO SOCIAL | DOMICILIO | ÁREA GEOGRÁFICA DE OPERACIONES | FECHA DE CONSTITUCIÓN | PARTICIPACIÓN | | MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN EMPLEADO |
|---------------------------------|---|--|--------------------------------|-----------------------|-----------------|----------------------|----------------------------------|
| | | | | | % | DIRECTA INDIRECTA | |
| Soletanche Bachy Cimas S.A. | Realizar estudios, planeación, asesorías, dirección, ejecución Obras de carácter Técnico, especializados en suelos, Geotécnia y las Fundaciones. | Cr. 23 No 124 87 Of. 703 Torre 1 Bogotá D.C. | Bogotá D.C. | Sept 16 /1997 | 40,75% 0,22% | Directa Indirecta | Método de participación |
| Concesiones C.C.F.C S.A. | Construcción de obras públicas por el sistema de concesión, así como el desarrollo total y parcial de obras públicas y privadas bajo otro sistema alternativo | Av. Cl 26 No. 59 41 Of. 901 | Bogotá D.C. | Junio 27 /1995 | 24,00% | Directa | |
| Autopista de los Llanos S.A. | Estructuración gestión y ejecución de contratos de concesión, contratos de obra y cualquier tipo de contratos, con entidades estatales o privadas de cualquier orden de naturaleza, en las siguientes actividades: estudios , diseños, construcción, operación, mantenimiento y comercialización. | Cr. 22 No. 4 -105 Villavicencio | Villavicencio (Meta) | Sept 7 / 2012 | 8,47% | Directa | Método de participación |
| Viviendas Panamericanas S.A. | Actividad Inmobiliaria. | Panamá, República de Panamá | Panamá | Junio 6 /1996 | 50,00% | Indirecta | |
| Civitar-Nunciatura 2 | Actividad Inmobiliaria. | San José, Costa Rica | San José | - | 35,85% | Indirecta | |
| Grupo Heróica S.A.S. | Exclusivamente ser el cesionario del aprovechamiento económico, del Centro de Convenciones de Cartagena de Indias. Adelantará por su cuenta y riesgo la administración, operación, inversión y mantenimiento del Centro de convenciones. | Cr. 8 Getsemaní Centro de Convenciones Cartagena de Indias | Cartagena (Bolívar) | Junio 8 /2011 | 30,00% | Directa | Método de participación |
| Uno Sur S.A. | Adquisición, administración y venta de inmuebles rurales y urbanos y la celebración de todos los contratos que se relacionen con estas actividades. | Medellín | Medellín | Nov 18/ 1981 | 33,33% | Indirecta | Método de participación |
| Norval Ventures, INC | Inversionista | Islas Virgenes | BVI | Marzo 3 /2009 | 11% | Indirecta | |
| Promotora Aldea del Viento S.A. | Adquisición de bienes urbanos y rurales a cualquier título con destino a arrendarlos procesarlos, mejorarlos, permutarlos, transformarlos y venderlos. Promoción y ejecución de planes de vivienda, centros comerciales, profesionales e industriales. | Cl 7 D 43 A 99 IN 601 Medellín | Medellín (Ant) | Sept. 18 / 1998 | 27,79% | Directa | |
| Contintal S.A. | Promoción, ejecución e inversion de o en proyectos inmobiliarios y de finca raiz en forma directa o delegada en terrenos propios o ajenos; de programas o planes de parcelacion, urbanizacion o división de inmuebles, de vivienda unifamiliar o multifamiliar, de centros comerciales, industriales o de oficinas y la venta, arrendamiento o explotacion bajo otra modalidad, de los respectivos lotes, parcelas, casas, departamentos, oficinas o locales. | Bogotá | Bogotá | May 30/1994 | 50% | Indirecta | Método de participación |

PARTICIPACIÓN

| SOCIEDAD | OBJETO SOCIAL | DOMICILIO | ÁREA GEOGRÁFICA DE OPERACIONES | FECHA DE CONSTITUCIÓN | PARTICIPACIÓN | | MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN EMPLEADO |
|-------------------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|---------------|----------------------|----------------------------------|
| | | | | | % | DIRECTA INDIRECTA | |
| Devimed S.A. | Elaboración de diseños, ejecución de proyectos de infraestructura y la construcción de obras públicas, tanto por el sistema de concesión, u otra forma de contratación prevista. | Cr. 43 A Of. 807 Medellín | Medellín (Ant) | Mayo 9 /1996 | 0,80% | Directa | Método de participación |
| Constructora San Diego Milenio S.A. | Ejecución obras de construcción y todas las actividades necesarias, para la adecuación de la calle 26 (Jorge Elicer Gaitán) y cr. 10 (Av. Fernando Mazuera), al sistema Trasmilenio y su posterior mantenimiento en Bogotá D.C. | CI 30 B 7 A 88 SUR Bogotá D.C. | Bogotá D.C. | Dic. 31 / 1997 | 33,30% | Directa | |
| Transamerican Services | Transporte | Panamá, República de Panamá | Aerop. Int. Tocumen | Feb 7 / 2007 | 50,00% | Indirecta | Método de participación |
| Centrans Company | Tenedora de acciones en sociedades | Panamá, República de Panamá | Guatemala | Dic. 18 / 2008 | 50,00% | Indirecta | |
| Consol S.A.S. | Negociación, adquisición, gestión, suscripción y la compraventa de activos y participaciones en otras compañías. | Cr. 6 No. 115 65 IN. 308 | Bogotá D.C. | Dic 14 /2012 | 50,00% | Directa | Método de participación |
| Brighstar Management Corp. | Promoción y desarrollo de bienes inmuebles | Panamá, República de Panamá | Panamá | Jun. 17 /1994 | 40,00% | Indirecta | |
| Consalfa S.A.S. | Estudio, Diseño, planeación, contratación y ejecución de toda clase de obras de Montajes mecánicos e Industriales, edificaciones, obras Civiles y bienes Inmuebles. | Cl. 110 No. 9 25 Of. 801 Bogotá D.C. | Bogotá D.C. | May 17/2010 | 50,00% | Directa | Método de participación |
| Aerotocumen S.A. | Construcción y edificación de toda clase de edificaciones y obras civiles | Panamá, República de Panamá | Panamá | Abr 21/2009 | 40% 10% | Directa Indirecta | |
| Maui Properties I.N.C. | Actividad Inmobiliaria | Panamá, República de Panamá | Panamá | Jun 04/2014 | 50,00% | Indirecta | Método de participación |
| Maui Development, I.N.C. | Actividad Inmobiliaria | Panamá, República de Panamá | Panamá | Jul 17/2014 | 50,00% | Indirecta | |
| Pactia S.A.S. | Gestión y administración profesional, bien sea directamente o mediante la prestación de servicios en calidad de Gestor Profesional, de fondos y proyectos de desarrollo inmobiliario cualquiera sea la forma jurídica mediante la cual los mismos estén estructurados, incluyendo, pero sin limitarse, la operación y arriendo de centros comerciales, edificios corporativos, bodegas, centros de distribución, parques logísticos, hoteles y demás proyectos similares; la administración de proyectos, gestión de activos de terceros y la prestación de asesoría en materia económica, administrativa, de mercadeo, financiera y afines. | Carrera 43 A 18 Sur 135 P 4 Medellín | Medellín | Jul 10/2015 | 50% | Directa | Método de participación |

PARTICIPACIÓN

| PATRIMONIO AUTÓNOMO | OBJETO SOCIAL | DOMICILIO | ÁREA GEOGRÁFICA DE OPERACIONES | FECHA DE CONSTITUCIÓN | PARTICIPACIÓN | | MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN EMPLEADO |
|---------------------|--|--------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------|----------------------------------|
| | | | | | % | DIRECTA INDIRECTA | |
| Deviplus | Concesión Vial | Cr 48 26-85 Medellín- Antioquia | Medellín | 29-dic-05 | 3% | Directa | Global |
| Emgea | Promoción de proyectos de generación de energía | Cl 8 43A-115 Medellín-Antioquia | Medellín | 18-mar-10 | 1% | Directa | Global |
| Villa Viola | Renta de oficina | Cr 15 100 - 43 Bogotá | Bogotá | 1-sep-00 | 4% | Directa | Global |
| Devimed | Concesión Vial | Cr 43 a 7 of 807 Medellín- Antioquia | Medellín | 4-jun-96 | 3% | Directa | Global |
| Edificio CCI | Arrendamiento de oficinas y parqueaderos | Cr 13 27- 47 Bogotá | Bogotá | 31-oct-07 | 4% | Directa | Global |
| Tanque Cazuca | En Construcción | Cl 34 6 - 61 Piso 2 Bogotá | Bogotá | 30-nov-15 | 16% | Indirecta | Global |
| Titularización | Titularización Inversiones | Cl 8 43A-115 Medellín-Antioquia | Medellín | 3-nov-10 | 8% | Directa | Global |
| PA Pactia | Adquirir, mantener y enajenar la titularidad jurídica de los inmuebles | Calle 31A Nro. 6-39 | Medellín | 30-jul-15 | 50% | Directa | Global |

4.10. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

| SOCIEDAD | NIT | % | NO. ACCIONES | Saldo 01-Ene-14 | ADICIONES | RECLASIFICACIÓN | BAJAS Y RESTITUCIÓN DE APORTES | CONVERSIÓN DE INVERSIONES EN EL EXTRANJERO | MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PYG | MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIO | DIVIDENDOS | Saldo DIC-14 | ADICIONES | BAJAS Y RESTITUCIÓN DE APORTES | CONVERSIÓN DE INVERSIONES EN EL EXTRANJERO | MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PYG | MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIO | DIVIDENDOS | Saldo DIC-15 | |
|------------------------------------|------------------|--------|--------------|--------------------|-------------------|-----------------|--------------------------------|--|-----------------------------|------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|--|-----------------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Inversiones Asociadas | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Soletanche Bachy Cimas S.A. | 830035702 | 40,97% | 2.937.040 | 9570.951 | - | - | - | - | (323.451) | (1.306.279) | - | 7.941.221 | 1.884.620 | - | - | 1.604.434 | 2.099.434 | - | 13.599.708 | |
| Concesiones C.F.F. S.A. | 830006021 | 24,00% | 140.636.000 | 7.829.290 | - | - | - | - | 2.616.993 | - | (3.018.746) | 7.427.537 | - | - | - | 6.843.360 | (1.262.16) | (6.075.264) | 8.069.417 | |
| Autopista de los Llanos S.A. | 900093352 | 8,47% | 65.487 | 5.143.692 | - | - | (1.453.505) | - | 1.179.605 | - | (726.658) | 4.143.134 | - | - | - | 656.538 | (47.542) | - | 4.752.129 | |
| Viviendas Panamericanas S.A. | 9000000263 | 50,00% | 200 | 18.18.809 | - | - | - | 263.054 | (31.404) | 1.248.615 | - | 3.299.075 | - | - | 427.668 | (15.077) | - | - | 3.711.666 | |
| Civitar-Nunciatura 2 | 3-101-587192 | 35,85% | 2 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.083.541 | - | (1.069) | - | - | - | 1.082.472 | |
| Grupo Heroica S.A.S. | 900360261 | 30,00% | 15.000 | 169.644 | - | - | - | - | 90.855 | - | - | 260.499 | - | - | 219.146 | - | - | - | 479.644 | |
| Uno Sur S.A. | 890929094 | 33,33% | 56.000 | - | - | - | - | 46.563 | - | - | - | - | 1.623.086 | - | - | - | - | - | 1.623.086 | |
| Norval Ventures, INC | 1523110 | 11,00% | 7.142 | 192.683 | - | - | - | - | 65.607 | - | - | 239.246 | - | - | 75.701 | - | - | - | 314.947 | |
| Promotora Aldea del Viento S.A. | 811015538 | 27,79% | 83.373 | 107.246 | - | - | - | - | - | - | - | 172.853 | - | - | 33.524 | - | - | - | 206.376 | |
| Continial S.A. | 800230127 | 50,00% | 125.000 | 193.875 | - | - | - | - | 360 | - | - | 193.875 | - | - | (29.947) | - | - | - | 163.928 | |
| Devimed S.A. | 811005050 | 0,80% | 408.765 | 8.284 | - | - | - | - | 316.966 | - | - | 8644 | - | - | 1841 | - | (17) | - | 10.468 | |
| Construtora San Diego Milenio S.A. | 900192595 | 33,30% | 16.650 | 17.513 | - | - | - | - | - | - | - | 334.479 | - | - | (334.479) | - | - | - | - | |
| Otros menores | - | - | - | (208.184) | - | 208.184 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Subtotal | | | | 24.843.803 | | 208.184 | | 309.617 | 391.530 | (57.664) | (3.745.404) | 24.020.561 | 4.591.247 | | 503.369 | 8.978.271 | 1.925.658 | (6.075.264) | 33.943.841 | |
| Negocios conjuntos | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Transamerican Services | 1082787-1-55493 | 50,00% | 750 | - | 295.462 | - | - | 71.400 | (553.472) | - | - | 13.390 | 1.879.168 | - | - | (2.144.673) | - | - | (136.044) | |
| Centrans Company | 900003695 | 50,00% | 10.000 | 22.635.823 | - | - | - | 5.470.082 | 845.108 | 287.979 | - | 29.238.992 | 875.754 | - | 8.893.128 | 975.968 | (74.845) | - | 39.908.998 | |
| Consol S.A.S. | 900577591 | 50,00% | 88.065 | 4.244.014 | - | - | - | (2.941.493) | - | - | - | 1.302.521 | 15.226.000 | - | - | (370.221) | - | - | 16.158.301 | |
| Brighstar Management Corp. | 42629-2-288648 | 40,00% | 667 | - | 14.453.112 | - | - | - | - | - | - | 14.453.112 | - | (14.442.105) | - | (400.677) | - | - | (379.670) | |
| Consalfa S.A.S. | 900357889 | 50,00% | 30.793.100 | 5.320.397 | - | - | - | (188.1391) | (11.996) | - | - | (13.505.990) | 13.422.701 | - | - | 2.995.429 | 12.565 | - | 2.924.706 | |
| Aerotocumen S.A. | 444.444.438 | 50,00% | 50 | 3.019.079 | - | - | - | 87.594 | (53.284) | - | - | 3.053.389 | - | - | 142.408 | (365.821) | - | - | 2.829.975 | |
| Maui Properties INC. | 2640704-1-839447 | 50,00% | 5.000 | 5.000 | - | - | - | - | - | - | - | 5.991.950 | - | - | 1.127 | - | - | - | 5.993.077 | |
| Maui Development, I.N.C. | 2639202-1-839207 | 50,00% | 5.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.881.912 | - | - | - | - | - | - | 3.881.912 | |
| Pacta S.A.S | 900.8666992 | 50,00% | 5.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 5.000 | - | - | 2.574 | - | - | 7.574 | |
| Subtotal | | | | 35.219.923 | 14.758.574 | | | 5.629.076 | (21.317.532) | 275.983 | | 34.565.415 | 41.282.476 | (14.442.105) | 9.151.617 | 693.706 | (62.279) | | 71.188.828 | |
| Patrimonios Asociadas | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Viva Sincelajo | 830054539 | 49,00% | - | 40.542.837 | 3.463.889 | - | - | - | 3.494.655 | - | (2.187.618) | 45.313.763 | - | (43.160.342) | - | (482.075) | - | (1.671.346) | - | |
| Devimed | 830054539 | 24,08% | - | 53.560.947 | - | - | (25.274.447) | - | 17.961.548 | - | (17.961.548) | 28.586.500 | - | (1.116.766) | - | 21.859.987 | - | (21.859.987) | 27.469.734 | |
| Devipius | 830054539 | 24,08% | - | 3.876.773 | 4.580.012 | - | (2.110.320) | - | 15.608 | - | - | 6.362.072 | 7.468.200 | (12.738.271) | - | 34.454 | - | (28.362) | 1.098.093 | |
| Tarque Cazuca | 830055897 | 16,14% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.193.019 | - | - | 50.047 | - | - | 3.243.066 | |
| Villa Viola | 830053812 | 4,28% | - | 999.498 | - | - | (21.334) | - | 872 | - | - | 979.037 | - | - | 236.892 | - | - | (236.892) | 979.037 | |
| Emgea | 830053812 | 0,91% | - | 279.694 | - | - | (12) | - | (526) | - | - | 279.057 | 3.389 | - | (474) | - | - | - | 281.972 | |
| Edificio CCI | 830054076 | 4,02% | - | 5.992 | - | - | - | - | 942 | - | - | 6.934 | - | - | 225 | - | - | - | 7.159 | |
| Titularización | 830053812 | 13,58% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 461.585 | - | - | 7.980 | - | - | 469.565 | |
| Subtotal | | | | 99.565.641 | 8.043.901 | | (27.406.112) | | 21.473.099 | | (20.149.166) | 81.527.363 | 838.140.714 | (67.015.379) | | 8.659.488 | | (8.659.488) | 827.014.521 | |
| Total | | | | 159.628.767 | 22.802.475 | 208.184 | (28.859.617) | 5.938.693 | 4.071.098 | 218.319 | (23.894.571) | 140.113.338 | 884.014.436 | (71.457.484) | 9.654.986 | 40.038.501 | 1.863.379 | (32.456.075) | (32.456.075) | 965.695.817 |

Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación, información financiera:

| SOCIEDAD | PAÍS DONDE ESTÁ CONSTITUIDA | DIRECCIÓN | PORCENTAJE PARTICIPACIÓN | ACTIVOS CORRIENTES | ACTIVOS NO CORRIENTES | PASIVO CORRIENTE | PASIVO NO CORRIENTE | PATRIMONIO | INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS | GANANCIA (PERDIDA) |
|--|-----------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|
| ASOCIADAS - SOCIEDADES | | | | | | | | | | |
| Constructora San Diego Milenio S.A. | Colombia | Cl 30B 7A 88Sur Bogotá | 33,3% | 4.295.414 | - | 82.346 | 9.420.032 | (5.206.963) | (5.206.963) | (7.011.438) |
| Grupo Heróica S.A.S. | Colombia | Cl 24 8 A 344 Cartagena | 30,0% | 5.136.638 | 3.985.368 | 4.775.148 | 2.748.042 | 1.598.816 | 1.598.816 | 730.486 |
| Autopista de los Llanos S.A. | Colombia | Cr 22 4 -105 Villazcío | 8,5% | 60.269.791 | 2.525.941 | 5.468.338 | 1.222.067 | 56.105.327 | 56.105.327 | 7.751.332 |
| Promotora Aldea del Viento S.A. | Colombia | Cl 7D 43 A 99 IN 601 Antioquia | 27,8% | 6.934.244 | - | 6.191.616 | - | 742.628 | 742.628 | 120.632 |
| Soletanche Bachy Cimas | Colombia | Cr 23 124 87 of 703 Bogotá | 41,0% | 165.427.998 | 58.543.232 | 172.309.693 | 18.629.857 | 33.031.680 | 33.031.680 | 3.916.118 |
| Concesiones CCFC S.A. | Colombia | Av Cl 26 59 41 of 901 | 24,0% | 101.658.000 | 60.852.000 | 56.961.000 | 71.928.000 | 33.621.000 | 33.622.000 | 15.111.000 |
| Devimed S.A. | Colombia | Cr 43 a 7 of 807 Medellín-Antioquia | 0,8% | 11.762.996 | 272.374 | 10.720.347 | - | 1.315.023 | 1.315.023 | 231.341 |
| Viviendas Panamericanas | Panamá | Aerop. Int. Tocumen | 50,0% | 1.209 | 10.101.887 | - | 1.003.399 | 9.099.698 | - | (34.638) |
| Contintal S.A. | Colombia | Cl 82 11 - 37 OF 213 Bogotá | 50,0% | 356.420 | - | 773 | - | 355.647 | - | (10.551) |
| Civitar S.A. | Costa Rica | Costa Rica, San José | 33,0% | 500.939 | 3.260.038 | 128.117 | 612.726 | 3.020.134 | - | (2.875) |
| ASOCIADAS - PATRIMONIOS AUTÓNOMOS | | | | | | | | | | |
| Deviplus | Colombia | Cr 48 26-85 Medellín-Antioquia | 2,8% | 4.464.386 | 51.868.311 | 17.301 | 51.755.323 | 4.560.073 | - | 219.298 |
| Ermea | Colombia | Cl 8 43A-115 Medellín-Antioquia | 1,6% | 45.059 | 21.642.589 | 1.121 | - | 21.686.527 | - | (52.127) |
| Villa Viola | Colombia | Cr 15 100 - 43 Bogotá | 4,3% | 4.587.926 | 22.510.038 | 4.239.300 | - | 22.858.664 | 1.385.542 | 5.545.848 |
| Devimed | Colombia | Cr 43 a 7 of 807 Medellín-Antioquia | 2,8% | 183.970.512 | 360.951.328 | 383.694.907 | 98.166.604 | 63.060.328 | - | 90.778.415 |
| Edificio CCI | Colombia | Cr 13 27- 47 Bogotá | 4,0% | 172.390 | 5.049.364 | 58.252 | - | 5.163.502 | 4 | 5.606 |
| Tanque Cazuca | Colombia | Cl 34 6 - 61 Piso 2 Bogotá | 6,9% | 9.866.872 | 21.110.136 | - | 1.092.973 | 29.884.035 | - | 205.026 |
| Titularización | Colombia | Cl 8 43A-115 Medellín-Antioquia | 8,4% | 83.323.993 | - | 10.493.889 | 69.368.238 | 3.461.866 | 7.645.159 | 35.298 |
| SUBTOTAL ASOCIADAS | | | | 642.774.788 | 622.672.606 | 655.142.149 | 325.947.261 | 284.357.984 | 130.239.216 | 117.538.770 |
| NEGOCIOS CONJUNTOS | | | | | | | | | | |
| Aerotocumen S.A. | Panamá | Aerop. Int. Tocumen | 50,0% | 12.012.960 | 5.847.665 | 6.420.768 | 6.523.337 | 4.916.521 | - | (731.641) |
| Consalsa S.A.S. | Colombia | Cr 6 Nro. 115-65 Of. 409 Bogotá | 50,0% | 24.834.348 | 78.072.972 | 26.116.451 | 70.941.457 | 5.849.412 | 55.277.467 | 5.990.858 |
| Transamerican Services Inc. | Panamá | Aerop. Int. Tocumen | 50,0% | 1.330.144 | 24.361.150 | - | 27.422.602 | (1.731.308) | - | (4.651.051) |
| Consol S.A.S. | Colombia | Cr 6 Nro. 115-65 Of. 308 Bogotá | 50,0% | 119.999 | 32.154.781 | 41.243 | - | 32.233.537 | 823.505 | (823.505) |
| Centrans Company S.A. | Panamá | Aerop. Int. Tocumen | 50,0% | 1.682.403 | 205.959.786 | 3.207.820 | 124.955.222 | 79.479.146 | 12.260.113 | 1.983.960 |
| Brighstar Management Corp. | Panamá | Costa Del Este | 40,0% | 237.250 | 69.274.933 | - | 39.810.120 | 29.702.064 | - | - |

| SOCIEDAD | PAÍS DONDE ESTÁ CONSTITUIDA | DIRECCIÓN | PORCENTAJE PARTICIPACIÓN | ACTIVOS CORRIENTES | ACTIVOS NO CORRIENTES | PASIVO CORRIENTE | PASIVO NO CORRIENTE | PATRIMONIO | INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS | GANANCIA (PERDIDA) |
|---|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------|
| Maui Properties INC | Panamá | Costa Del Este | 50,0% | 2.121.587 | 11.153.130 | 13.240.633 | - | 34.084 | - | 2.255 |
| Maui Development INC. | Panamá | Costa Del Este | 50,0% | 41.501 | 7.759.488 | - | 7.769.494 | 31.495 | - | - |
| Pactia S.A.S | Colombia | Carrera 43 A 18 SUR P 4 | 50,0% | 7.578.291 | 170.491 | 7.671.224 | 62.410 | 15.148 | 4.859.308 | 5.148 |
| SUBTOTAL NEGOCIOS CONJUNTOS | | | | 49.958.484 | 434.754.396 | 56.698.139 | 277.484.642 | 150.530.099 | 73.220.393 | 1.776.024 |
| NEGOCIOS CONJUNTOS - PATRIMONIOS AUTÓNOMOS | | | | | | | | | | |
| Pactia S.A.S | Colombia | Calle 31A Nro. 6-39 | 58,24% | 198.278.374 | 1.276.128.120 | 14.061.196 | 105.779.773 | 1.354.565.526 | 44.648.747 | - |
| SUBTOTAL NEGOCIOS CONJUNTOS | | | | 198.278.374 | 1.276.128.120 | 14.061.196 | 105.779.773 | 1.354.565.526 | 44.648.747 | - |
| TOTALES | | | | 891.011.646 | 2.333.555.122 | 725.901.484 | 709.211.676 | 1.789.453.609 | 248.108.355 | 119.314.794 |

4.11. PLUSVALÍA NETA

a) La composición del rubro es la siguiente:

| MATRIZ INVERSIONISTA | DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|-------------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Constructora Conconcreto S.A. | Conconcreto Internacional S.A. | 7.973.595 | 7.973.595 | 7.973.595 |
| TOTAL | | 7.973.595 | 7.973.595 | 7.973.595 |

b) Reconciliación de cambios plusvalía

El movimiento de plusvalía es el siguiente:

| MOVIMIENTOS DE PLUSVALÍA - NETOS | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 7.973.595 | 7.973.595 | 7.973.595 |
| Otros movimientos | - | - | - |
| Saldo final neto | 7.973.595 | 7.973.595 | 7.973.595 |
| Asignación a intangible | - | - | - |
| Plusvalía comprada | 7.973.595 | 7.973.595 | 7.973.595 |
| TOTAL | 7.973.595 | 7.973.595 | 7.973.595 |

Por política la compañía hace los estudios de deterioro anualmente.

4.12. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

| DETALLE | TERRENOS | CONSTRUCCIONES Y EDIFICIOS NETO | CONSTRUCCIONES EN PROCESO NETO | MAQUINARIA NETO | EQUIPO DE TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN NETO | EQUIPO DE OFICINA NETO | VEHÍCULO AUTOMOTOR NETO | OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS NETO | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS NETO |
|--------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------|--|------------------------|-------------------------|--|------------------------------------|
| Saldo inicial al 01/01/2014 | 100.155.608 | 11.389.473 | 882.111 | 74.264.530 | 2.652.562 | 4.655.235 | 112.016.928 | 2.050.030 | 308.066.477 |
| Adiciones | - | 3.119.959 | 1.656.685 | 42.537.434 | 857.817 | 1.430.879 | 4.410.562 | - | 54.013.336 |
| Retiros | - | (756.838) | - | (930.588) | (114.171) | (1.703.028) | (6.955.389) | (19.230) | (10.479.244) |
| Depreciación | - | (289.772) | - | (17.276.868) | (588.135) | (239.192) | (2.509.813) | (1.409.909) | (22.313.689) |
| Otros aumentos (disminuciones) | (2.473.108) | 424.752 | 1.497.978 | 58.917.995 | (154.193) | (410.373) | (73.488.940) | 956 | (15.684.933) |
| Saldo al 31/12/2014 | 97.682.500 | 13.887.574 | 4.036.775 | 157.512.503 | 2.653.879 | 3.733.522 | 33.473.348 | 621.848 | 313.601.948 |
| Adiciones | - | 10.176.518 | 177.327 | 49.755.241 | 2.043.570 | 338.647 | 3.473.271 | 86.806 | 66.051.379 |
| Retiros | - | (1.902.803) | (1.936.758) | (23.398.111) | (708.098) | (455.168) | (1.928.166) | (14.672) | (30.343.778) |
| Depreciación | - | (1.384.797) | - | (22.686.923) | (964.336) | (585.597) | (7.478.095) | (971.798) | (34.071.546) |
| Otros aumentos (disminuciones) | - | 2.874.770 | (1.978.765) | 3.317.149 | 16.751 | 15.017 | (3.206.089) | 5.694.509 | 6.733.343 |
| Saldo final al 31/12/2015 | 97.682.500 | 23.651.261 | 298.579 | 164.499.858 | 3.041.765 | 3.046.421 | 24.334.269 | 5.416.692 | 321.971.347 |

4.13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial | 1.388.340.569 | 1.039.315.833 | - |
| Adquisiciones | 60.461.121 | 282.354.766 | 1.039.315.833 |
| Adiciones | 115.256.055 | 106.047.209 | - |
| Ajuste valor razonable | 54.946.103 | (17.990.624) | - |
| Aportes al fondo | (1.475.443.855) | - | - |
| Bajas | (10.635.669) | (21.386.614) | - |
| SALDO FINAL NETO 31/12/2015 | 132.924.325 | 1.388.340.569 | 1.039.315.833 |

AÑO 2014

AÑO 2015

PROPIEDAD DE
INVERSIÓN

| | 01-ENE-14 | ADQUISICIONES | ADICIONES | AJUSTE VALOR RAZONABLE | BAJAS | DIC-14 | ADQUISICIONES | ADICIONES | AJUSTE VALOR RAZONABLE | APORTES P.A PACTIA | BAJAS | DIC-15 |
|-------------------------------------|------------|---------------|------------|---------------------------|--------------|-------------|---------------|-------------|---------------------------|-----------------------|-------------|------------|
| Bodegas Bajo Costo | 78.780.598 | - | 34.444.829 | - | - | 113.225.427 | - | 4.237.769 | - | (117.463.196) | - | - |
| Bodegas San Francisco | | | | | | | | | | | | |
| Centros Comerciales | | | | | | | | | | | | |
| Soledad | 89.998.104 | - | 1.752.438 | 10.549.458 | - | 102.300.000 | - | - | 7.167.903 | (109.467.903) | - | - |
| Alcaraván 1 y 2 | 71.849.184 | - | 7.574.781 | (22.823.966) | - | 56.600.000 | - | 11.885.576 | (651.658) | (67.833.918) | - | - |
| Florencia | 57.487.394 | - | 31.885 | 920.721 | - | 58.440.000 | - | - | 7.626.604 | (66.066.604) | - | - |
| San Pedro 2 y 3 | 54.439.976 | - | 4.546.384 | 2.222.480 | - | 61.208.840 | - | 673.380 | (212.402) | (61.669.818) | - | - |
| San Antonio | 44.898.438 | - | 110.983 | (2.890.983) | - | 42.118.438 | - | - | (2.368.668) | (39.749.770) | - | - |
| Guatapurí | 32.390.000 | - | - | (1.100.000) | - | 31.290.000 | - | - | (641.935) | (30.648.065) | - | - |
| Éxito Castellanas | 31.300.000 | - | - | 1.486.000 | - | 32.786.000 | - | - | (1.304.399) | (31.481.601) | - | - |
| San Pedro 1 (Socio Grupo Éxito 51%) | 18.326.000 | - | - | 2.126.600 | - | 20.452.600 | - | - | (653.664) | (19.798.936) | - | - |
| Éxito Ejecutivos | 12.070.000 | - | - | 590.000 | - | 12.660.000 | - | - | (707.401) | (11.952.599) | - | - |
| Gran Plaza Xentral | 10.843.170 | - | 1.758.231 | - | - | 12.601.401 | - | 15.904.083 | 1.356.916 | (29.862.400) | - | - |
| Cable Plaza | 1.329.689 | - | - | - | - | 1.329.689 | - | - | (764.769) | - | - | 564.920 |
| Gran Plaza el Ensueño | - | 93.612.220 | - | - | - | 93.612.220 | - | - | - | (93.612.220) | - | - |
| Ipiales | - | 64.775.626 | - | (16.175.626) | - | 48.600.000 | - | 103.200 | 5.296.826 | (54.000.026) | - | - |
| Gran Plaza Cartago | - | 7.986.620 | - | 153.380 | - | 8.140.000 | - | - | - | - | (8.140.000) | - |
| Soluciones Corporativas | | | | | | | | | | | | |
| Unilever | 89.835.000 | - | 3.452.156 | (583.156) | - | 92.704.000 | - | - | 18.757.159 | (111.461.159) | - | - |
| Buró 25 - Etapas 2 a 5 | 64.560.000 | - | - | - | - | 64.560.000 | - | - | - | (64.560.000) | - | - |
| Familia 1 | 34.397.000 | - | 101.468 | (1.914.468) | - | 32.584.000 | - | (3.023.081) | (11.032.361) | - | - | 19.039.137 |
| Hotel Sonesta VUP (Socio GHL 10%) | 20.549.278 | - | 80.517 | 12.183 | (634.978) | 20.007.000 | - | 52.360 | (5.296.147) | (14.763.212) | - | - |
| Familia Sancela | 20.516.000 | - | 55.030 | (1.339.030) | - | 19.232.000 | - | (2.166.129) | 3.208.269 | (20.274.140) | - | - |
| Buró 51 Lote | 18.572.672 | - | - | - | (18.572.672) | - | - | - | - | - | - | - |
| Flamingo Pereira | 16.470.000 | - | - | 1.559.000 | - | 18.029.000 | - | - | 675.896 | (18.704.896) | - | - |
| Hotel Neiva (Socio GHL 10%) | 16.128.386 | - | 137.066 | (2.242.447) | - | 14.023.005 | - | 537.793 | 6.855.602 | (21.416.400) | - | - |
| Impac | 15.692.000 | - | 45.803 | 92.197 | - | 15.830.000 | - | - | (692.527) | (14.628.918) | - | - |
| Frito Lay | 15.315.000 | - | - | - | - | 15.315.000 | - | - | 5.100.013 | (20.415.013) | - | - |
| Antes - BBB Equipos | 14.169.000 | - | - | 1.424.650 | (1.393.650) | 14.200.000 | - | - | (1.900.000) | - | - | 12.300.000 |
| Formatodo 167 | 12.927.000 | - | - | 2.005.000 | - | 14.932.000 | - | - | (1.175.085) | (13.756.915) | - | - |
| Hotel Yopal (Socio GHL 10%) | 12.897.597 | - | - | - | - | 12.897.597 | - | 147.227 | (3.682.931) | (9.361.893) | - | - |
| Nissan | 11.325.033 | - | - | (4.042.033) | - | 7.283.000 | - | - | (1.805.319) | (5.477.681) | - | - |
| Almagrario | 9.983.000 | - | - | 1.176.000 | - | 11.159.000 | - | - | (151.328) | (11.007.672) | - | - |
| Formatodo la Esperanza | 9.920.000 | - | - | 310.000 | - | 10.230.000 | - | - | 2.282.599 | (12.512.599) | - | - |
| Blue Logistics y Parque logístico | 8.000.000 | - | 50.600.607 | - | - | 58.600.607 | - | 25.097.337 | 1.692.653 | (85.390.597) | - | - |
| Formatodo 127 | 7.858.000 | - | - | 1.733.000 | - | 9.591.000 | - | 235.141 | 237.832 | (10.063.974) | - | - |
| Fibratore | 7.200.000 | - | - | - | - | 7.200.000 | - | - | (232.607) | (6.967.393) | - | - |
| Carulla Pontevedra | 5.490.000 | - | - | 270.000 | - | 5.760.000 | - | - | (300.872) | (5.459.128) | - | - |
| Antes - Maderas de Occidente | 4.660.000 | - | - | - | - | 4.660.000 | - | - | - | (4.660.000) | - | - |
| Seracer | 3.046.000 | - | - | - | - | 3.046.000 | - | - | 125.807 | (3.171.807) | - | - |
| Corona Ricaute | 2.987.000 | - | - | 513.000 | - | 3.500.000 | - | - | (619.251) | (2.880.749) | - | - |

| PROPIEDAD DE INVERSIÓN | AÑO 2014 | | | | AÑO 2015 | | | | DIC-15 | | | |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| | 01-ENE-14 | ADQUISICIONES | ADICIONES | AJUSTE VALOR RAZONABLE | BAJAS | DIC-14 | ADQUISICIONES | ADICIONES | | AJUSTE VALOR RAZONABLE | APORTES PA PACTIA | BAJAS |
| Corona Cúcuta | 2.260.770 | - | - | 248.230 | - | 2.509.000 | - | - | (178.281) | (2.330.719) | - | - |
| Corona Guayabal | 1.956.000 | - | - | 114.000 | - | 2.070.000 | - | - | 415.846 | (2.485.846) | - | - |
| Buró 24 | - | 40.804.309 | - | - | - | 40.804.309 | - | 68.646 | 8.988.744 | (49.861.699) | - | - |
| Hotel Movich 26 (Socio Movich 50%) | - | 31.087.484 | - | - | - | 31.087.484 | - | 524.391 | (2.220.421) | (29.391.453) | - | - |
| Buró 26 (Socio Movich 50%) | - | 21.382.157 | - | - | - | 21.382.157 | - | 318.171 | 2.390.445 | (24.090.772) | - | - |
| Buró 51 Oficinas (Socio Movich 50%) | - | - | - | - | - | - | - | 38.791.998 | 3.039.105 | (41.831.103) | - | - |
| Buró 51 (Hotel Movich 50%) | - | - | - | - | - | - | - | 18.103.140 | (1.351.323) | (16.751.817) | - | - |
| Stihl | - | 3.418.110 | - | - | - | 3.418.110 | - | - | 1.259.523 | (4.677.633) | - | - |
| Cedi Corona | - | - | - | - | - | - | - | 6.915.545 | (341.024) | (6.572.495) | - | - |
| U-Storage | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Meridiano | 13.162.000 | - | - | 1.838.000 | - | 15.000.000 | - | 356.517 | 4.039.194 | (19.395.711) | - | - |
| 46 - Granadillo | 12.188.809 | - | - | - | - | 12.188.809 | - | 764.001 | 4.911.693 | (17.864.504) | - | - |
| Megacenter | 9.700.000 | - | - | 2.100.000 | - | 11.800.000 | - | 112.173 | 2.791.071 | (14.703.243) | - | - |
| Prado Pinzon | 1.588.286 | - | - | 5.801.714 | - | 7.390.000 | - | 2.509.540 | (1.246.142) | (8.653.398) | - | - |
| Crespo | - | 11.895.413 | - | - | - | 11.895.413 | - | 22.822 | 2.130.013 | (14.048.248) | - | - |
| Ampliación Megacenter | - | - | - | - | - | - | 1.205.000 | - | - | - | - | 1.205.000 |
| Proyecto de Proyectos Futuros | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lote Palma | 48.451.872 | - | - | (2.732.112) | - | 45.719.760 | - | - | - | (5.119.760) | - | 40.600.000 |
| El Vinculo | 19.043.662 | - | 1.355.030 | - | - | 20.398.692 | - | - | 1.091.606 | - | - | 21.490.298 |
| Lote Asdesillas | 4.250.000 | - | - | - | (785.314) | 3.464.686 | - | - | - | - | - | 3.464.686 |
| Hilanderías | - | - | - | - | - | - | 27.000.000 | - | - | (27.000.000) | - | - |
| Lote Malachí | - | - | - | - | - | - | 4.375.879 | - | - | - | - | 4.375.879 |
| Lote Caldas | - | 2.944.743 | - | - | - | 2.944.743 | - | - | - | - | - | 2.944.743 |
| Lote Cali | - | 1.952.416 | - | 607.584 | - | 2.560.000 | - | - | - | - | - | 2.560.000 |
| El Molino | - | 2.495.669 | - | - | - | 2.495.669 | - | - | - | - | (2.495.669) | - |
| Fondo Vivienda | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Torre Salamanca | - | - | - | - | - | - | 20.964.697 | - | 3.035.303 | - | - | 24.000.000 |
| Propiedades de inversión Inmobiliaria Concreto S.A. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Propiedades de Inversión Inmobiliaria Concreto S.A.S. | 503.915 | - | - | - | - | 503.915 | - | - | - | (124.252) | - | 379.663 |
| Total | 1.039.315.833 | 282.354.766 | 106.047.209 | (17.990.624) | (21.386.614) | 1.388.340.569 | 60.461.121 | 115.256.055 | 54.946.103 | (1,475,443,855) | (2,495,669) | 132,924,325 |

El detalle de propiedades de inversión en arrendamiento financiero son las siguientes:

| PROPIEDAD DE INVERSIÓN EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO | DIC-15 | | DIC-14 | | 01-ENE-14 | |
|---|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| | DIC-15 | DIC-14 | DIC-15 | DIC-14 | DIC-15 | 01-ENE-14 |
| PROPIEDAD DE INVERSIÓN EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO | PROPIEDAD DE INVERSIÓN EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO | | | | | |
| Antes - BBB Equipos | 12,300,000 | 14,200,000 | 14,200,000 | 14,169,000 | 21,382,157 | - |
| Soledad | - | 102,300,000 | 89,998,104 | 89,998,104 | 15,000,000 | 13,162,000 |
| Florencia | - | 58,440,000 | 57,487,394 | 57,487,394 | 12,660,000 | 12,070,000 |
| Ipiales | - | 48,600,000 | - | - | 12,188,809 | 12,188,809 |
| San Antonio | - | 42,118,438 | 44,898,438 | 44,898,438 | 11,895,413 | - |
| Buró 24 | - | 40,804,309 | - | - | 11,800,000 | 9,700,000 |
| Éxito Castellanas | - | 32,786,000 | 31,300,000 | 31,300,000 | 3,418,110 | 8,000,000 |
| Hotel Movich 26 (Socio Movich 50%) | - | 31,087,484 | - | - | 458,680,719 | 292,973,745 |
| TOTAL | 12,300,000 | 1,420,000 | 1,420,000 | 14,169,000 | 21,382,157 | - |

Dentro del objeto social de Constructora Concreto S.A. se encuentra la adquisición, construcción, administración y operación de activos inmobiliarios, tales como hoteles, mini depósitos, centros comerciales, centros de distribución, tiendas de conveniencia, oficinas y almacenes, así como la realización de cualquier otro acto jurídico relacionado con dichos activos inmobiliarios. Para el desarrollo de su objeto social, la compañía podrá: Adquirir, gravar, enajenar, limitar y dar en garantía toda clase de bienes raíces, muebles, equipos e implementos para la ejecución de las obras, ingeniería y construcciones y la prestación de los servicios relacionados con tales actividades.

En diciembre de 2014 Grupo Argos y Constructora Concreto S.A. unieron su experiencia, conocimiento y respaldo para desarrollar una estrategia ganadora y de calidad en el negocio inmobiliario. Como resultado de esta alianza nació Pactia, que comenzó sus operaciones en agosto de 2015.

La compañía eligió medir las propiedades de inversión,

bajo el modelo del valor razonable, debiéndose realizar las respectivas mediciones de manera anual, reconociendo el cambio del valor razonable en el resultado del período.

El objeto de la medición del valor razonable de las propiedades de inversión es hallar el valor comercial actual de la propiedad basada en derechos de arrendamiento y en derechos de dominio completo.

Constructora Concreto S.A. de manera directa le apunta a la generación de renta en propiedades de inversión a través del servicio de arrendamiento de vivienda habitacional, que a la fecha es operado en virtud de un contrato de mandato por Cáceres & Ferro Finca Raíz S.A a través del fideicomiso Patrimonios Autónomos renta vivienda, quien inició operación en diciembre de 2015 con el arrendamiento de la quinta torre del proyecto de vivienda el Poblado, denominado torre Salamanca ubicado en la ciudad de Bogotá.

4.14. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

| DETALLE | PROGRAMAS INFORMÁTICOS | MARCAS | ACTIVOS INTANGIBLES POR DERECHOS DE CONCESIÓN, LICENCIAS Y FRANQUICIAS | OTROS | ACTIVO NETO AL 31/12/2015 |
|--------------------------------|------------------------|----------|--|-----------|---------------------------|
| Saldo inicial al 01/01/2014 | 530.708 | 250.830 | 99.238 | 2.125.416 | 3.006.193 |
| Adiciones | 283.557 | - | 601.613 | 436.000 | 1.321.170 |
| Otros aumentos (disminuciones) | 51.053 | 825 | (69.429) | (531.130) | (548.681) |
| Amortización | (319.670) | (56.565) | (493.362) | (320.050) | (1.189.648) |
| Saldo inicial al 31/12/2014 | 545.648 | 195.090 | 138.061 | 1.710.237 | 2.589.035 |
| Adiciones | 122.804 | - | 707.749 | - | 830.553 |
| Otros aumentos (disminuciones) | (366.437) | - | (4.133) | - | (370.570) |
| Amortización | (151.560) | - | (301.232) | (678.992) | (1.131.784) |
| Saldo final al 31/12/2015 | 150.454 | 195.090 | 540.445 | 1.031.244 | 1.917.233 |

4.15. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

| DETALLE | DIC-15 | | DIC-14 | | 01-ENE-14 | |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | Activos | Pasivos | Activos | Pasivos | Activos | Pasivos |
| Inversiones | 2.771 | 140.127 | 521.258 | 110.503 | 520.163 | 110.503 |
| Deudores costo amortizado | 56.171 | - | 138.777 | - | 69.668 | - |
| Inventarios | 608.093 | - | 442.518 | - | 242.663 | - |
| Activos fijos y leasing | 885 | 10.986.026 | - | 15.085.563 | 131.632 | 12.316.896 |
| Arrendamiento operativo | 9.447 | - | 100.648 | 732.884 | - | 159.727 |
| Diferidos e intangibles | 91.294 | 5.160 | 222.503 | - | 260.043 | - |
| Pasivos costo amortizado | - | 536.918 | - | 119.897 | - | 22.519 |
| Otros coberturas | 2.974.016 | - | 6.097.325 | - | - | - |
| Contratos de construcción | 2.363.561 | 1.139.099 | 2.778.188 | 38.900 | 1.998.510 | 6.191 |
| Consorcios y uniones temporales | - | 892.130 | 10.267.583 | - | 6.408.191 | - |
| Patrimonios autónomos | 130.127 | 48.933.593 | 71.765 | 29.795.482 | 1.474.384 | 28.145.194 |
| Excedentes patrimonios autónomos | 2.977.780 | - | 7.203.400 | - | 4.124.049 | - |
| Revaloración moneda extranjera | - | 984.583 | 2.584 | 1.417.042 | - | 4.193 |
| Ajuste por conversión Consolidado | - | 2.752.181 | - | 445.961 | - | - |
| Otros | 900.500 | 2.359.942 | 960.981 | 522.246 | 945.332 | 133.935 |
| TOTAL | 10.114.644 | 68.729.760 | 28.807.530 | 48.268.479 | 16.174.635 | 40.899.158 |

4.16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Para el cierre del mes de junio de 2015, en la revisión del costo de las inversiones, se identificó un ajuste por retiro del costo de la inversión de Odinsa S.A., que se debería haber dado de baja por la venta de la inversión en períodos anteriores (mayo de 2014), entonces se procedió a realizar el ajuste de acuerdo a lo establecido en la NIC 8 "Políticas contables,

cambios en las estimaciones contables y errores", de forma reexpresión retroactiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados.

El efecto del ajuste en cada uno de los períodos anteriores presentados es el siguiente:

| DETALLE | DIC-14 | CORRECCIÓN ODINSA | NUEVO SALDO DIC 2014 |
|------------|---------------|-------------------|----------------------|
| Activo | 2.448.561.600 | (2.891.137) | 2.445.670.463 |
| Pasivo | 1.524.303.308 | - | 1.524.303.308 |
| Patrimonio | 924.258.292 | 2.891.137 | 921.367.155 |
| UTILIDAD | | | |
| Ingresos | 901.485.412 | (2.259.731) | 899.225.681 |
| Gastos | 78.939.643 | 631.405 | 79.571.048 |
| Costos | 776.790.214 | - | 776.790.214 |
| TOTAL | 45.755.556 | (2.891.137) | 42.864.419 |

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

| | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA | | | |
| Costo Inversiones no controladas | 2.925.366 | 6.351.410 | 15.659.540 |
| (PA) Acciones comercio al por mayor y al menor | 291.059 | 233.129 | 233.129 |
| Derechos de fideicomisos de inversión moneda nacional | 252.340 | 501.788 | 262.152 |
| P.A. Inversiones acciones | 149.607 | - | - |
| Otras inversiones obligatorias | 3.440 | 3.440 | 3.440 |
| Provisiones | (2.554.424) | (3.446.262) | (4.723.069) |
| TOTAL | 1.067.387 | 3.643.505 | 11.435.192 |

El detalle de obligaciones financieras es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|---|-------------|---------------|-------------|
| Obligaciones financieras bancos nacionales - Pagarés | 687.975.251 | 681.615.309 | 347.125.195 |
| Obligaciones financieras contratos arrendamiento financiero - Leasing | 114.130.094 | 549.560.435 | 361.452.729 |
| Otras obligaciones valoración collar | 7.253.697 | 16.388.689 | - |
| Otras obligaciones | 47.193.993 | 48.043.886 | 80.219.448 |
| Total | 856.553.036 | 1.295.608.320 | 788.797.373 |
| Corrientes | 326.738.319 | 261.472.579 | 150.522.587 |
| No Corrientes | 529.814.717 | 1.034.135.741 | 638.274.786 |

4.17. OBLIGACIONES FINANCIERAS TOTAL CRÉDITOS

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA MAS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | |
| Banco AV Villas | 1835193-3 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 4.357.938 | 4.357.938 | 4.357.938 | 12.09.2017 | - | 1.089.484 | 1.089.484 | - | 2.178.969 | - |
| Banco AV Villas | 1838460-4 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 3.800.000 | 3.800.000 | 3.800.000 | 19.09.2017 | - | 950.000 | - | 950.000 | 1.900.000 | - |
| Banco AV Villas | 2013493-9 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 3.000.000 | - | 2.754.414 | 02.10.2018 | - | - | - | - | 2.754.414 | - |
| Banco AV Villas | 1741055-4 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 2.450.000 | 2.450.000 | 1.531.250 | 06.02.2017 | - | 306.250 | 306.250 | 612.500 | 306.250 | - |
| Banco AV Villas | 1740453-7 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 2.587.500 | 2.299.996 | 1.437.498 | 05.02.2017 | - | 287.500 | 287.500 | 574.999 | 287.500 | - |
| Banco AV Villas | 1698892-4 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 2.700.000 | 2.700.000 | 1.350.000 | 22.10.2016 | - | - | 675.000 | 675.000 | - | - |
| Banco AV Villas | 2015009-9 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 1.163.628 | - | 1.163.465 | 07.10.2018 | - | - | - | - | 1.163.465 | - |
| Banco AV Villas | 1651778-0 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 2.299.624 | 2.299.624 | 1.150.000 | 12.07.2016 | 575.000 | - | - | 575.000 | - | - |
| Banco AV Villas | 1644838-5 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 4.350.000 | 3.262.500 | 1.085.419 | 26.06.2016 | - | - | 1.085.419 | - | - | - |
| Banco AV Villas | 1644886-3 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 2.230.000 | 1.672.500 | 556.436 | 26.06.2016 | - | - | 556.436 | - | - | - |
| Banco AV Villas | 1644904-8 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 2.011.914 | 1.508.936 | 502.018 | 26.06.2016 | - | - | 502.018 | - | - | - |
| Banco AV Villas | 1643824-2 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 1.127.413 | 845.560 | 281.495 | 25.06.2016 | - | - | - | 281.495 | - | - |
| Banco AV Villas | 1645217-9 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 1.059.000 | 794.250 | 264.750 | 27.06.2016 | - | - | 264.750 | - | - | - |
| Banco AV Villas | 1645307-0 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 595.000 | 446.248 | 148.748 | 27.06.2016 | - | - | 148.748 | - | - | - |
| Banco AV Villas | 1645891-7 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 744.832 | 331.440 | 109.105 | 28.06.2016 | - | - | 109.105 | - | - | - |
| Banco AV Villas | 1638185-8 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 263.318 | 197.487 | 65.829 | 11.06.2016 | - | - | 65.829 | - | - | - |
| Banco Corpbanca (Helin Bank) | 008592284-00 | Semestral | IBR + 2,68% NAMV | 53.731.110 | 53.731.110 | 53.731.110 | 19.05.2017 | 13.432.778 | - | - | 13.432.778 | 26.865.555 | - |
| Banco Davivienda | 700094083 | Semestral | IPC + 3,90% E.A. | 17.202.177 | 17.196.000 | 17.202.177 | 01.12.2017 | - | - | 4.299.000 | 4.299.000 | 8.604.177 | - |
| Banco Davivienda | 700097920 | Semestral | IPC + 3,90% E.A. | 8.718.346 | - | 8.718.300 | 16.02.2018 | - | - | - | 2.179.575 | 6.538.725 | - |
| Banco Davivienda | 700241515 | Semestral | IPC + 3,90% E.A. | 7.870.095 | 7.870.105 | 7.870.095 | 24.11.2017 | - | - | 1.967.526 | 1.967.526 | 3.935.042 | - |
| Banco Davivienda | 700096963 | Semestral | IPC + 3,90% E.A. | 3.963.706 | - | 3.963.693 | 28.01.2018 | - | - | - | 990.923 | 2.972.770 | - |
| Banco Davivienda | 700097433 | Semestral | IPC + 3,90% E.A. | 3.779.414 | - | 3.779.414 | 05.02.2018 | - | - | - | 944.853 | 2.834.560 | - |
| Banco Davivienda | 700081890 | Mensual | IPC + 4,60% E.A. | 2.889.450 | 2.889.450 | 2.167.088 | 05.05.2017 | - | 722.363 | 722.363 | - | 722.363 | - |
| Banco Davivienda | 700081866 | Mensual | IPC + 4,60% E.A. | 1.177.897 | 1.177.897 | 883.423 | 05.05.2017 | - | - | 294.474 | 294.474 | 294.474 | - |
| Banco Davivienda | 700081007 | Al vencimiento | IPC + 4,70% E.A. | 4.900.000 | 4.900.000 | - | 13.04.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Davivienda | 700196183 | Trimestral | IPC + 5,40% E.A. | 4.000.000 | 3.661.538 | - | 30.10.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Davivienda | 700081593 | Al vencimiento | IPC + 4,60% E.A. | 1.100.000 | 1.100.000 | - | 13.04.2015 | - | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA MAS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|------------------|-------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | |
| Banco Davivienda | 700080405 | Al vencimiento | IPC + 4,75% E.A. | 1.500.000 | 1.500.000 | - | 13.04.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Davivienda | 700197884 | Trimestral | IPC + 5,40% E.A. | 15.256.601 | 13.970.052 | - | 30.10.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Davivienda | 700081445 | Al vencimiento | IPC + 4,60% E.A. | 8.000.000 | 8.000.000 | - | 13.04.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 257523576 | Semestral | IBR + 1,99% NAMV | 109.553.584 | - | 109.553.608 | 10.04.2018 | - | - | - | 27.388.402 | 82.165.206 | - |
| Banco de Bogotá | 257524799 | Semestral | IBR + 1,99% NAMV | 15.498.484 | - | 15.498.461 | 10.04.2018 | - | - | - | 3.874.621 | 11.623.839 | - |
| Banco de Bogotá | 157513525 | Semestral | IPC + 4,00% E.A. | 1.598.098 | 599.287 | - | 26.03.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 157990536 | Semestral | IPC + 3,91% E.A. | 2.500.000 | 937.500 | - | 23.05.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159542232 | Semestral | IPC + 4,36% E.A. | 456.964 | 608.202 | - | 29.10.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159560122 | Trimestral | IPC + 4,06% E.A. | 6.000.000 | 3.498.057 | - | 31.10.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159622627 | Trimestral | IPC + 4,1% E.A. | 4.000.000 | 3.000.000 | - | 08.11.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159682116 | Trimestral | IPC + 4,40% E.A. | 1.800.000 | 975.000 | - | 18.11.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159694078 | Trimestral | IPC + 4,40% E.A. | 935.845 | 701.884 | - | 18.11.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159720218 | Trimestral | IPC + 4,40% E.A. | 1.579.469 | 1.184.602 | - | 22.11.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159720502 | Trimestral | IPC + 4,40% E.A. | 1.250.000 | 937.500 | - | 22.11.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159769023 | Trimestral | IPC + 4,40% E.A. | 1.955.638 | 1.463.854 | - | 26.11.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159719961 | Trimestral | IPC + 4,40% E.A. | 8.000.000 | 5.991.968 | - | 27.11.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 253005377 | Semestral | IPC + 4,50% E.A. | 24.353.055 | 10.875.000 | - | 23.12.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 253392895 | Semestral | IPC + 4,85% E.A. | 1.580.000 | 1.580.000 | - | 05.02.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 253662558 | Semestral | IPC + 4,85% E.A. | 5.400.000 | 3.955.000 | - | 28.02.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 253720291 | Semestral | IPC + 4,85% E.A. | 5.000.000 | 4.980.000 | - | 07.03.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 253904654 | Semestral | IPC + 4,85% E.A. | 7.800.000 | 7.800.000 | - | 28.03.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 254674801 | Semestral | IPC + 4,23% E.A. | 11.875.000 | 11.875.000 | - | 20.06.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 254762742 | Semestral | IPC + 4,29% E.A. | 5.891.266 | 5.891.266 | - | 01.07.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 255352059 | Semestral | IPC + 4,00% E.A. | 6.480.000 | 6.480.000 | - | 01.09.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 255951198 | Semestral | IPC + 3,80% E.A. | 1.200.000 | 1.200.000 | - | 28.10.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 256173651 | Semestral | IPC + 3,91% E.A. | 2.643.125 | 2.643.125 | - | 19.11.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 256307810 | Semestral | IPC + 3,87% E.A. | 35.000.000 | 35.000.000 | - | 01.12.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Occidente | 45000058228 | Semestral | IBR + 2,00% E.A. | 18.212.750 | 18.212.750 | 18.207.437 | 20.09.2017 | - | 4.551.859 | - | 4.551.859 | 9.103.718 | - |
| Banco Occidente | 45000059664 | Semestral | IBR + 2,00% E.A. | 8.600.000 | - | 8.600.000 | 16.04.2018 | - | - | - | 2.150.000 | 6.450.000 | - |
| Banco Occidente | 45000058649 | Semestral | IBR + 2,00% E.A. | 6.000.000 | 6.000.000 | 6.000.000 | 17.11.2017 | - | - | 1.500.000 | 1.500.000 | 3.000.000 | - |
| Banco Occidente | 45000058273 | Semestral | IBR + 2,00% E.A. | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 | 24.09.2017 | - | - | 1.250.000 | 1.250.000 | 2.500.000 | - |
| Banco Popular | 1802023675 | Semestral | IBR + 2,00% E.A. | 83.838.583 | - | 83.838.558 | 30.04.2018 | - | - | - | 20.959.640 | 62.878.919 | - |
| Banco Popular | 1802023442-3 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 5.986.811 | 5.983.043 | - | 15.07.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023445-0 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 4.836.945 | 4.836.945 | - | 31.07.2016 | - | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA MAS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | |
| Banco Popular | 1802023453-0 | Mensual | IPC + 3,80% EA. | 5.700.000 | 5.700.000 | - | 26.08.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023475-5 | Mensual | IPC + 3,80% EA. | 1.118.127 | 1.118.127 | - | 30.09.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023474-6 | Mensual | IPC + 3,80% EA. | 4.400.000 | 4.400.000 | - | 27.09.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023476-4 | Mensual | IPC + 3,80% EA. | 592.935 | 592.935 | - | 30.09.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023472-8 | Mensual | IPC + 3,80% EA. | 8.117.743 | 8.117.743 | - | 26.09.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023478-2 | Mensual | IPC + 3,80% EA. | 1.880.000 | 1.880.000 | - | 26.09.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023480-8 | Mensual | IPC + 3,80% EA. | 2.660.000 | 2.660.000 | - | 18.10.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023481-7 | Mensual | IPC + 3,80% EA. | 7.099.533 | 7.099.533 | - | 22.10.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023515-3 | Mensual | IPC + 3,80% EA. | 12.000.000 | 12.000.000 | - | 12.02.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023576-1 | Mensual | IPC + 4,00% EA. | 529.168 | 529.168 | - | 21.08.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023579-9 | Mensual | IPC + 4,00% EA. | 5.899.999 | 5.899.999 | - | 25.08.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023575-2 | Mensual | IPC + 4,00% EA. | 2.944.019 | 2.944.019 | - | 20.08.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023577-0 | Mensual | IPC + 4,00% EA. | 7.108.189 | 7.108.189 | - | 22.08.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023588-8 | Mensual | IPC + 4,00% EA. | 2.700.000 | 2.700.000 | - | 19.09.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023598-6 | Mensual | IPC + 3,80% EA. | 2.525.656 | 2.525.656 | - | 30.10.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023606-1 | Mensual | IPC + 3,80% EA. | 1.100.000 | 1.100.000 | - | 19.11.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023602-5 | Mensual | IPC + 3,80% EA. | 600.000 | 600.000 | - | 06.11.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023422-7 | Mensual | IPC + 3,80% EA. | 3.679.619 | 3.679.619 | - | 16.04.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023528-9 | Mensual | IPC + 3,80% EA. | 900.000 | 900.000 | - | 14.04.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023479-1 | Mensual | IPC + 3,80% EA. | 256.179 | 256.179 | - | 15.10.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023594-1 | Mensual | IPC + 3,94% EA. | 1.223.478 | 1.223.478 | - | 16.10.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Colombia | 5980056032 | Trimestral | IBR + 2,19% NAMV | 81.618.792 | - | 81.618.792 | 16.04.2018 | - | - | - | 20.404.698 | 61.214.094 | - |
| Banco Colombia | 5980057639 | Semestral | DTF + 4,20% TA. | 11.500.000 | - | 11.500.000 | 13.10.2018 | - | - | - | - | 11.500.000 | - |
| Banco Colombia | 5980056903 | Semestral | IBR + 2,59% EA. | 11.184.611 | - | 11.184.611 | 15.07.2018 | - | - | - | - | 11.184.611 | - |
| Banco Colombia | 5980058089 | Semestral | IBR + 4,45% NAMV | 7.462.625 | - | 7.462.625 | 04.12.2018 | - | - | - | - | 7.462.625 | - |
| Banco Colombia | 5980057850 | Semestral | IBR + 4,35% NAMV | 5.547.033 | - | 5.547.033 | 04.11.2018 | - | - | - | - | 5.547.033 | - |
| Banco Colombia | 5980058194 | Semestral | IBR + 3,60% NAMV | 3.799.768 | - | 3.799.768 | 16.06.2016 | - | - | 3.799.768 | - | - | - |
| Banco Colombia | 5980057747 | Semestral | DTF + 4,40% TA. | 3.102.695 | - | 3.102.695 | 22.10.2018 | - | - | - | - | 3.102.695 | - |
| Banco Colombia | 5980057064 | Semestral | IBR + 2,59% NAMV | 593.750 | - | 593.750 | 05.08.2018 | - | - | - | - | 593.750 | - |
| Banco Colombia | 5980049679 | Trimestral | IPC + 3,95% EA. | 9.503.626 | 7.127.719 | - | 30.04.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Colombia | 5980049681 | Trimestral | IPC + 3,95% EA. | 1.197.993 | 898.495 | - | 30.04.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Colombia | 5980049704 | Trimestral | IPC + 3,95% EA. | 500.000 | 374.498 | - | 02.05.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Colombia | 5980049761 | Trimestral | IPC + 3,95% EA. | 1.700.000 | 1.273.293 | - | 07.05.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Colombia | 5980049930 | Trimestral | IPC + 3,95% EA. | 1.590.000 | 1.191.457 | - | 20.05.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Colombia | 5980049878 | Trimestral | IPC + 3,95% EA. | 2.234.690 | 1.676.017 | - | 16.05.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Banco Colombia | 5980049879 | Trimestral | IPC + 3,95% EA. | 1.920.000 | 334.808 | - | 16.05.2016 | - | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA MAS DE 5 AÑOS |
|--|----------------|----------------------|------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 5980049880 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 5.306.485 | 3.979.080 | - | 17.05.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049881 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 1.062.603 | 796.952 | - | 16.05.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049882 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 1.074.199 | 805.650 | - | 16.05.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049884 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 4.000.000 | 3.000.000 | - | 16.05.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049885 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 2.960.000 | 2.220.000 | - | 16.05.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049886 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 3.400.000 | 2.550.000 | - | 16.05.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980053593 | Semestral | DTF + 2,05% T.A. | 829.056 | 880.000 | - | 18.07.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980054931 | Al vencimiento | DTF + 1,94% T.A. | 2.000.000 | 2.000.000 | - | 16.06.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980054901 | Semestral | DTF + 2,94% T.A. | 6.000.000 | 6.000.000 | - | 15.12.2019 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980054898 | Semestral | DTF + 2,94% T.A. | 206.743 | 12.000.000 | - | 12.12.2019 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980054980 | Semestral | DTF + 2,79% T.A. | 206.743 | 4.418.456 | - | 19.12.2017 | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | 500-9600059886 | Trimestral | DTF + 1,95% E.A. | 50.097.775 | - | 42.316.076 | 18.11.2018 | - | - | - | - | 42.316.076 | - |
| BBVA | 500-9600059902 | Trimestral | IBR + 3,25% E.A. | 10.120.677 | - | 10.120.077 | 20.11.2018 | - | 843.340 | 843.340 | 1.686.679 | 6.746.718 | - |
| BBVA | 500-9600060090 | Trimestral | DTF + 1,25% E.A. | 6.596.000 | - | 6.596.000 | 26.11.2018 | - | 549.667 | 549.667 | 1.099.333 | 4.397.333 | - |
| BBVA | 500-9600047378 | Al vencimiento | DTF + 1,00% E.A. | 2.252.108 | 2.252.108 | - | 14.02.2015 | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | 500-9600051388 | Semestral | IPC + 3,50% E.A. | 24.485.201 | 24.485.201 | - | 01.09.2017 | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Entreparkes | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990286053 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 679.250 | 713.358 | - | 28.08.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990276015 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 330.000 | 230.818 | - | 21.07.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990284078 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 550.000 | 181.448 | - | 28.08.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990276645 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 113.850 | 140.287 | - | 21.07.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Finito | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990292309 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 825.000 | - | 848.183 | 28.10.2016 | - | - | - | 848.183 | - | - |
| Bancolombia | 10990295150 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 825.000 | - | 831.328 | 28.09.2016 | - | - | - | 831.328 | - | - |
| Bancolombia | 10990293116 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 550.000 | - | 564.238 | 28.10.2016 | - | - | - | 564.238 | - | - |
| Bancolombia | 10990286853 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 412.500 | 415.120 | - | 28.10.2016 | - | - | - | 440.289 | - | - |
| Bancolombia | 10990288839 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 412.500 | - | 435.648 | 28.10.2016 | - | - | - | 435.648 | - | - |
| Bancolombia | 10990287177 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 275.000 | 275.820 | - | 28.10.2016 | - | - | - | 293.260 | - | - |
| Bancolombia | 10990289955 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 275.000 | - | 285.475 | 28.10.2016 | - | - | - | 285.475 | - | - |
| Bancolombia | 10990290915 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 275.000 | - | 283.645 | 28.10.2016 | - | - | - | 283.645 | - | - |
| Bancolombia | 10990285596 | Mensual | UVR + 5,40% E.A. | 412.500 | 393.103 | 270.089 | 01.10.2017 | 12.861 | 25.723 | 38.584 | 77.168 | 115.752 | - |
| Bancolombia | 10990287190 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 330.000 | 330.922 | 185.587 | 03.09.2015 | 185.587 | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990277704 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 275.000 | 288.038 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990278558 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 275.000 | 287.304 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990280093 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 412.500 | 432.750 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990281261 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 275.000 | 286.548 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA MAS DE 5 AÑOS |
|--|---------------|----------------------|------------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Constructora Concreto S.A. - PA Finito | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990282430 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 1.100.000 | 1.134.096 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990282929 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 605.000 | 621.747 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990283370 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 440.000 | 451.084 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990284839 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 275.000 | 280.322 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990274969 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 220.000 | 214.746 | - | 21.06.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Ciudad del Bosque | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990286470 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 1.800.000 | 861.068 | 962.927 | 12.12.2016 | - | 192.585 | 385.171 | 385.171 | - | - |
| Bancolombia | 10990290526 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 1.500.000 | - | 776.738 | 12.12.2016 | - | 155.348 | 310.695 | 310.695 | - | - |
| Bancolombia | 10990295208 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 750.000 | - | 755.473 | 12.12.2016 | - | 151.095 | 302.189 | 302.189 | - | - |
| Bancolombia | 10990291331 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 525.000 | - | 541.692 | 12.12.2016 | - | 108.265 | 216.714 | 216.714 | - | - |
| Bancolombia | 10990288569 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 1.000.000 | - | 530.451 | 12.12.2016 | - | 106.090 | 212.180 | 212.180 | - | - |
| Bancolombia | 10990285779 | Mensual | UVR + 4,85% E.A. | 700.000 | 618.852 | 457.235 | 08.10.2017 | 21.773 | 43.546 | 65.319 | 31.840 | 294.756 | - |
| Bancolombia | 10990292473 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 400.000 | - | 411.741 | 12.12.2016 | - | 82.348 | 164.696 | 164.696 | - | - |
| Bancolombia | 10990293051 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 350.000 | - | 359.819 | 12.12.2016 | - | 71.964 | 143.927 | 143.927 | - | - |
| Bancolombia | 10990293826 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 350.000 | - | 358.195 | 12.12.2016 | - | 71.639 | 143.278 | 143.278 | - | - |
| Bancolombia | 10990294194 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 350.000 | - | 357.119 | 12.12.2016 | - | 71.424 | 142.848 | 142.848 | - | - |
| Bancolombia | 10990295482 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 285.000 | - | 286.256 | 12.12.2016 | - | 57.251 | 114.503 | 114.503 | - | - |
| Bancolombia | 10990288280 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 500.000 | - | 265.891 | 12.12.2016 | - | 53.178 | 106.356 | 106.356 | - | - |
| Bancolombia | 10990288970 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 500.000 | - | 263.871 | 12.12.2016 | - | 52.774 | 105.548 | 105.548 | - | - |
| Bancolombia | 10990289127 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 500.000 | - | 262.802 | 12.12.2016 | - | 52.560 | 105.121 | 105.121 | - | - |
| Bancolombia | 10990289951 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 500.000 | - | 259.927 | 12.12.2016 | - | 51.985 | 103.971 | 103.971 | - | - |
| Bancolombia | 10990290102 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 500.000 | - | 259.543 | 12.12.2016 | - | 51.909 | 103.817 | 103.817 | - | - |
| Bancolombia | 10990292065 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 250.000 | - | 257.526 | 12.12.2016 | - | 51.819 | 102.853 | 102.853 | - | - |
| Bancolombia | 10990292184 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 250.000 | - | 257.484 | 12.12.2016 | - | 51.497 | 102.994 | 102.994 | - | - |
| Bancolombia | 10990292579 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 250.000 | - | 257.307 | 12.12.2016 | - | 51.461 | 102.923 | 102.923 | - | - |
| Bancolombia | 10990293330 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 250.000 | - | 256.629 | 12.12.2016 | - | 51.326 | 102.651 | 102.651 | - | - |
| Bancolombia | 10990294700 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 250.000 | - | 253.419 | 12.12.2016 | - | 50.684 | 101.368 | 101.368 | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Living | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990285597 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 300.000 | 256.266 | - | 30.06.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Bali | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990289055 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 800.000 | - | 838.137 | 25.12.2016 | - | 209.534 | 209.534 | 419.069 | - | - |
| Bancolombia | 10990291717 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 734.000 | - | 752.489 | 25.12.2016 | - | 188.122 | 188.122 | 376.244 | - | - |
| Bancolombia | 10990292682 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 592.000 | - | 605.926 | 25.12.2016 | - | 151.481 | 151.481 | 302.963 | - | - |
| Bancolombia | 10990294808 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 560.000 | - | 565.931 | 25.12.2016 | - | 141.483 | 141.483 | 282.965 | - | - |
| Bancolombia | 10990287377 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 776.000 | 776.293 | 549.906 | 22.12.2017 | 22.918 | 45.836 | 68.754 | 137.379 | 275.018 | - |
| Bancolombia | 10990290718 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 400.000 | - | 411.467 | 25.12.2016 | - | 102.867 | 102.867 | 205.734 | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA MAS DE 5 AÑOS |
|---|---------------|----------------------|------------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Constructora Concreto S.A. - PA Bali | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990294562 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 240.000 | - | 241.808 | 25.12.2016 | - | 60.452 | 60.452 | 120.904 | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Allegro | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990287361 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 800.000 | - | 850.545 | 22.10.2016 | - | 283.515 | 283.515 | 283.515 | - | - |
| Bancolombia | 10990290502 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 600.000 | - | 618.843 | 22.10.2016 | - | 206.281 | 206.281 | 206.281 | - | - |
| Bancolombia | 10990292793 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 600.000 | - | 614.564 | 22.10.2016 | - | 204.855 | 204.855 | 204.855 | - | - |
| Bancolombia | 10990289561 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 500.000 | - | 519.667 | 22.10.2016 | - | 173.222 | 173.222 | 173.222 | - | - |
| Bancolombia | 10990288311 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 420.000 | - | 444.687 | 22.10.2016 | - | 148.229 | 148.229 | 148.229 | - | - |
| Bancolombia | 10990294040 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 400.000 | - | 406.719 | 22.09.2016 | - | 135.573 | 135.573 | 135.573 | - | - |
| Bancolombia | 10990294297 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 400.000 | - | 405.497 | 22.09.2016 | - | 135.166 | 135.166 | 135.166 | - | - |
| Bancolombia | 10990293283 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 280.000 | - | 286.168 | 22.10.2016 | - | 95.389 | 95.389 | 95.389 | - | - |
| Bancolombia | 10990289009 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 200.000 | - | 209.807 | 22.10.2016 | - | 69.936 | 69.936 | 69.936 | - | - |
| Bancolombia | 10990290075 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 200.000 | - | 206.891 | 22.10.2016 | - | 68.964 | 68.964 | 68.964 | - | - |
| Bancolombia | 10990291385 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 200.000 | - | 205.388 | 22.10.2016 | - | 68.463 | 68.463 | 68.463 | - | - |
| Bancolombia | 10990292042 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 200.000 | - | 205.140 | 22.10.2016 | - | 68.380 | 68.380 | 68.380 | - | - |
| Bancolombia | 10990294727 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 200.000 | - | 201.822 | 22.09.2016 | - | 67.274 | 67.274 | 67.274 | - | - |
| Bancolombia | 10990286692 | Mensual | UVR + 4,85% E.A. | 200.000 | - | 129.317 | 22.10.2016 | 5.622 | 11.245 | 16.867 | 34.398 | 61.184 | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Select | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990291621 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 760.000 | - | 779.935 | 22.11.2017 | - | 194.984 | 194.984 | 74.271 | 315.696 | - |
| Bancolombia | 10990289472 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 680.000 | - | 707.302 | 28.11.2017 | - | 176.826 | 176.826 | 353.651 | - | - |
| Bancolombia | 10990294096 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 660.000 | - | 670.465 | 22.11.2016 | - | 167.616 | 167.616 | 335.232 | - | - |
| Bancolombia | 10990287378 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 400.000 | 404.462 | 425.276 | 28.11.2017 | - | 106.319 | 106.319 | 212.638 | - | - |
| Bancolombia | 10990288003 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 400.000 | - | 424.147 | 28.11.2017 | - | 106.037 | 106.037 | 212.073 | - | - |
| Bancolombia | 10990290919 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 400.416 | - | 411.453 | 28.11.2017 | - | 102.863 | 102.863 | 205.726 | - | - |
| Bancolombia | 10990294573 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 240.000 | - | 242.570 | 22.11.2016 | - | 60.642 | 60.642 | 121.285 | - | - |
| Bancolombia | 10990286815 | Mensual | UVR + 4,85% E.A. | 316.000 | 311.654 | 214.724 | 22.11.2016 | 9.336 | 18.672 | 28.007 | 56.015 | 102.694 | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Life | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990294607 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 356.100 | - | 396.029 | 28.07.2018 | - | 36.386 | 36.386 | 70.629 | 252.629 | - |
| Bancolombia | 10990294607 | Mensual | UVR + 5,45% E.A. | 264.000 | - | 288.315 | 18.11.2018 | 8.288 | 16.577 | 24.865 | 49.731 | 188.853 | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Portal del Sol | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990294938 | Mensual | UVR + 5,45% E.A. | 284.000 | - | 284.000 | 18.11.2018 | 7.889 | 15.778 | 23.667 | 48.343 | 188.323 | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CCC Itauguá | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 5980048078 | Trimestral | IBR + 2,91% NAMV | 3.500.000 | 3.500.000 | 3.500.000 | 07.12.2018 | - | 291.667 | 291.667 | 583.333 | 2.333.333 | - |
| Bancolombia | 5980049511 | Trimestral | IBR + 2,91% NAMV | 3.500.000 | 3.500.000 | 3.500.000 | 18.04.2019 | - | - | 291.667 | 291.667 | 2.916.667 | - |
| Bancolombia | 5980049692 | Trimestral | IBR + 2,91% NAMV | 3.500.000 | 3.500.000 | 3.500.000 | 08.05.2019 | - | - | - | 583.333 | 2.916.667 | - |
| Bancolombia | 5980050285 | Trimestral | IBR + 3,28% NAMV | 3.500.000 | 3.500.000 | 3.500.000 | 27.06.2019 | - | - | - | 583.333 | 2.916.667 | - |
| Bancolombia | 5980050481 | Trimestral | IBR + 3,28% NAMV | 3.500.000 | 3.500.000 | 3.500.000 | 18.07.2019 | - | - | - | 291.667 | 3.208.333 | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA MAS DE 5 AÑOS |
|---|----------------|----------------------|------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio GCC Itaugo | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 5980048518 | Timestral | IBR + 2,91% NAMV | 3.500.000 | 3.497.426 | 3.497.426 | 18.01.2019 | - | - | 580.759 | 291.667 | 2.625.000 | - |
| Bancolombia | 5980049375 | Timestral | IBR + 2,91% NAMV | 1.750.000 | 1.750.000 | 1.750.000 | 04.04.2019 | - | - | 145.833 | 145.833 | 1.458.333 | - |
| Bancolombia | 5980049965 | Timestral | IBR + 2,91% NAMV | 1.750.000 | 1.750.000 | 1.750.000 | 29.05.2019 | - | - | - | 291.667 | 1.458.333 | - |
| Bancolombia | 5980050730 | Timestral | IBR + 3,28% NAMV | 1.750.000 | 1.750.000 | 1.750.000 | 16.08.2019 | - | - | - | 145.833 | 1.604.167 | - |
| Bancolombia | 5980050810 | Timestral | IBR + 3,28% NAMV | 1.750.000 | 1.750.000 | 1.750.000 | 22.08.2019 | - | - | - | 145.833 | 1.604.167 | - |
| Bancolombia | 5980054941 | Semestral | IBR + 2,90% NAMV | 3.150.000 | 3.150.000 | 1.575.000 | 18.12.2016 | - | - | - | 1.575.000 | - | - |
| Bancolombia | 5980053844 | Semestral | IBR + 3,25% NAMV | 3.150.000 | 3.150.000 | 3.150.000 | 20.08.2016 | 612.500 | - | - | 787.500 | - | - |
| Bancolombia | 5980055793 | Semestral | IBR + 2,90% NAMV | 1.750.000 | - | 1.312.500 | 20.03.2017 | - | 437.500 | - | 437.500 | 437.500 | - |
| Bancolombia | 5980056669 | Semestral | IBR + 2,90% NAMV | 1.750.000 | - | 1.312.500 | 25.06.2017 | - | - | 437.500 | 437.500 | 437.500 | - |
| Bancolombia | 5980053312 | Semestral | IBR + 3,25% NAMV | 2.100.000 | 1.575.000 | 525.000 | 19.07.2016 | - | - | 525.000 | - | - | - |
| Bancolombia | 5980052800 | Semestral | IBR + 3,25% NAMV | 1.750.000 | 1.312.500 | 437.500 | 24.07.2016 | - | - | 437.500 | - | - | - |
| Bancolombia | 5980053314 | Semestral | IBR + 3,25% NAMV | 1.050.000 | 787.500 | 262.500 | 26.07.2016 | - | - | 262.500 | - | - | - |
| Bancolombia | 5980051090 | Trimestral | IBR + 3,25% NAMV | 1.750.000 | 875.000 | - | 26.01.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980051333 | Trimestral | IBR + 3,25% NAMV | 700.000 | 350.000 | - | 24.01.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980051709 | Trimestral | IBR + 3,25% NAMV | 3.500.000 | 1.750.000 | - | 10.01.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980051708 | Trimestral | IBR + 3,25% NAMV | 5.250.000 | 2.625.000 | - | 18.01.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980052273 | Trimestral | IBR + 3,25% NAMV | 3.500.000 | 2.625.000 | - | 20.01.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Viral Helios | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 1260160301 | Al Vencimiento | IBR + 3,30% TV | 25.000.000 | 25.000.000 | 25.000.000 | 20.06.2016 | - | - | 25.000.000 | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Hidrocucana | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | Varias | Al Vencimiento | DTF + 2,30% T.A. | 4.500.000 | 1.200.000 | - | 30.01.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Aguadulce Boscoal | | | | | | | | | | | | | |
| BBVA Colombia S.A. | Varias | Semestral | DTF + 2,35% T.A. | 2.100.000 | - | 2.100.000 | 08.06.2016 | - | - | 2.100.000 | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Aguadulce | | | | | | | | | | | | | |
| BBVA Colombia S.A. | F022648 | Al Vencimiento | LIBOR (6) + 2,6% | 3.351.997 | 3.351.997 | 3.351.997 | 27.04.2015 | - | - | - | - | - | - |
| BBVA Colombia S.A. | F022820 | Al Vencimiento | LIBOR (6) + 2,6% | 3.069.985 | 3.069.985 | 3.069.985 | 27.04.2015 | - | - | - | - | - | - |
| BBVA Colombia S.A. | F024356 | Al Vencimiento | LIBOR (6) + 1,9% | 2.923.200 | 2.293.200 | 2.293.200 | 27.04.2015 | - | - | - | - | - | - |
| BBVA Colombia S.A. | F023345 | Al Vencimiento | LIBOR (6) + 1,9% | 1.815.002 | 1.383.074 | 1.383.074 | 27.04.2015 | - | - | - | - | - | - |
| BBVA Colombia S.A. | 500-9600052207 | Al Vencimiento | DTF + 2,00% E.A. | 3.431.400 | 1.138.563 | - | 19.08.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Industrial Concreto | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 5980056568 | Semestral | DTF + 2,53% T.A | 3.500.000 | - | 2.333.333 | 11.12.2016 | - | 1.166.667 | 1.166.667 | - | - | - |
| Bancolombia | 5980054721 | Semestral | DTF + 2,36% T.A. | 2.811.245 | 2.811.245 | 1.405.622 | 26.11.2016 | - | 702.811 | 702.811 | - | - | - |
| Bancolombia | 5980058005 | Semestral | IBR + 3,60% NAMV | 1.200.000 | - | 1.200.000 | 14.04.2016 | - | - | 1.200.000 | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA MAS DE 5 AÑOS |
|---|---------------|----------------------|------------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Industrial Concreto | | | | | | | | | | | | | |
| Banco Popular | 1802023728-3 | Semestral | IBR + 3,07% NAMV | 1.000.000 | - | 1.000.000 | 11.06.2017 | - | - | - | 500.000 | 500.000 | - |
| Banco Corpbanca (Helim Bank) | 859204400 | Trimestral | IPC + 4,80% E.A. | 1.000.000 | 750.000 | 250.000 | 14.04.2016 | 125.000 | - | 125.000 | - | - | - |
| Bancolombia | 5980053398 | Al Vencimiento | DTF + 2,55% T.A. | 500.000 | 500.000 | - | 09.06.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980053347 | Al Vencimiento | DTF + 2,55% T.A. | 1.600.000 | 1.600.000 | - | 09.06.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980053591 | Al Vencimiento | IPC + 4,20% E.A. | 400.000 | 400.000 | - | 09.06.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980053199 | Al Vencimiento | IPC + 4,20% E.A. | 1.000.000 | 1.000.000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Concreto Internacional | | | | | | | | | | | | | |
| Davivienda Panama | 10004002155 | Al Vencimiento | 5,50% E.A. | 5.765.814 | 7.177.380 | 9.449.175 | 10.07.2016 | - | - | - | 9.449.175 | - | - |
| CAS Mobiliario | | | | | | | | | | | | | |
| Banco Popular | 10156993 | Mensual | DTF + 3,00% T.A. | 870.000 | 674.727 | 386.667 | 07.04.2017 | - | - | 96.667 | 290.000 | - | - |
| Inmobiliaria Concreto S.A.S. - PA Almenara | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 22700192110 | Al vencimiento | UVR + 5,00% E.A. | 633.834 | - | - | 01.04.2016 | - | - | - | - | - | - |
| Inmobiliaria Concreto S.A.S. - PA Living | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990285597 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 300.000 | 209.672 | - | 30.06.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Inmobiliaria Concreto S.A.S. - PA Entreparques | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990286053 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 555.750 | 583.656 | - | 28.08.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990276015 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 270.000 | 188.851 | - | 21.07.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990284078 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 450.000 | 148.458 | - | 28.08.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990276645 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 93.150 | 114.780 | - | 21.07.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Inmobiliaria Concreto S.A.S. - PA Finito | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990292309 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 675.000 | - | 693.968 | 28.10.2016 | - | - | - | 693.968 | - | - |
| Bancolombia | 10990295150 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 675.000 | - | 680.178 | 28.09.2016 | - | - | - | 680.178 | - | - |
| Bancolombia | 10990293116 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 450.000 | - | 461.649 | 28.10.2016 | - | - | - | 461.649 | - | - |
| Bancolombia | 10990286853 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 337.500 | 339.644 | 360.237 | 28.10.2016 | - | - | - | 360.237 | - | - |
| Bancolombia | 10990288839 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 337.500 | - | 356.439 | 28.10.2016 | - | - | - | 356.439 | - | - |
| Bancolombia | 10990287177 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 225.000 | 225.671 | 239.940 | 28.10.2016 | - | - | - | 239.940 | - | - |
| Bancolombia | 10990289955 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 225.000 | - | 233.570 | 28.10.2016 | - | - | - | 233.570 | - | - |
| Bancolombia | 10990290915 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 225.000 | - | 232.073 | 28.10.2016 | - | - | - | 232.073 | - | - |
| Bancolombia | 10990285596 | Mensual | UVR + 5,40% E.A. | 337.500 | 321.630 | 220.982 | 01.10.2017 | 10.523 | 21.046 | 31.569 | 63.138 | 94.706 | - |
| Bancolombia | 10990287190 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 270.000 | 270.754 | 151.844 | 03.09.2015 | 151.844 | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990277704 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 225.000 | 235.668 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990278558 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 225.000 | 235.067 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990280093 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 337.500 | 354.068 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990281261 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 225.000 | 234.449 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA MAS DE 5 AÑOS |
|---|------------------|----------------------|------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Inmobiliaria Concreto S.A.S. - PA Finito | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990282430 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 900.000 | 927.896 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990282929 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 495.000 | 508.702 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990283370 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 360.000 | 369.069 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990284839 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 225.000 | 229.354 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990274969 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 180.000 | 175.701 | - | 21.06.2016 | - | - | - | - | - | - |
| PA Almenara | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 20990172172 | Al vencimiento | UVR + 5,00% E.A. | 555.925 | 552.922 | 1.751 | 06.04.2015 | 1.751 | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 20990165555 | Al vencimiento | UVR + 5,00% E.A. | 900.000 | 895.138 | - | 02.04.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 20990163279 | Al vencimiento | UVR + 5,00% E.A. | 772.438 | 768.265 | - | 23.04.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 20990168206 | Al vencimiento | UVR + 5,00% E.A. | 750.779 | 746.723 | - | 24.04.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 20990169894 | Al vencimiento | UVR + 5,00% E.A. | 633.834 | 630.410 | - | 18.04.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 20990164231 | Al vencimiento | UVR + 5,00% E.A. | 538.292 | 535.385 | - | 22.04.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 20990164191 | Al vencimiento | UVR + 5,00% E.A. | 444.000 | 441.602 | - | 21.04.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 20990166169 | Al vencimiento | UVR + 5,00% E.A. | 342.000 | 340.153 | - | 19.04.2015 | - | - | - | - | - | - |
| PA Tulipanes | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990291075 | Al Vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 2.500.000 | 141.639 | 1.634.352 | 23.02.2016 | - | 1.634.352 | - | - | - | - |
| PA La Campana - Madeiro | | | | | | | | | | | | | |
| Colpatría | 204278530201 | Al vencimiento | UVR + 8,25% E.A. | 13.222.000 | 10.112.930 | 14.318.503 | 31.05.2017 | 1.739.962 | 1.739.962 | 1.739.962 | 2.189.836 | 6.908.782 | - |
| PA Lagartos | | | | | | | | | | | | | |
| Colpatría | 204108780101 | Al vencimiento | UVR + 3,91% E.A. | 2.013.441 | 2.700.000 | 3.506.768 | 30.10.2017 | - | 449.874 | 449.874 | 449.874 | 2.157.146 | - |
| PA Hayuelos | | | | | | | | | | | | | |
| Davivienda | 7500323006168010 | Al vencimiento | UVR + 5,70% E.A. | 6.548.794 | 1.802.264 | 10.577.897 | 30.11.2017 | - | - | - | - | 10.577.897 | - |
| PA Bodega San Francisco | | | | | | | | | | | | | |
| Banco de Bogota | 256054254 | Mensual | IPC + 4,50% E.A. | 51.319.561 | 51.319.561 | - | 31.10.2015 | - | - | - | - | - | - |
| PA Alcaravan | | | | | | | | | | | | | |
| Corpbanca | 008592038-00 | Mensual | IPC + 5,45% E.A. | 20.000.000 | 18.667.771 | - | 30.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| PA El Poblado | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 20990167334 | Al vencimiento | UVR + 5,00% E.A. | 3.300.000 | 2.895.220 | - | 28.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 20990172054 | Al vencimiento | UVR + 5,00% E.A. | 3.000.000 | 2.632.018 | - | 28.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 20990171005 | Al vencimiento | UVR + 5,00% E.A. | 2.400.000 | 2.105.614 | - | 28.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 20990169549 | Al vencimiento | UVR + 5,00% E.A. | 2.300.000 | 2.017.881 | - | 28.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 20990169573 | Al vencimiento | UVR + 5,00% E.A. | 2.300.000 | 2.017.881 | - | 28.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 20990176776 | Al vencimiento | UVR + 5,00% E.A. | 1.500.000 | 1.316.009 | - | 28.09.2015 | - | - | - | - | - | - |
| PA Hotel Neiva | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 152286 | Mensual | IPC + 5,25% E.A. | 15.285.594 | 10.458.143 | - | 31.08.2015 | - | - | - | - | - | - |
| SUBTOTAL | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | 1.200.106.047 | 681.615.309 | 687.975.251 | 16.923.633 | 21.039.777 | 62.872.378 | 148.044.476 | 439.094.988 | - |

Obligaciones financieras total arrendamiento financiero

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | |
| Banco BBVA | 10573 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 1.040.557 | 986.973 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10210 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 943.524 | 895.022 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 11068 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 744.904 | 735.447 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10363 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 640.795 | 632.659 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10366 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 608.554 | 600.828 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10395 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 568.908 | 561.685 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 11186 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 547.081 | 540.136 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10393 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 486.950 | 480.768 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 11454 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 479.871 | 473.779 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10881 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 449.156 | 426.026 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10362 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 345.085 | 340.704 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10348 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 325.747 | 308.972 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 11069 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 284.773 | 281.158 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 11192 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 200.798 | 198.249 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 11483 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 196.818 | 194.319 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10920 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 183.773 | 174.310 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 11127 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 104.329 | 103.004 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 11493 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 39.788 | 39.283 | - | 6.08.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Corpbanca (Helim Bank) | 115677-7 | Mensual | IPC + 5,24% E.A. | 785.707 | 663.518 | 532.389 | 30.12.2018 | 1.351 | 22.904 | 34.865 | 71.604 | 391.665 | - | - |
| Banco Corpbanca (Helim Bank) | 116989-5 | Mensual | IPC + 5,58% E.A. | 79.684 | 68.509 | 55.653 | 09.01.2019 | 1.122 | 2.171 | 3.339 | 7.404 | 32.115 | 9.500 | - |
| Banco Corpbanca (Helim Bank) | 116991-1 | Mensual | IPC + 5,58% E.A. | 79.684 | 68.509 | 55.653 | 09.01.2019 | 1.122 | 2.171 | 3.339 | 7.404 | 32.115 | 9.500 | - |
| Banco Corpbanca (Helim Bank) | 115226-3 | Mensual | IPC + 4,70% E.A. | 82.590 | 63.947 | 49.966 | 23.07.2018 | 1.213 | 2.451 | 3.739 | 7.712 | 34.871 | - | - |
| Banco de Occidente | 180322 | Mensual | DTF + 4,00% T.A. | 3.100.000 | 1.775.384 | 1.144.592 | 13.07.2017 | 54.717 | 110.501 | 168.992 | 350.434 | 459.948 | - | - |
| Banco de Occidente | 180-80537 | Mensual | DTF + 4,00% T.A. | 1.559.215 | 991.931 | 684.058 | 29.11.2017 | 26.688 | 53.991 | 82.548 | 171.371 | 349.461 | - | - |
| Banco de Occidente | 180-69656 | Mensual | DTF + 2,80% T.A. | 1.879.989 | 649.905 | 236.834 | 21.06.2016 | 35.730 | 72.191 | 128.914 | - | - | - | - |
| Banco de Occidente | 180308 | Mensual | DTF + 4,00% T.A. | 660.504 | 324.175 | 184.869 | 27.02.2017 | 12.101 | 24.486 | 37.448 | 77.621 | 33.213 | - | - |
| Banco de Occidente | 169-69655 | Mensual | DTF + 2,80% T.A. | 2.259.977 | 659.654 | 154.620 | 15.03.2016 | 43.718 | 110.902 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 132467 | Al Vencimiento | 0,72% E.A. | 14.294.470 | 14.294.470 | 14.294.470 | 05.01.2022 | - | - | - | - | - | - | 14.294.470 |
| Leasing Bancolombia | 176225 | Mensual | IBR + 3,00% NAMV | 9.641.445 | - | 8.658.873 | 01.04.2020 | 123.310 | 296.918 | 445.378 | 910.101 | 3.543.675 | 3.339.492 | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|----------------------------|---------------|----------------------|------------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 182498 | Mensual | DTF + 2.08% T.A. | 5.285.893 | - | 5.285.893 | 01.01.2021 | - | - | - | - | - | 4.545.097 | 740.796 |
| Leasing Bancolombia | 181442 | Mensual | IBR + 2.60% NAMV | 3.933.423 | - | 3.835.871 | 23.10.2020 | 48.628 | 119.084 | 178.626 | 365.909 | 1.420.355 | 1.703.269 | - |
| Leasing Bancolombia | 171105 | Mensual | DTF + 2.10% T.A. | 3.638.138 | - | 3.014.939 | 10.11.2019 | 49.532 | 99.889 | 151.920 | 311.505 | 1.354.695 | 1.047.398 | - |
| Leasing Bancolombia | 183648 | Mensual | DTF + 2.52% T.A. | 2.683.762 | - | 2.575.846 | 14.11.2016 | 54.426 | 109.797 | 167.084 | 2.244.539 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 167536 | Mensual | IPC + 4.40% E.A. | 2.821.182 | 2.725.111 | 2.289.469 | 20.09.2019 | 36.560 | 74.087 | 113.590 | 247.107 | 1.068.954 | 749.170 | - |
| Leasing Bancolombia | 176219 | Mensual | IBR + 3,00% NAMV | 1.617.109 | - | 1.452.307 | 01.04.2020 | 20.682 | 49.801 | 74.701 | 152.646 | 594.362 | 560.115 | - |
| Leasing Bancolombia | 170786 | Mensual | DTF + 2.10% T.A. | 1.301.265 | - | 1.131.215 | 13.02.2020 | 17.430 | 35.150 | 53.459 | 109.616 | 476.704 | 438.856 | - |
| Leasing Bancolombia | 176220 | Mensual | IBR + 3,00% NAMV | 1.095.504 | - | 970.156 | 25.03.2020 | 14.053 | 33.862 | 50.793 | 103.787 | 404.144 | 363.516 | - |
| Leasing Bancolombia | 140709 | Mensual | DTF + 3.65% T.A. | 1.184.110 | 739.391 | 521.988 | 27.08.2017 | 18.850 | 38.103 | 58.176 | 120.127 | 286.732 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 146138 | Mensual | DTF + 3.95% T.A. | 731.665 | 519.439 | 391.043 | 25.02.2018 | 11.138 | 22.522 | 34.409 | 71.132 | 251.843 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 136277 | Mensual | DTF + 4.65% T.A. | 556.882 | 318.152 | 212.440 | 18.04.2017 | 9.251 | 18.713 | 28.606 | 59.197 | 96.673 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 118287 | Mensual | DTF + 2.80% T.A. | 920.948 | 366.917 | 168.069 | 02.09.2016 | 17.199 | 34.733 | 52.947 | 63.190 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 184693 | Mensual | IBR + 3.25% NAMV | 152.900 | - | 152.900 | 10.12.2017 | 5.267 | 11.508 | 17.262 | 34.524 | 84.338 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 174028 | Mensual | DTF + 2.41% T.A. | 176.900 | - | 151.639 | 20.01.2020 | 2.378 | 4.797 | 7.298 | 14.974 | 65.262 | 56.930 | - |
| Leasing Bancolombia | 184692 | Mensual | IBR + 3.25% NAMV | 147.900 | - | 147.900 | 10.12.2017 | 5.095 | 11.132 | 16.698 | 33.395 | 81.580 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 184681 | Mensual | IBR + 3.25% NAMV | 147.900 | - | 147.900 | 10.12.2017 | 5.095 | 11.132 | 16.698 | 33.395 | 81.580 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 159993 | Mensual | IPC + 5.57% E.A. | 203.000 | 177.300 | 144.912 | 03.02.2019 | 2.770 | 5.615 | 8.611 | 17.925 | 82.034 | 27.956 | - |
| Leasing Bancolombia | 181897 | Mensual | IBR + 2.60% NAMV | 147.000 | - | 141.435 | 01.09.2020 | 1.823 | 4.461 | 6.692 | 13.706 | 53.212 | 61.542 | - |
| Leasing Bancolombia | 168364 | Mensual | IPC + 4.90% E.A. | 156.512 | 150.672 | 126.716 | 03.09.2019 | 2.023 | 4.099 | 6.284 | 13.593 | 59.223 | 41.495 | - |
| Leasing Bancolombia | 173750 | Mensual | DTF + 3.13% T.A. | 134.386 | - | 121.325 | 26.05.2020 | 1.895 | 3.828 | 5.838 | 12.031 | 53.218 | 44.514 | - |
| Leasing Bancolombia | 184824 | Mensual | IBR + 3.60% NAMV | 117.875 | - | 117.875 | 08.02.2017 | - | 4.807 | 9.616 | 22.437 | 81.016 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 151266 | Mensual | IPC + 5.65% E.A. | 166.304 | 125.076 | 96.956 | 17.05.2018 | 2.423 | 4.914 | 7.545 | 15.740 | 66.335 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 136726 | Mensual | DTF + 4.65% T.A. | 261.174 | 145.239 | 95.269 | 21.03.2017 | 4.347 | 8.803 | 13.481 | 28.055 | 40.584 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 184415 | Mensual | IBR + 3.33% NAMV | 115.990 | - | 90.869 | 18.11.2020 | 1.107 | 2.778 | 4.167 | 8.559 | 33.112 | 41.146 | - |
| Leasing Bancolombia | 180561 | Mensual | IBR + 2.60% NAMV | 92.900 | - | 88.135 | 01.08.2020 | 1.167 | 2.825 | 4.237 | 8.666 | 33.703 | 37.536 | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 145670 | Mensual | DTF + 3,95% T.A. | 169.005 | 114.888 | 84.917 | 24.12.2017 | 2.590 | 5.240 | 8.013 | 16.742 | 52.332 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 176196 | Mensual | IBR + 3,00% NAMV | 93.955 | - | 83.204 | 25.03.2020 | 1.205 | 2.904 | 4.356 | 8.901 | 34.661 | 31.177 | - |
| Leasing Bancolombia | 118289 | Mensual | DTF + 2,80% T.A. | 644.731 | 222.745 | 81.160 | 01.06.2016 | 12.252 | 24.743 | 44.165 | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 184422 | Mensual | IBR + 3,33% NAMV | 91.990 | - | 77.456 | 10.11.2020 | 947 | 2.368 | 3.552 | 7.293 | 28.226 | 35.071 | - |
| Leasing Bancolombia | 161788 | Mensual | IPC + 5,50% E.A. | 124.400 | 93.486 | 76.507 | 25.02.2019 | 1.452 | 2.945 | 4.521 | 9.427 | 43.392 | 14.768 | - |
| Leasing Bancolombia | 184423 | Mensual | IBR + 3,33% NAMV | 91.990 | - | 75.482 | 10.11.2020 | 922 | 2.308 | 3.461 | 7.107 | 27.506 | 34.177 | - |
| Leasing Bancolombia | 118847 | Mensual | DTF + 2,39% T.A. | 853.601 | 262.622 | 74.191 | 01.04.2016 | 16.276 | 32.827 | 25.088 | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 162024 | Mensual | IPC + 5,50% E.A. | 124.000 | 89.468 | 73.219 | 27.02.2019 | 1.390 | 2.819 | 4.327 | 9.022 | 41.527 | 14.133 | - |
| Leasing Bancolombia | 147815 | Mensual | DTF + 3,95% T.A. | 121.000 | 84.411 | 62.945 | 08.01.2016 | 2.303 | 7.007 | 7.007 | 7.007 | 39.621 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 150803 | Mensual | IPC + 5,70% E.A. | 90.990 | 67.173 | 51.686 | 16.04.2018 | 1.344 | 2.725 | 4.180 | 8.704 | 34.733 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 154195 | Mensual | IPC + 4,20% E.A. | 95.000 | 63.210 | 50.142 | 20.08.2018 | 1.115 | 2.258 | 3.458 | 7.176 | 36.136 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 141179 | Mensual | DTF + 3,65% T.A. | 181.368 | 70.140 | 48.877 | 18.07.2017 | 1.851 | 3.739 | 5.703 | 11.757 | 25.828 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 147780 | Mensual | DTF + 3,95% T.A. | 85.900 | 61.716 | 48.094 | 27.12.2017 | 1.177 | 2.382 | 3.642 | 7.609 | 33.284 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 151581 | Mensual | IPC + 5,65% E.A. | 76.800 | 57.750 | 44.767 | 10.05.2018 | 1.119 | 2.269 | 3.484 | 7.267 | 30.629 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 159981 | Mensual | IPC + 5,57% E.A. | 114.950 | 55.029 | 44.587 | 23.12.2018 | 889 | 1.804 | 2.772 | 5.981 | 33.142 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 166467 | Mensual | IPC + 4,95% E.A. | 55.000 | 52.265 | 43.829 | 21.08.2019 | 717 | 1.452 | 2.227 | 4.634 | 21.185 | 13.615 | - |
| Leasing Bancolombia | 173791 | Mensual | DTF + 3,22% T.A. | 63.000 | - | 36.789 | 13.01.2020 | 567 | 1.146 | 1.746 | 3.593 | 15.824 | 13.913 | - |
| Leasing Bancolombia | 176204 | Mensual | IBR + 3,00% NAMV | 39.788 | - | 35.235 | 25.03.2020 | 510 | 1.230 | 1.845 | 3.769 | 14.678 | 13.203 | - |
| Leasing Bancolombia | 152881 | Mensual | IPC + 5,65% E.A. | 54.200 | 42.255 | 33.211 | 05.07.2018 | 788 | 1.595 | 2.444 | 5.078 | 23.306 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 161924 | Mensual | IPC + 5,40% E.A. | 55.075 | 42.642 | 25.036 | 17.03.2017 | 1.526 | 3.095 | 4.755 | 9.967 | 5.693 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 151377 | Mensual | IPC + 5,65% E.A. | 37.600 | 28.803 | 22.493 | 24.06.2018 | 540 | 1.096 | 1.685 | 3.608 | 15.563 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 150499 | Mensual | IPC + 5,50% E.A. | 100.240 | 52.685 | 21.204 | 19.04.2016 | 2.758 | 5.590 | 12.856 | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 149576 | Mensual | IPC + 5,50% E.A. | 102.000 | 51.019 | 18.758 | 13.03.2016 | 2.825 | 15.933 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 166508 | Mensual | DTF + 4,65% T.A. | 29.516 | 26.636 | 17.499 | 06.08.2017 | 798 | 1.615 | 2.470 | 5.116 | 7.501 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 153981 | Mensual | IPC + 5,41% E.A. | 12.188.809 | 8.873.113 | - | 14.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|--|---------------|----------------------|------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 146958 | Mensual | DTF + 3,95% T.A. | 121.000 | 52.303 | - | 12.12.2015 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 143328 | Mensual | DTF + 3,85% T.A. | 100.000 | 37.254 | - | 11.10.2015 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 147153 | Mensual | DTF + 3,95% T.A. | 123.000 | 37.570 | - | 26.12.2015 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 147151 | Mensual | DTF + 3,95% T.A. | 121.000 | 37.392 | - | 26.12.2015 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 149818 | Mensual | IPC + 5,70% E.A. | 84.900 | 61.481 | - | 13.03.2018 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 149819 | Mensual | IPC + 5,70% E.A. | 84.900 | 57.147 | - | 13.03.2018 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 149821 | Mensual | IPC + 5,70% E.A. | 69.900 | 50.619 | - | 13.03.2018 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 152433 | Mensual | IPC + 5,65% E.A. | 56.144 | 42.988 | - | 13.01.2015 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 153984 | Mensual | IPC + 5,25% E.A. | 3.418.110 | 1.629.883 | - | 06.02.2019 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 152464 | Mensual | IPC + 5,65% E.A. | 124.000 | 17.530 | - | 18.06.2015 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 153981 | Mensual | IPC + 5,41% E.A. | 3.638.138 | 3.591.502 | - | 10.11.2019 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 134480 | Al Vencimiento | 0,60% E.A. | 26.509.000 | 26.772.422 | - | 16.05.2022 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 138487 | Al Vencimiento | 0,60% E.A. | 11.872.000 | 11.977.783 | - | 03.08.2022 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 140282 | Al Vencimiento | 0,64% E.A. | 10.170.799 | 10.275.949 | - | 28.12.2022 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 140320 | Al Vencimiento | 0,64% E.A. | 15.645.915 | 15.772.207 | - | 15.05.2023 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 149962 | Al Vencimiento | 0,64% E.A. | 11.895.413 | 11.919.742 | - | 02.07.2024 | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Buro 26 | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 146343 | Al Vencimiento | 0,64% E.A. | 24.599.812 | 27.866.409 | - | 02.07.2024 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 146343 | Al Vencimiento | 0,64% E.A. | 24.599.812 | 21.419.776 | - | 22.07.2024 | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Vital Helios | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 119887 | Trimestral | DTF + 4,20% T.A. | 12.500.000 | 12.500.000 | 12.500.000 | 31.12.2016 | - | - | - | 12.500.000 | - |
| Leasing Bancolombia | 117967 | Trimestral | DTF + 4,20% T.A. | 2.455.041 | 19.062 | 19.062 | 15.03.2016 | - | - | 19.062 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 118314 | Trimestral | DTF + 4,20% T.A. | 1.276.769 | 10.758 | 10.758 | 15.03.2016 | - | - | 10.758 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 117678 | Trimestral | DTF + 4,20% T.A. | 1.236.750 | 9.976 | 9.976 | 15.03.2016 | - | - | 9.976 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 117676 | Trimestral | DTF + 4,20% T.A. | 1.196.014 | 9.205 | 9.205 | 15.03.2016 | - | - | 9.205 | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|---|---------------|----------------------|------------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Vital Helios | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 119868 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 654.530 | 6.388 | 6.388 | 15.03.2016 | - | 6.388 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 117677 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 784.452 | 6.161 | 6.161 | 15.03.2016 | - | 6.161 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 117679 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 534.008 | 4.027 | 4.027 | 15.03.2016 | - | 4.027 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 117675 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 304.571 | 2.297 | 2.297 | 15.03.2016 | - | 2.297 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 119866 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 180.895 | 1.263 | 1.263 | 15.03.2016 | - | 1.263 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 119552 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 116.500 | 17 | 17 | 15.03.2016 | - | 17 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 119531 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 27.849 | 3 | 3 | 15.03.2016 | - | 3 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 107194 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 528.105 | 123.402 | - | 15.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 112285 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 1.078.344 | 242.219 | - | 18.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 118395 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 278.721 | 52.047 | - | 25.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 119188 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 278.721 | 0 | - | 25.07.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 119550 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 90.306 | 9.060 | - | 26.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 134377 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 473.477 | 281.089 | - | 24.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 134379 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 271.228 | 158.090 | - | 06.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 134380 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 72.854 | 13.358 | - | 14.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 135102 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 204.309 | 37.470 | - | 27.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 135139 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 56.446 | 33.487 | - | 01.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 135367 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 30.000 | 26.364 | - | 16.11.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 135460 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 1.188.750 | 858.734 | - | 21.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 135462 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 39.749 | 22.178 | - | 11.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 135542 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 1.101.526 | 795.430 | - | 01.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Aguadulce | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 120017 | Mensual | IPC | 142.903 | 53.144 | - | 24.02.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Hidrociuciana | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 146891 | Mensual | DTF + 3.85% T.A. | 1.021.591 | 245.229 | - | 01.05.2015 | - | - | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|--|---------------|----------------------|------------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Hidrocuana | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 146492 | Mensual | DTF + 3.85% T.A. | 766.418 | 109.777 | - | 14.02.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 149567 | Mensual | DTF + 3.85% T.A. | 361.989 | 83.155 | - | 22.05.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 143275 | Mensual | DTF + 3.85% T.A. | 147.839 | 36.775 | - | 25.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 142888 | Mensual | DTF + 3.85% T.A. | 99.528 | 13.696 | - | 27.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CCC Itaugo | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 147712 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 9.493.390 | 9.493.390 | 9.493.390 | 01.11.2019 | - | - | - | - | 9.493.390 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 152558 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 3.836.197 | 3.836.197 | 3.836.197 | 27.12.2019 | - | - | - | - | 3.836.197 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 148918 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 3.689.439 | 3.689.439 | 3.619.763 | 27.12.2019 | - | - | - | - | 3.619.763 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 151649 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 3.252.175 | 3.252.175 | 3.252.175 | 27.12.2019 | - | - | - | - | 3.252.175 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 147687 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 3.214.835 | 3.214.835 | 3.175.943 | 21.08.2019 | - | - | - | 204.152 | 2.971.791 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 147192 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 4.812.185 | 4.812.185 | 3.173.830 | 21.08.2019 | - | - | - | 204.294 | 2.969.536 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 149420 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 3.243.340 | 3.243.340 | 3.120.054 | 10.09.2019 | - | - | - | 195.552 | 2.924.502 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 148557 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 4.378.526 | 4.378.526 | 2.171.134 | 27.12.2019 | - | - | - | - | 2.171.134 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 148688 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 2.158.633 | 2.158.633 | 2.111.681 | 18.12.2019 | - | - | - | - | 2.111.681 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 152368 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 1.364.075 | 1.364.075 | 1.364.075 | 27.12.2019 | - | - | - | - | 1.364.075 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 150591 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 1.323.505 | 1.323.505 | 1.323.505 | 01.11.2019 | - | - | - | - | 1.323.505 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 148259 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 1.009.240 | 1.009.240 | 1.009.240 | 15.08.2019 | - | - | - | 68.718 | 940.522 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 151968 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 819.166 | 819.166 | 819.166 | 27.12.2019 | - | - | - | - | 819.166 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 151233 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 758.513 | 758.513 | 758.513 | 27.12.2019 | - | - | - | - | 758.513 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 150445 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 754.016 | 754.016 | 754.016 | 27.12.2019 | - | - | - | - | 754.016 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 148680 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 617.057 | 617.057 | 617.057 | 18.12.2019 | - | - | - | - | 617.057 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 147315 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 456.505 | 456.505 | 456.505 | 01.02.2019 | - | - | - | 30.896 | 362.093 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 174729 | Trimestral | IPC + 5,55% E.A. | 1.215.817 | - | 160.647 | 23.06.2019 | - | - | - | - | 160.647 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 160106 | Trimestral | IPC + 6,15% E.A. | 1.054.521 | - | 138.273 | 01.04.2021 | - | - | - | - | 138.273 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 160255 | Trimestral | IPC + 6,15% E.A. | 767.285 | 767.285 | 97.735 | 15.10.2020 | - | - | - | - | 97.735 | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|--|---------------|----------------------|------------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CCC Itango | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 161892 | Trimestral | IPC + 6,15% E.A. | 439.356 | 439.356 | 50.501 | 27.05.2020 | - | - | - | - | 50.501 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 159837 | Trimestral | IPC + 6,15% E.A. | 391.369 | 391.369 | 40.188 | 25.04.2020 | - | - | - | - | 40.188 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 148589 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 2.383.646 | 2.382.050 | - | 28.11.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 152746 | Trimestral | IPC + 5,21% E.A. | 2.577.245 | 2.577.245 | - | 27.12.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 159842 | Trimestral | IPC + 6,15% E.A. | 2.074.907 | 2.074.907 | - | 27.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 161677 | Trimestral | IPC + 6,15% E.A. | 376.424 | 376.424 | - | 01.05.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 162328 | Trimestral | IPC + 6,15% E.A. | 380.603 | 380.603 | - | 21.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Industrial Concreto | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Banco de Bogota | 8795 - 8 | Mensual | IPC + 4,96% E.A. | 94.357 | 91.786 | 76.071 | 24.10.2019 | 1.364 | 2.759 | 4.220 | 8.742 | 39.350 | 19.636 | - |
| Leasing Bancolombia | 170243 | Mensual | DTF + 2,10% T.A. | 1.421.027 | 1.421.027 | 1.195.301 | 01.12.2019 | 19.060 | 38.457 | 58.535 | 122.126 | 523.377 | 433.746 | - |
| Leasing Bancolombia | 173308 | Mensual | DTF + 2,25% T.A. | 1.111.753 | - | 1.111.753 | 22.12.2020 | 13.750 | 27.821 | 42.391 | 87.210 | 383.561 | 556.990 | - |
| Leasing Bancolombia | 151168 | Mensual | IPC + 5,85% E.A. | 1.422.821 | 1.110.251 | 873.649 | 26.07.2018 | 20.520 | 41.604 | 63.840 | 133.018 | 614.667 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 154500 | Mensual | IPC + 5,55% E.A. | 1.178.763 | 976.137 | 786.358 | 08.11.2018 | 16.368 | 33.173 | 50.873 | 105.887 | 580.057 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 157793 | Mensual | IPC + 5,85% E.A. | 912.709 | 809.527 | 665.705 | 01.03.2019 | 12.225 | 24.801 | 38.097 | 82.099 | 365.075 | 143.408 | - |
| Leasing Bancolombia | 183017 | Mensual | DTF + 2,08% T.A. | 606.081 | - | 606.081 | 05.10.2020 | - | - | - | - | 42.533 | 563.548 | - |
| Leasing Bancolombia | 145886 | Mensual | DTF + 3,95% T.A. | 1.164.049 | 794.652 | 587.229 | 01.12.2017 | 17.989 | 36.380 | 55.593 | 115.499 | 361.768 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 150942 | Mensual | IPC + 5,65% E.A. | 734.194 | 622.232 | 504.300 | 13.12.2018 | 10.041 | 20.379 | 31.322 | 67.609 | 374.949 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 165030 | Mensual | IPC + 5,30% E.A. | 600.000 | 547.546 | 454.077 | 27.05.2019 | 7.971 | 16.160 | 24.796 | 51.664 | 237.223 | 116.264 | - |
| Leasing Bancolombia | 144655 | Mensual | DTF + 3,90% T.A. | 833.112 | 557.112 | 407.607 | 19.11.2017 | 12.984 | 26.258 | 40.122 | 82.966 | 245.278 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 173972 | Mensual | DTF + 2,25% T.A. | 426.142 | - | 367.365 | 20.07.2019 | 6.626 | 13.373 | 20.368 | 42.637 | 182.912 | 101.449 | - |
| Leasing Bancolombia | 146097 | Mensual | DTF + 3,95% T.A. | 523.375 | 386.841 | 295.970 | 03.04.2018 | 7.913 | 15.990 | 24.405 | 50.356 | 197.307 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 155491 | Mensual | IPC + 5,45% E.A. | 426.745 | 344.178 | 273.977 | 10.09.2018 | 5.988 | 12.149 | 18.666 | 40.095 | 197.080 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 144853 | Mensual | DTF + 3,95% T.A. | 312.925 | 213.802 | 157.944 | 20.12.2017 | 4.832 | 9.774 | 14.941 | 31.131 | 97.266 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 152607 | Mensual | IPC + 5,50% E.A. | 469.669 | 282.225 | 137.809 | 24.07.2016 | 12.637 | 25.610 | 39.271 | 60.290 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 182474 | Mensual | DTF + 2,08% T.A. | 126.432 | - | 126.432 | 01.10.2020 | - | - | - | - | 8.875 | 117.557 | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|--------------------------------|---------------|----------------------|------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Industrial Concreto | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 119865 | Mensual | DTF + 3,90% T.A. | 313.873 | 204.602 | 103.691 | 15.06.2016 | 8.735 | 17.647 | 77.310 | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 163917 | Mensual | IPC + 5,30% E.A. | 11.1.000 | 78.992 | 65.464 | 06.05.2019 | 1.159 | 2.349 | 3.601 | 7.488 | 34.155 | 16.712 | - |
| Leasing Bancolombia | 135613 | Mensual | DTF + 5,20% T.A. | 318.234 | 139.897 | 60.159 | 17.04.2016 | 6.999 | 14.167 | 38.993 | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 159748 | Mensual | IPC + 5,57% E.A. | 57.140 | 49.164 | 40.045 | 10.01.2019 | 788 | 1.596 | 2.448 | 5.096 | 23.320 | 6.797 | - |
| Leasing Bancolombia | 154658 | Mensual | IPC + 5,31% E.A. | 54.737 | 19.210 | 9.829 | 08.08.2016 | 819 | 1.659 | 2.544 | 4.807 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 105371 | Mensual | DTF + 3,90% T.A. | 332.556 | 23.173 | - | 02.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 105368 | Mensual | DTF + 3,90% T.A. | 669.275 | 20.089 | - | 15.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 105370 | Mensual | DTF + 3,90% T.A. | 494.132 | 24.682 | - | 05.02.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 106184 | Mensual | DTF + 3,90% T.A. | 431.725 | 46.990 | - | 26.05.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 155300 | Mensual | IPC + 4,13% E.A. | 475.221 | 426.142 | - | 25.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 141160 | Mensual | DTF + 3,85% T.A. | 66.344 | 21.208 | - | 02.08.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 143728 | Mensual | DTF + 3,95% T.A. | 145.572 | 58.012 | - | 26.11.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Concreto Internacional | | | | | | | | | | | | | | |
| Davivenda Panama | 10005005041 | Mensual | 6,00% E.A. | 141.664 | - | 153.208 | 24.06.2019 | 3.287 | 6.624 | 10.061 | 20.578 | 88.757 | 23.901 | - |
| Davivenda Panama | 10005003867 | Mensual | 6,00% E.A. | 63.803 | 63.925 | 70.802 | 24.03.2019 | 1.428 | 2.855 | 4.283 | 8.566 | 34.264 | 19.405 | - |
| Davivenda Panama | 10005005042 | Mensual | 6,00% E.A. | 61.888 | - | 66.931 | 24.06.2019 | 1.436 | 2.894 | 4.395 | 8.990 | 38.774 | 10.443 | - |
| Davivenda Panama | 10005005190 | Mensual | 6,00% E.A. | 28.388 | - | 25.699 | 31.08.2018 | 743 | 1.497 | 2.273 | 4.649 | 16.538 | - | - |
| Finanzas Generales | 08-01-04823-9 | Mensual | 6,00% E.A. | 46.716 | 43.409 | 37.539 | 05.06.2018 | 1.294 | 2.589 | 3.883 | 7.767 | 22.005 | - | - |
| PA Gran Plaza Soledad | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 138624 | Al Vencimiento | 0,64% E.A. | 89.998.104 | 92.335.139 | - | 17.06.2023 | - | - | - | - | - | - | - |
| PA Gran Plaza IpiALES | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 158367 | Al Vencimiento | 0,64% E.A. | 64.775.626 | 64.775.626 | - | 03.12.2024 | - | - | - | - | - | - | - |
| PA Gran Plaza Florencia | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 139716 | Al Vencimiento | 0,64% E.A. | 57.487.394 | 57.886.539 | - | 30.05.2023 | - | - | - | - | - | - | - |
| PA Buró 24 | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 147876 | Al Vencimiento | 0,64% E.A. | 40.766.889 | 40.901.164 | - | 13.01.2024 | - | - | - | - | - | - | - |
| PA Gran Plaza Pitalito | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 130802 | Al Vencimiento | 0,65% E.A. | 39.063.123 | 39.063.124 | - | 18.08.2022 | - | - | - | - | - | - | - |
| SUBTOTAL | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 899.057 | 2.013.935 | 2.863.182 | 20.244.663 | 57.697.042 | 15.376.949 | 15.085.266 |

Obligaciones financieras total valoración coberturas

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | PRECIO STRIKE | VALOR COBERTURA | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.113,02 | 1.240,03 | 211.386 | 1.313.574 | 28.03.2016 | - | 1.313.574 | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.232,79 | 1.240,03 | 215.285 | 1.166.879 | 28.03.2016 | - | 1.166.879 | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.575,47 | 3.254,00 | (303) | 739.241 | 30.05.2017 | - | - | - | - | 739.241 | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.315,58 | 3.952,97 | (0) | 646.336 | 29.07.2016 | - | - | 646.336 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.139,62 | 620,02 | 244.641 | 640.496 | 28.03.2016 | - | 640.496 | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.245,27 | 4.719,40 | 91.958 | 602.631 | 29.04.2016 | - | 602.631 | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.269,32 | 4.101,96 | 58.649 | 582.568 | 31.05.2016 | - | 582.568 | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.341,68 | 2.983,85 | (3) | 51.692 | 30.08.2016 | - | - | 51.692 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.208,42 | 2.639,04 | 161.085 | 436.971 | 31.05.2016 | - | 436.971 | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.267,85 | 2.297,03 | 106.399 | 414.812 | 29.07.2016 | - | - | 414.812 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.292,39 | 2.448,96 | 217.082 | 376.403 | 30.06.2016 | - | - | 376.403 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.299,86 | 1.929,15 | 92.853 | 362.094 | 30.08.2016 | - | - | 362.094 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.085,11 | 325,81 | 246.125 | 348.673 | 25.01.2016 | 348.673 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.174,13 | 2.070,60 | 107.637 | 325.511 | 29.04.2016 | - | 325.511 | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.213,67 | 325,81 | 201.381 | 306.918 | 25.01.2016 | 306.918 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.199,94 | 2.820,10 | 79.292 | 263.249 | 29.02.2016 | 263.249 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.238,03 | 1.446,04 | 184.012 | 251.370 | 30.06.2016 | - | - | 251.370 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.232,88 | 883,00 | 131.452 | 245.604 | 27.12.2016 | - | - | 245.604 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.360,10 | 1.112,58 | 112.834 | 222.310 | 31.10.2016 | - | - | 222.310 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.329,94 | 1.114,24 | 95.561 | 216.566 | 30.09.2016 | - | - | 216.566 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.390,21 | 1.036,00 | 90.032 | 211.698 | 30.11.2016 | - | - | 211.698 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.222,86 | 1.779,79 | 77.963 | 199.241 | 30.03.2016 | - | 199.241 | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.112,43 | 162,91 | 207.796 | 169.900 | 25.01.2016 | 169.900 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.121,83 | 995,90 | 168.250 | 129.613 | 29.02.2016 | 129.613 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.177,33 | 1.864,72 | 92.218 | 127.386 | 29.01.2016 | 127.386 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.397,62 | 664,42 | (34) | 124.695 | 31.10.2016 | - | - | 124.695 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.367,48 | 665,76 | (10) | 121.020 | 30.09.2016 | - | - | 121.020 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.144,36 | 428,13 | 127.882 | 62.771 | 30.03.2016 | - | 62.771 | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.452,42 | 280,61 | (14) | 59.695 | 30.01.2017 | - | - | - | - | 59.695 | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.100,62 | 295,53 | 179.522 | 31.890 | 29.01.2016 | 31.890 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.457,97 | 158,39 | (55) | 31.153 | 29.12.2016 | - | - | 31.153 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.159,70 | 105,00 | 160.139 | 25.887 | 26.08.2016 | - | - | 25.887 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.980,00 | 162,91 | 125.073 | 0 | 25.01.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.960,00 | 1.240,03 | (4.909) | - | 28.03.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.960,00 | 325,81 | (852) | - | 25.01.2016 | - | - | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | PRECIO STRIKE | VALOR COBERTURA | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MAS DE 5 AÑOS |
|---------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | | | | | | | | | | | | | | |
| Construtora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.940,00 | 680,64 | (1.094) | - | 22.12.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.940,00 | 568,88 | (783) | - | 25.11.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.940,00 | 568,88 | (637) | - | 26.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.940,00 | 650,24 | (555) | - | 25.09.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.940,00 | 1.128,27 | (643) | - | 25.08.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.940,00 | 988,04 | (350) | - | 27.07.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.920,00 | 1.185,65 | (148) | - | 25.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.920,00 | 1.406,69 | (105) | - | 26.05.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.920,00 | 1.843,25 | (61) | - | 27.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.920,00 | 1.966,98 | (16) | - | 25.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.920,00 | 1.844,69 | (4) | - | 25.02.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.920,00 | 1.616,38 | (0) | - | 26.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.100,00 | 325,81 | 225.904 | (0) | 25.01.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.980,00 | 620,02 | 461.802 | (0) | 28.03.2016 | - | (0) | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.700,00 | 105,00 | 140.397 | (2.762) | 26.08.2016 | - | - | - | (2.762) | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.700,00 | 883,00 | 158.424 | (34.324) | 27.12.2016 | - | - | - | (34.324) | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 1.960,00 | 325,81 | 380.860 | 0 | 25.01.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.062,04 | 1.185,65 | 427.816 | - | 25.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.046,02 | 1.406,69 | 521.439 | - | 26.05.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.031,14 | 1.843,25 | 700.449 | - | 27.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.014,18 | 1.966,98 | 768.880 | - | 25.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.000,62 | 1.844,69 | 736.309 | - | 25.02.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 1.988,02 | 1.616,38 | 657.479 | - | 26.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 1.960,00 | 1.240,03 | 426.578 | (0) | 28.03.2016 | - | (0) | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.100,00 | 1.240,03 | 236.338 | (1) | 28.03.2016 | - | (1) | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | 295,53 | (596) | (1.919) | 29.01.2016 | (1.919) | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | 428,13 | (1.134) | (11.431) | 30.03.2016 | - | (11.431) | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | 995,90 | (1.032) | (17.409) | 29.02.2016 | (17.409) | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | 280,61 | (16.554) | (22.925) | 30.01.2017 | - | - | - | - | (22.925) | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | 158,39 | 168.605 | (23.852) | 29.12.2016 | - | - | - | (23.852) | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | 2.070,60 | (1.206) | (74.325) | 29.04.2016 | - | - | - | (74.325) | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | 1.114,24 | (2.869) | (74.404) | 30.09.2016 | - | - | - | (74.404) | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | 1.446,04 | (3.602) | (74.581) | 30.06.2016 | - | - | - | (74.581) | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | 1.036,00 | (3.411) | (77.457) | 30.11.2016 | - | - | - | (77.457) | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | 1.112,58 | (3.724) | (79.068) | 31.10.2016 | - | - | - | (79.068) | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | 665,76 | (2.976) | (92.893) | 30.09.2016 | - | - | - | (92.893) | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | 664,42 | 147.876 | (95.621) | 31.10.2016 | - | - | - | (95.621) | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | PRECIO STRIKE | VALOR COBERTURA | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|---|-----------------------|----------------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | 1.864,72 | (75) | (101.974) | 29.01.2016 | (101.974) | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | 2.639,04 | (2.477) | (117.477) | 31.05.2016 | - | (117.477) | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | 1.929,15 | (2.574) | (120.488) | 30.08.2016 | - | - | (120.488) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | 2.297,03 | (2.551) | (131.350) | 29.07.2016 | - | - | (131.350) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | 1.779,79 | (355) | (162.842) | 30.03.2016 | - | (162.842) | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | 2.820,10 | (200) | (218.292) | 29.02.2016 | (218.292) | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | 2.448,96 | (405) | (302.085) | 30.06.2016 | - | - | (302.085) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | 3.254,00 | 342.498 | (303.779) | 30.05.2017 | - | - | - | - | (303.779) | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | 2.983,85 | (531) | (403.446) | 30.08.2016 | - | - | (403.446) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | 4.101,96 | (335) | (471.793) | 31.05.2016 | - | (471.793) | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | 4.719,40 | (297) | (491.502) | 29.04.2016 | - | (491.502) | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | 3.952,97 | (560) | (512.360) | 29.07.2016 | - | - | (512.360) | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Aguadulce | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | 785,48 | (2) | - | 28.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | 207,59 | (40) | - | 26.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | 502,58 | (42) | - | 27.02.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | 852,46 | (354) | - | 24.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | 641,20 | (486) | - | 28.05.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | 616,79 | (635) | - | 26.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | 322,21 | (721) | - | 27.08.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | 273,65 | (815) | - | 28.09.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | 600,28 | (908) | - | 24.07.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | 852,46 | 227.691 | - | 24.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | 785,48 | 227.331 | - | 28.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | 641,20 | 167.726 | - | 28.05.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | 616,79 | 157.603 | - | 26.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | 600,28 | 148.774 | - | 24.07.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | 502,58 | 141.277 | - | 27.02.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | 322,21 | 78.177 | - | 27.08.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | 273,65 | 64.607 | - | 28.09.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | 207,59 | 57.407 | - | 26.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 1.993,20 | 1.034,12 | 469.387 | - | 27.11.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 1.948,40 | 1.005,50 | 459.097 | - | 27.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 1.944,71 | 672,72 | 306.282 | - | 27.02.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 1.973,45 | 615,59 | 278.321 | - | 27.07.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 1.967,69 | 597,89 | 270.421 | - | 26.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - |

4.18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES

| CUENTAS POR PAGAR | DIC-15 | | DIC-14 | | 01-ENE-14 | |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| | Corrientes | No corrientes | Corrientes | No corrientes | Corrientes | No corrientes |
| Costos y gastos por pagar (1) | 131.788.744 | - | 124.125.359 | - | 235.729.250 | - |
| Diferidos (2) | 87.616.960 | - | 79.917.069 | - | 62.280.556 | - |
| Proveedores nacionales (3) | 71.145.248 | - | 73.978.988 | - | 32.076.899 | - |
| Acreedores varios otros | 46.137.336 | 10.673.113 | 35.677.028 | 5.618.325 | 46.957.005 | 75.459.595 |
| Obligaciones laborales | 30.738.586 | - | 25.451.960 | - | 15.441.351 | - |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 8.921.268 | - | 6.565.548 | - | 5.220.308 | 132.090 |
| Acreedores oficiales | 8.575.647 | - | 10.607.227 | - | 24.240.836 | - |
| Otros pasivos | 7.826.638 | 15.812.373 | 12.825.240 | 2.414.511 | 12.562.729 | - |
| Otras cuentas corrientes comerciales | 4.771.641 | - | 6.844.668 | - | 6.357.103 | - |
| Retenciones y aportes de nómina | 4.379.556 | - | 4.002.016 | - | 4.654.404 | - |
| Proveedores del exterior | 3.640.931 | 462.909 | 5.277.741 | 351.644 | 2.331.990 | - |
| Costos y gastos por pagar financieros | 3.234.304 | - | 3.969.891 | - | 1.205.135 | - |
| Regalías por pagar | 2.999.200 | - | 1.554.228 | - | 1.334.604 | - |
| Cuentas por pagar a contratistas | 1.274.211 | - | 2.119.142 | - | 4.081.982 | - |
| Pasivos estimados y provisiones de nómina | 1.071.145 | - | 520.117 | - | 8.353.037 | - |
| Instalamentos por pagar | 590.104 | - | - | - | - | - |
| Retenciones en la fuente | 295.630 | - | 1.329.140 | - | 1.119.585 | - |
| Dividendos y/o participaciones por pagar | 26.289 | - | 588.331 | - | 191.175 | - |
| TOTAL | 415.033.437 | 26.948.395 | 395.353.695 | 8.384.480 | 464.137.951 | 75.591.685 |

(1) El rubro de costos y gastos por pagar está conformado por las cuentas de varios servicios a saber: Comisiones, gastos de viaje, honorarios, gastos por relaciones públicas, seguros, transportes, legales, servicios públicos, mantenimientos, gastos aduaneros y otros cuya cifra más significativa para este periodo fue la de otras acreencias que vienen del Consorcio Ruta del Sol.

(2) Al rubro de diferidos corresponden los ingresos recibidos por anticipado, producto del costeo bajo NIIF.

(3) En el rubro de proveedores se agrupan aquellas partidas correspondientes a las obligaciones generadas a favor de los diferentes terceros por la compra de materiales y servicios para la ejecución de proyectos.

El detalle por sociedad es el siguiente:

| CUENTAS POR PAGAR | DIC-15 | | DIC-14 | | 01-ENE-14 | |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| | Corrientes | No corrientes | Corrientes | No corrientes | Corrientes | No corrientes |
| Constructora Conconcreto S.A. | 348.242.487 | 26.775.288 | 354.826.923 | 8.166.155 | 401.327.510 | 78.834.268 |
| Conconcreto Internacional S.A. | 29.913.831 | - | 15.098.017 | - | 19.667.518 | 188.236 |
| Industrial Conconcreto S.A.S. | 11.806.787 | 155.306 | 7.460.092 | - | 2.201.338 | - |
| Patrimonios Autónomos | 11.553.430 | - | 12.961.466 | - | 26.501.209 | (3.766.804) |
| Conconcreto Inversiones y Servicios S.A. | 6.298.940 | - | - | - | - | - |
| CAS Mobiliario S.A. | 4.880.857 | - | 3.017.223 | - | 2.092.179 | - |
| Inmobiliaria Conconcreto S.A.S. | 1.121.615 | 17.801 | 1.527.819 | 218.325 | 4.703.672 | 335.984 |
| Cantera La Borrascosa S.A.S | 445.891 | - | 143.809 | - | 74.513 | - |
| Zona Franca S.A.S | 384.674 | - | 205.384 | - | - | - |
| Doblece RE | 197.935 | - | - | - | - | - |
| U-Storage | 186.990 | - | 97.751 | - | 187.301 | - |
| IWWS | - | - | 15.211 | - | 12.251 | - |
| Sistemas Constructivos Avanzados S.A.S. | - | - | - | - | 7.370.462 | - |
| TOTAL | 415.033.437 | 26.948.395 | 395.353.695 | 8.384.480 | 464.137.951 | 75.591.685 |

Cuentas por pagar por edades:

| DETALLE CUENTAS POR PAGAR POR EDADES | TOTAL DIC - 2015 | 0-30 DÍAS | 31-60 DÍAS | 61-90 DÍAS | 91-180 DÍAS | 181-360 DÍAS | MÁS DE 360 |
|--|------------------|-----------|------------|------------|-------------|--------------|------------|
| U.A.E. Direccion de Impuestos y Aduanas Nacionales | 7.382.321 | 7.381.279 | - | - | - | 1.041 | - |
| Cementos Argos S.A. | 3.122.109 | 2.721.370 | 119.739 | 98.402 | 179.536 | 3.064 | - |
| Epc Chile S.A. | 1.519.407 | 1.139.556 | 379.852 | - | - | - | - |
| Grupo Argos S.A. | 1.513.125 | 1.513.125 | - | - | - | - | - |
| Inversiones Bejumar S.A.S | 1.205.000 | - | - | - | 1.205.000 | - | - |
| Municipio de Buenaventura | 1.146.346 | 1.146.294 | - | - | - | - | 52 |
| Zona Franca Permanente Especial | 973.513 | 955.395 | 17.599 | - | - | 520 | - |
| Baluarto Construcciones y Diseños S.A. | 957.960 | - | - | 957.960 | - | - | - |
| Contexto Urbano S.A. | 928.898 | 848.511 | - | 80.387 | - | - | - |
| Holcim Colombia S.A. | 761.724 | 761.724 | - | - | - | - | - |

| DETALLE CUENTAS POR PAGAR POR EDADES | TOTAL DIC - 2015 | 0-30 DÍAS | 31-60 DÍAS | 61-90 DÍAS | 91-180 DÍAS | 181-360 DÍAS | MÁS DE 360 |
|---|---------------------|--------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|------------|
| A & A Arroyo y Asociados | 595.004 | 595.004 | - | - | - | - | - |
| Transamerican Services Inc | 590.104 | - | 590.104 | - | - | - | - |
| Mexichem Colombia S.A.S. | 570.427 | 570.427 | - | - | - | - | - |
| Ticbridge SAS | 538.837 | 538.837 | - | - | - | - | - |
| Banco Davivienda S.A. | 499.512 | 519.919 | 15.595 | 14.675 | 41.769 | 38.946 | (131.392) |
| Restrepo Mesa Olga Patricia | 496.893 | - | - | - | 496.893 | - | - |
| Cemento Bayano S.A. | 458.544 | 458.544 | - | - | - | - | - |
| Argos Panamá S.A. | 442.393 | 442.393 | - | - | - | - | - |
| Montebianco SAS | 439.209 | 439.209 | - | - | - | - | - |
| Protección S.A. | 409.297 | 409.297 | - | - | - | - | - |
| Eficiencias en Riesgos y Seguros Ltda | 382.696 | 371.354 | 725 | 498 | 6.725 | 0 | 3.393 |
| Banco de Bogotá S.A. | 381.842 | 382.326 | 4.915 | (2.700) | (2.700) | - | - |
| Blue Investments S.A.S. | 375.675 | 375.675 | - | - | - | - | - |
| Plastimet S.A. | 373.776 | 373.776 | - | - | - | - | - |
| Pensiones Obligatorias Porvenir | 363.933 | 363.933 | - | - | - | - | - |
| Alcaldía de Barranquilla | 360.057 | 352.436 | - | - | - | 7.620 | - |
| Productora de Alambres Colombianos | 358.338 | 358.338 | - | - | - | - | - |
| Seguro Social | 354.711 | 354.711 | - | - | - | - | - |
| Comercializadora S. y E. y Cia. S.A | 343.879 | 343.879 | - | - | - | - | - |
| Municipio de Sabaneta | 338.754 | 333.941 | - | - | 4.813 | - | - |
| Metales (24 Dic) S.A. | 323.532 | 323.532 | - | - | - | - | - |
| Liberty Seguros de Vida S A | 314.721 | 314.721 | - | - | - | - | - |
| Modos Exhibición Inmobiliaria S.A.S | 305.781 | 305.781 | - | - | - | - | - |
| Corporacion Aceros Arequipa S.A. | 298.703 | - | 298.703 | - | - | - | - |
| Municipio de Rionegro | 298.204 | 297.927 | - | - | - | 78 | 199 |
| Ladrillera Las Mercedes Ltda | 284.712 | 284.712 | - | - | - | - | - |
| Organización Terpel S A | 283.405 | 283.405 | - | - | - | - | - |
| Iluminaciones Técnicas S.A. | 279.156 | 279.156 | - | - | - | - | - |
| Integracion S.A. | 275.052 | 270.871 | 1.350 | - | 121 | 76 | 2.634 |
| Industrias de Aluminio Arquitectónico | 270.973 | - | - | - | 270.973 | - | - |
| Promotora Sun Village | 269.488 | - | - | - | - | (945) | 270.432 |
| Marcos Avila Aparicio | 269.135 | 252.811 | - | - | - | - | 16.321 |
| Grupo Nova S.A. | 254.685 | 254.685 | - | - | - | - | - |
| Alambres y Mallas S A Almasa | 249.616 | 249.651 | - | - | (34) | - | - |
| Fondo de Empleados Concreto | 233.420 | 233.420 | - | - | - | - | - |
| Cindu de Panamá S.A. | 219.357 | 219.357 | - | - | - | - | - |
| Coval Comercial S.A. | 218.004 | 218.004 | - | - | - | - | - |
| Municipio de Valledupar | 217.089 | 217.141 | - | - | - | (44) | (7) |
| Ulma C y E, S. Coop | 216.763 | 34.899 | 181.864 | - | - | - | - |
| Fiduciaria La Previsora S.A. | 213.367 | 213.367 | - | - | - | - | - |
| Mora Leon Pedro | 213.099 | 213.099 | - | - | - | - | - |
| Familia Martínez Henao | 424.628 | - | - | - | 424.628 | - | - |
| O & M Obras y Maquinarias S.A. | 210.246 | 210.246 | - | - | - | - | - |
| Zapata Moyano Gloria Amparo | 201.796 | - | - | - | 201.796 | - | - |
| Imega Ga S.A.S | 188.955 | 245.512 | (10.480) | (5.731) | (9.147) | (13.090) | (18.109) |
| Municipio de Girardota | 186.905 | 186.905 | - | - | - | - | - |
| Equipos del Norte S.A. Equinorte S | 184.402 | 70.740 | 10.074 | 19.481 | 59.221 | 24.886 | - |
| Municipio de Tenjo | 184.015 | 184.015 | - | - | - | - | - |
| Sura | 180.758 | 180.733 | - | - | - | - | 25 |
| Construcciones Mecánicas Panamá S.A | 180.143 | 180.143 | - | - | - | - | - |
| Martínez Restrepo Juan Esteban | 172.252 | - | - | - | 172.252 | - | - |
| European Owens Corning Fiberglass S | 171.432 | - | - | 171.432 | - | - | - |
| Bbva Asset Mangt Sa Soc Fid Mun Val | 170.525 | 170.525 | - | - | - | - | - |
| Ferrasa S.A.S. | 167.832 | 167.832 | - | - | - | - | - |
| Comfama | 166.409 | 166.409 | - | - | - | - | - |
| Almacenes e Industrias Roca S.A | 159.899 | 159.766 | - | - | 133 | - | - |

| DETALLE CUENTAS POR PAGAR POR EDADES | TOTAL DIC - 2015 | 0-30 DÍAS | 31-60 DÍAS | 61-90 DÍAS | 91-180 DÍAS | 181-360 DÍAS | MÁS DE 360 |
|---|---------------------|--------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|------------|
| Compunet S.A. | 157.689 | 78.844 | 39.422 | 39.422 | - | - | - |
| Equipos Gleason S.A. | 153.455 | 129.924 | 21.443 | - | 2.089 | - | - |
| Municipio de La Estrella | 151.243 | 151.243 | - | - | - | - | - |
| Municipio de Medellín | 151.032 | 151.032 | - | - | - | - | - |
| Pinturas Nacionales SAS | 145.338 | 145.338 | - | - | - | - | - |
| Jm Dycom S.A. | 143.679 | 143.679 | - | - | - | - | - |
| Concierto Inmobiliario S.A. | 142.653 | 142.653 | - | - | - | - | - |
| Robert Bosch Ltda | 138.902 | 138.902 | - | - | - | - | - |
| Granitos y Marmoles S.A. | 138.402 | 12.386 | - | - | 18.233 | - | 107.782 |
| Acevedo Deperez María Margarita | 135.431 | 135.431 | - | - | - | - | - |
| Decorceramica S.A.S | 135.253 | 135.253 | - | - | - | - | - |
| Alvarez y Pérez Construcciones S.A | 134.514 | 134.514 | - | - | - | - | - |
| Veco Rental S.A.S. | 131.300 | 131.300 | - | - | - | - | - |
| Gómez Pinzón Zuleta Abogados S.A.S | 130.536 | 130.536 | - | - | - | - | - |
| Freysinet Tierra Armada Colombia S | 128.406 | 128.406 | - | - | - | - | - |
| Cochez y CIA S.A. | 126.580 | 122.278 | 1.515 | 2.787 | - | - | - |
| Rodríguez y Londoño S.A. | 125.960 | 128.010 | - | - | (2.049) | - | - |
| Municipio de Palmira | 123.994 | 123.994 | - | - | - | - | - |
| Metecno de Colombia S.A. | 123.368 | 123.368 | - | - | - | - | - |
| Construcciones Avila, S.A. | 121.579 | 121.579 | - | - | - | - | - |
| Grucon Panamá S.A. | 119.715 | 119.715 | - | - | - | - | - |
| Arquitectos e Ingenieros Asociados | 118.800 | 118.800 | - | - | - | - | - |
| Municipio de Madrid | 116.793 | 116.793 | - | - | - | - | - |
| Municipio de Yopal | 114.625 | 114.625 | - | - | - | - | - |
| Esquema Publicidad S.A. | 113.911 | 114.338 | 477 | 1.770 | - | - | (2.674) |
| Celsus S.A.S | 111.086 | 111.086 | - | - | - | - | - |
| Arqindec S.A. | 110.861 | 110.861 | - | - | - | - | - |
| Exponencial Banca de Inversión S.A. | 109.293 | 109.293 | - | - | - | - | - |
| Souland S.A.S | 109.040 | 34.800 | 37.120 | 37.120 | - | - | - |
| Impermeabilizadora del Istmo S. A. | 108.071 | 108.071 | - | - | - | - | - |
| Concretos el Dorado SAS | 108.013 | 108.013 | - | - | - | - | - |
| Dotakondor S.A.S | 107.044 | 107.044 | - | - | - | - | - |
| Ascensores Schindler De Colombia S | 106.590 | - | - | 106.590 | - | - | - |
| Uniples S.A. | 105.878 | 105.878 | - | - | - | - | - |
| Municipio de Facatativa | 105.815 | 105.815 | - | - | - | - | - |
| Decoblock S.A. | 105.373 | 105.373 | - | - | - | - | - |
| Fondo de Pensiones Protección | 105.281 | 105.360 | - | - | 471 | - | (550) |
| Grainger Colombia S.A.S | 103.793 | 102.078 | 506 | - | 350 | 860 | - |
| Procesadora de Cales Procecal S.A.S | 103.673 | 103.673 | - | - | - | - | - |
| Sika Colombia S.A.S | 102.349 | 102.349 | - | - | - | - | - |
| Coomeva Entidad Promotora de Salud | 101.854 | 101.853 | - | - | 1 | - | - |
| Instituto Colombiano de Bienestar Familiar | 101.444 | 101.444 | - | - | - | - | - |
| Otros Menores | 17.839.281 | 30.134.824 | (16.530.583) | 1.345.299 | 3.195.380 | (117.900) | (187.735) |
| Cuentas por pagar de consorcios | 205.011.934 | - | 205.011.934 | - | - | - | - |
| Ingresos diferidos | 76.766.779 | 76.766.779 | - | - | - | - | - |
| Acreedores varios otros | 28.835.505 | 28.835.505 | - | - | - | - | - |
| Obligaciones laborales | 24.423.134 | 24.423.134 | - | - | - | - | - |
| Otros pasivos retención por garantías | 7.037.721 | 7.037.721 | - | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar de patrimonios | 4.699.745 | - | 4.699.745 | - | - | - | - |
| Regalías por Pagar | 2.999.200 | 2.999.200 | - | - | - | - | - |
| Costos y gastos financieros | 2.009.035 | 2.009.035 | - | - | - | - | - |
| Impuestos gravámenes y tasas | 1.607.696 | 1.607.696 | - | - | - | - | - |
| Pasivos estimados y provisiones de nómina | 1.071.145 | 1.071.145 | - | - | - | - | - |
| Instalamentos por pagar | 590.104 | 590.104 | - | - | - | - | - |
| Retenciones en la fuente | 244.464 | 244.464 | - | - | - | - | - |
| Provisión cuentas por pagar | 219.293 | 219.293 | - | - | - | - | - |

| DETALLE CUENTAS POR PAGAR POR EDADES | TOTAL DIC - 2015 | 0-30 DÍAS | 31-60 DÍAS | 61-90 DÍAS | 91-180 DÍAS | 181-360 DÍAS | MÁS DE 360 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| Costos y gastos por pagar revalorizaciones | 77.100 | 77.100 | - | - | - | - | - |
| Proveedores del exterior revaloración ME | 61.282 | 61.282 | - | - | - | - | - |
| Retenciones y aportes de nómina | 47.815 | 47.815 | - | - | - | - | - |
| Dividendos | 26.289 | 26.289 | - | - | - | - | - |
| (NIIF)Desreconocimiento proveedores del exterior | (305.447) | (305.447) | - | - | - | - | - |
| CORRIENTES | 415.033.437 | 211.002.492 | 194.891.618 | 2.867.391 | 6.266.451 | (54.886) | 60.372 |
| Retención en Garantías | 15.812.373 | 15.812.373 | - | - | - | - | - |
| Lote Las mercedes | 3.600.000 | 3.600.000 | - | - | - | - | - |
| Lote Mint | 2.718.204 | 2.718.204 | - | - | - | - | - |
| Lote Lift | 2.278.274 | 2.278.274 | - | - | - | - | - |
| Lote Torres del Parque | 1.210.500 | 1.210.500 | - | - | - | - | - |
| Cesión de derechos el Molino | 833.333 | 833.333 | - | - | - | - | - |
| Johnson Controls Be Do Brasil Ltda. | 289.567 | 289.567 | - | - | - | - | - |
| Otros Menores | 15.000 | 15.000 | - | - | - | - | - |
| Proveedores del exterior revaloración ME | 173.342 | 173.342 | - | - | - | - | - |
| Dario Aristizábal C y Cía S en C | 17.801 | 17.801 | - | - | - | - | - |
| NO CORRIENTES | 26.948.395 | 26.948.395 | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 441.981.832 | 237.950.887 | 194.891.618 | 2.867.391 | 6.266.451 | (54.886) | 60.372 |

4.19. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

| DETALLE | DIC-15 | | DIC-14 | | 01-ENE-14 | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Corrientes | No corrientes | Corrientes | No corrientes | Corrientes | No corrientes |
| Anticipos y avances recibidos de clientes | 225.205.303 | 157.355.782 | 188.994.247 | 94.457.810 | 141.715.895 | 69.159.467 |
| Valores recibidos para terceros | 1.019 | - | 5.924 | - | 121.929 | - |
| TOTAL | 225.206.321 | 157.355.782 | 189.000.171 | 94.457.810 | 141.837.824 | 69.159.467 |

El detalle por sociedad es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | | DIC-14 | | 01-ENE-14 | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Corrientes | No corrientes | Corrientes | No corrientes | Corrientes | No corrientes |
| Constructora Conconcreto S.A. | 128.990.321 | 52.678.480 | 116.927.464 | 33.716.713 | 66.330.009 | 9.246.656 |
| Patrimonios Autónomos | 78.149.520 | 95.511.531 | 48.740.115 | 54.375.601 | 12.065.102 | 58.649.224 |
| Industrial Conconcreto S.A.S. | 5.167.781 | - | 8.820.842 | - | 651.978 | - |
| Inmobiliaria Conconcreto S.A.S. | 4.270.470 | 9.165.771 | 1.503.303 | 6.365.496 | 46.095.947 | 1.263.587 |
| Conconcreto Internacional S.A. | 8.341.596 | - | 12.613.665 | - | 9.893.060 | - |
| Zona Franca S.A.S | 177.841 | - | 317.682 | - | 6.603.057 | - |
| Cantera la Borrascosa S.A.S. | 107.772 | - | 74.540 | - | 48.324 | - |
| CAS Mobiliario S.A. | 1.019 | - | 2.560 | - | 127.929 | - |
| Ustorage S.A | - | - | - | - | 22.419 | - |
| TOTAL | 225.206.321 | 157.355.782 | 189.000.171 | 94.457.810 | 141.837.824 | 69.159.467 |

4.20. PATRIMONIO NETO

Capital y reservas

a) Gestión y obtención de capital

El objetivo de la Sociedad en materia de gestión de capital es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el

desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

b) Capital y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2015 el capital de la sociedad se compone de la siguiente forma:

| DETALLE | | | |
|--------------------|---------------|--|---------------|
| Número de acciones | Suscritas | | Pagadas |
| | 1.134.254.939 | | 1.134.254.939 |
| Capital | Suscrito | | Pagado |
| | 116.828.259 | | 116.828.259 |

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|--|-------------|-------------|
| Ganancia (pérdida) atribuible a los accionistas de la Compañía | 95.256.916 | 23.528.217 |
| Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación | 926.308.200 | 907.403.951 |
| Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida | 102,84 | 25,93 |

c) Movimientos de capital

En el período finalizado al 31 de diciembre de 2015, se han suscrito y pagado 1.134.254.939 acciones. Las acciones en que se divide el capital de la sociedad son nominativas y circularán en forma desmaterializada o materializada según lo decida la Junta Directiva. Cuando la sociedad decida desmaterializar sus acciones, las mismas estarán representadas por un macro título, el cual se mantendrá en custodia y su administración en el depósito central de valores.

d) Distribución de dividendos

La Asamblea General, en su sesión ordinaria celebrada con fecha 27 de marzo de 2015, propuso a los Accionistas distribuir utilidades obtenidas en el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014, como dividendo, por un monto de \$23.000.000 (veintitrés mil millones de pesos), en dos cuotas que fueron canceladas en el año 2015.

e) Reservas

El detalle de reservas es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Reserva legal | 36.720.448 | 31.539.581 | 25.478.573 |
| OTRAS RESERVAS | | | |
| Reservas ocasionales | 184.550.916 | 176.923.108 | 142.374.040 |
| Impuesto a la riqueza | 9.049.876 | - | - |
| TOTAL | 230.321.240 | 208.462.689 | 167.852.613 |

1. La Asamblea General, en su sesión ordinaria celebrada con fecha 27 de marzo de 2015, aprueba una reserva para donaciones por \$1.300.000 y capital de trabajo por \$22.327.808.

2. Considerando que la Ley 1739 de 2014 creó el impuesto a la riqueza y consagró en su artículo 10 la posibilidad de que los contribuyentes de este impuesto, puedan imputar

el mismo contra reservas patrimoniales, en la Asamblea General de accionistas del 27 de marzo de 2015, se autoriza a la sociedad para imputar el impuesto a la riqueza relativo a los años 2015, 2016 y 2017 por un valor aproximado de \$16.000.000 con cargo a una porción de la reserva ocasional de trabajo. De acuerdo a esto, el movimiento de esta nueva reserva corresponde a lo siguiente:

| DETALLE RESERVA IMPUESTO A LA RIQUEZA | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|--|------------------|----------|-----------|
| Valor de la reserva | 16.000.000 | - | - |
| Valor impuesto año 2015 | (6.950.124) | - | - |
| SALDO RESERVA IMPUESTO A LA RIQUEZA | 9.049.876 | - | - |

Resumen patrimonio neto:

| RESUMEN PATRIMONIO | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|
| Capital suscrito y pagado | 116.828.259 | 93.462.607 | 93.462.607 |
| Prima de emisión | 584.968.014 | 318.871.805 | 318.871.805 |
| Ganancias acumuladas | 223.634.562 | 256.791.575 | 256.819.316 |
| Utilidad del ejercicio | 95.256.916 | 23.528.217 | 60.610.076 |
| Otras participaciones en el patrimonio | 297.554 | (605.442) | (56.725) |
| Participaciones no controladoras | 8.352.703 | 19.196.227 | 2.908.688 |
| Reserva legal | 36.720.448 | 31.539.581 | 25.478.573 |
| OTRAS RESERVAS | | | |
| Reservas ocasionales | 206.570.423 | 175.245.925 | 142.345.450 |
| Impuesto a la riqueza | 9.049.876 | - | - |
| TOTAL | 1.281.678.754 | 918.030.493 | 900.439.789 |

Conciliación patrimonio:

| CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|
| SALDO PATRIMONIO SEPARADO | 1.264.219.819 | 905.779.515 | 897.613.660 |
| Aumento utilidad del ejercicio por método de asociadas y negocios conjuntos | 1.507.162 | (19.823.472) | - |
| Disminución ganancias acumuladas por método asociadas y negocios conjuntos | (19.823.472) | - | - |
| Aumento ganancias acumuladas por método asociadas y negocios conjuntos | 4.071.098 | - | - |
| ORI método de participación negocios conjuntos periodo actual | 1.863.379 | 218.319 | - |
| ORI método de participación negocios conjuntos periodos anteriores | 218.319 | - | - |
| Ajustes por conversión moneda extranjera | 24.769.632 | 8.395.864 | (28.589) |
| Participaciones no controladoras | 8.352.703 | 19.196.226 | 2.908.688 |
| Otras partidas de consolidación | 571.212 | 4.264.041 | (53.970) |
| SALDO PATRIMONIO CONSOLIDADO | 1.281.678.754 | 918.030.493 | 900.439.789 |

4.21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Servicios | 1.112.693.196 | 996.614.604 |
| Otros Ingresos actividades ordinarias | 103.562.405 | 85.309.812 |
| Dividendos | - | 6.324.388 |
| Descuentos concedidos | (24.407) | (137.974) |
| TOTAL | 1.216.231.195 | 1.088.110.830 |

4.22. CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN

De acuerdo a lo establecido en la NIC 11, a continuación se

detalla información relevante de contratos de construcción a diciembre 31 de 2015:

| NOMBRE DE LA OBRA | INGRESOS DEL PERÍODO | COSTOS DEL PERÍODO | GANANCIAS (PÉRDIDAS) DEL PERÍODO | SALDO ANTICIPOS RECIBIDOS | SALDO RETENCIONES | VALOR POR COBRAR | VALOR POR PAGAR | FACTURACIÓN POR AVANCE DE OBRA |
|---|----------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------------------|
| CONSTRUCTORA CONCRETO | | | | | | | | |
| Balance Hidroituango | 170.979.985 | 153.020.119 | 17.959.866 | - | - | 1.291.807 | - | 357.275.656 |
| Movimiento de Tierras Puerto Aguadulce | 73.674.829 | 64.297.110 | 9.377.720 | - | - | 95.424 | - | 82.750.671 |
| Balance Puerto Aguadulce | 64.076.363 | 56.099.402 | 7.976.961 | 7.220.023 | - | 6.604.939 | - | 81.215.673 |
| Construcción Interconexión Vial Calle 77S | 48.073.698 | 43.005.459 | 5.068.239 | (32.952) | - | 21.145.622 | - | 60.633.076 |
| Buró 25 | 47.781.012 | 43.869.450 | 3.911.562 | 3.628.139 | - | - | - | 63.026.127 |
| Hotel Estelar Cartagena | 44.258.447 | 43.726.061 | 532.386 | - | - | - | - | 1.927.494 |
| Buró 51 | 41.476.679 | 37.535.578 | 3.941.101 | 11.131.944 | 1.202.119 | 18.368.592 | - | 73.573.505 |
| Multiplaza la Felicidad | 34.816.530 | 32.362.081 | 2.454.449 | - | - | 2.381.987 | - | 24.112.103 |
| Puente Binacional | 34.243.427 | 29.139.439 | 5.103.989 | 217.008 | 1.291.005 | - | - | 31.680.142 |
| Balance Ruta del Sol | 30.354.405 | 31.066.308 | (711.903) | 2.294 | - | 4.567.846 | - | 112.968.468 |
| Balance Conlinea 2 | 28.066.668 | 24.637.056 | 3.429.612 | - | - | - | - | 31.237.375 |
| Indirectos Fresenius - Terranova | 26.211.099 | 25.007.200 | 1.203.899 | - | - | - | - | 1.802.643 |
| Parque Industrial Logjka II | 24.932.589 | 22.192.681 | 2.739.909 | - | - | - | - | 46.816.420 |
| Balance Consorcio SBCC-Boscoal | 20.579.042 | 18.934.799 | 1.644.242 | - | - | - | - | 23.689.376 |
| Balance Gran Plaza Central | 19.846.675 | 18.510.733 | 1.335.941 | - | - | - | - | 22.786.180 |
| Construcción Acueducto Norte del Cauca | 17.197.080 | 13.147.937 | 4.049.143 | - | - | - | - | 25.619.881 |
| Devimed 2014 | 15.211.738 | 9.963.791 | 5.247.947 | 19.746.054 | 3.627.012 | 5.606.818 | - | 17.854.805 |
| Atlántica Torre Empresarial | 14.108.358 | 13.992.747 | 115.610 | - | - | 460.225 | - | 1.095.792 |
| Acqua Power Center | 14.094.794 | 13.055.979 | 1.038.815 | - | - | - | - | 4.050.416 |
| Balance Consorcio Hidrocucana | 10.579.052 | 9.086.592 | 1.492.460 | 236 | - | 1.578.842 | - | 115.365.745 |
| Museo de Arte Moderno de Medellín | 10.393.515 | 10.383.825 | 9.690 | 3.712 | 172.398 | 6.322.049 | - | 8.786 |
| Torremolinos Pijao Fase Casas | 10.003.347 | 9.141.927 | 861.420 | 88 | - | 524.122 | - | 993.991 |
| Centro Comercial Guatapuri Etapa II | 9.842.773 | 9.194.135 | 648.639 | - | - | - | - | 11.392.755 |
| Two Towers | 9.734.304 | 8.290.974 | 1.443.331 | - | 157.154 | 177.028 | - | 1.642.970 |
| Indirectos Buró 25 Etapas Futuras | 8.935.591 | 8.935.591 | - | - | - | 106.228 | - | 8.848.386 |
| Acta Cobro Puerto Aguadulce | 8.074.694 | 1.119.619 | 6.955.075 | 12.852.933 | - | 5.004.066 | - | 11.846.720 |
| Indirectos Buró Barranquilla | 7.749.313 | 7.749.313 | - | - | - | - | - | 15.926.445 |
| Servicio Carque y Acarreo Cerromatoso | 7.146.611 | 3.999.666 | 3.146.945 | 17.335 | - | 807.351 | - | 29.413.402 |
| Boscoal Terminal Granos y Carbón Fase 1 | 7.008.801 | 5.887.393 | 1.121.408 | - | - | - | - | 7.632.084 |
| Cedi Alpina | 6.888.708 | 6.503.133 | 385.574 | - | - | - | - | 7.270.947 |
| Balance Consorcio Conlinea 3 | 6.448.550 | 5.932.666 | 515.884 | 3.448.455 | 923.309 | 6.387.251 | - | 9.842.631 |
| Balance Consorcio ECC Loboguerrero | 5.951.719 | 7.594.060 | (1.642.341) | - | - | 1 | - | 251.424.798 |
| Indirectos Gran Plaza Ensueño | 5.371.086 | 5.371.086 | - | - | - | - | - | 5.346.415 |

| NOMBRE DE LA OBRA | INGRESOS DEL PERÍODO | COSTOS DEL PERÍODO | GANANCIAS (PÉRDIDAS) DEL PERÍODO | SALDO ANTICIPOS RECIBIDOS | SALDO RETENCIONES | VALOR POR COBRAR | VALOR POR PAGAR | FACTURACIÓN POR AVANCE DE OBRA |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|--------------------------------|
| Torre de Granulado Colcafé | 5.109.696 | 4.682.559 | 427.138 | - | - | - | - | 7.652.633 |
| Torre Atlántica | 4.863.114 | 4.839.410 | 23.705 | 1.077.816 | - | - | - | 23.916 |
| Cedi Corona Girardota | 4.751.445 | 3.622.241 | 1.129.203 | - | - | - | - | 4.770.584 |
| Buró 25 Etapa 2 Torre 3 | 4.743.543 | 4.364.059 | 379.483 | - | - | 6.160.574 | - | 936.067 |
| Bodegas San Francisco Centro Madrid | 3.704.750 | 3.326.070 | 378.680 | 2.786.400 | - | 1.178.079 | - | 56.583.763 |
| Balance Transversal Cusiana | 3.680.010 | 3.106.042 | 573.967 | - | - | 308.172 | - | 99.145.560 |
| Tulipanes Etapa III | 3.532.394 | 2.939.088 | 593.306 | 163.216 | - | - | - | 7.065.846 |
| Indirectos Guatapurí Ampliación | 3.463.449 | 3.463.449 | - | - | - | - | - | 1.099.834 |
| Indirectos Gran Plaza Hilanderías | 3.434.941 | 3.434.941 | - | - | - | - | - | 3.606.433 |
| Acta Cobro Boscoal | 3.396.686 | 1.907.183 | 1.489.503 | 111 | - | 2.020.115 | - | 3.403.667 |
| Hotel Metro Yopal Construcción | 3.042.355 | 2.855.081 | 187.274 | 265.337 | 656.777 | 2.146.239 | - | 345.454 |
| Dotación Buró 51 | 2.823.018 | 2.823.018 | - | - | - | - | - | 5.490.442 |
| Nueva Sede Edu | 2.741.927 | 2.601.957 | 139.971 | - | - | - | - | 152.525 |
| Costos Indirectos Movich-Buró 26 | 2.254.244 | 2.254.244 | - | - | - | - | - | 17.533.953 |
| Centro Comercial Gran Plaza Ipiales | 2.071.709 | 942.824 | 1.128.885 | - | - | - | - | 45.065.529 |
| Costos Indirectos Blu Logistics | 2.063.325 | 241.458 | 1.821.867 | - | - | 432.279 | - | 7.041.023 |
| Hotel Estelar Cartagena | 2.053.827 | 2.053.827 | - | - | - | 36.565 | - | - |
| Otros | 28.139.775 | 27.555.607 | 584.169 | 280.682.569 | 7.044.186 | 169.744.393 | - | 3.013.787.797 |
| SUBTOTAL | 969.981.689 | 869.766.966 | 100.214.723 | 343.210.719 | 15.073.960 | 263.456.614 | - | 4.814.776.906 |
| INDUSTRIAL CONCRETO | | | | | | | | |
| Centro Logístico 97B Sur | 8.402.030 | 7.407.298 | 994.733 | 1.012.966 | 972.950 | - | - | 8.402.030 |
| Multiplaza la Felicidad | 3.360.094 | 22.245 | 3.337.849 | - | - | - | - | 3.360.094 |
| Parques del Río Medellín Et 1.1 | 1.752.579 | 1.445.893 | 306.686 | - | - | 180.583 | - | 1.752.579 |
| Centro Comercial Aventura | 1.599.878 | 1.559.341 | 40.537 | 3.552 | 159.434 | 617.110 | - | 1.599.878 |
| Bodega Nortiko | 1.444.003 | 848.242 | 595.760 | - | - | - | - | 1.444.003 |
| Cedi Nutresa Pasto | 1.415.641 | 942.871 | 472.770 | - | 141.031 | - | - | 1.415.641 |
| Cedi Nutresa Palermo | 1.153.622 | 815.457 | 338.165 | - | 115.008 | 2.116 | - | 1.153.622 |
| Antares Centro Comercial | 1.000.796 | 10.013 | 990.783 | - | - | 1.005.010 | - | 1.000.796 |
| Hotel Estelar Cartagena de Indias | 942.159 | 1.628.669 | (686.511) | 664.557 | 93.986 | - | - | 942.159 |
| Cedi Nutresa Valledupar | 860.777 | 572.097 | 288.681 | - | 86.078 | 123.716 | - | 860.777 |
| Plataformas Metálicas Palafíticas | 860.760 | 288.823 | 571.937 | 229.651 | - | - | - | 860.760 |
| Edificio del Pino Muros | 815.035 | 703.761 | 111.275 | - | - | 98.828 | - | 815.035 |
| Atlántica Torre Empresarial | 720.839 | 573.110 | 147.729 | 10.949 | 49.874 | 15.023 | - | 720.839 |
| Toscana de Chía Torre A | 632.446 | 447.308 | 185.138 | - | - | 439.848 | - | 632.446 |
| Cedi Nutresa Aguachica | 593.684 | 437.128 | 156.556 | - | 59.334 | - | - | 593.684 |
| Centro Empresarial Buro 51 | 517.258 | 325.826 | 191.432 | - | 36.068 | - | - | 517.258 |
| Cedi Nutresa Florencia | 512.784 | 357.846 | 154.939 | - | 51.098 | 52.348 | - | 512.784 |
| Centro Empresarial de las Américas 3 | 502.449 | 303.889 | 198.560 | 504 | 60.772 | - | - | 502.449 |
| Otros | 5.188.938 | 4.258.154 | 930.784 | 1.534.757 | 304.316 | 565.039 | - | 5.188.938 |
| SUBTOTAL | 32.275.772 | 22.947.970 | 9.327.802 | 3.456.935 | 2.129.948 | 3.099.620 | - | 32.275.772 |
| CONCRETO INTERNACIONAL CCI | | | | | | | | |
| Azuero Terminal Plaza | 20.998.606 | 21.251.182 | (252.576) | - | 1.647.033 | 7.736.465 | 157.417 | 24.366.132 |
| Citi Plaza | 13.052.693 | 13.843.680 | (790.987) | - | 95.882 | 20.869 | 56.442 | 13.052.693 |
| Marea Dos | 781.175 | 736.331 | 44.844 | 2.924.508 | 22.986 | 625.377 | 371.339 | 691.837 |
| SUBTOTAL | 34.832.474 | 35.831.193 | (998.719) | 2.924.508 | 2.625.902 | 8.382.710 | 585.197 | 38.110.661 |
| TOTAL | 1.037.089.935 | 928.546.129 | 108.543.807 | 349.592.162 | 19.829.810 | 274.938.945 | 585.197 | 4.885.163.339 |

Cuando el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos asociados con el mismo serán reconocidos en resultados en proporción al grado de realización.

En el método del porcentaje de realización, la determinación de los ingresos se calcula en función de un porcentaje de los ingresos totales fijados en el contrato, porcentaje que se establece por la relación entre los costos incurridos hasta la fecha y los costos proyectados.

4.23. OPERACIONES CONJUNTAS

| SOCIEDAD | PORCENTAJE PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS | PARTICIPACIÓN EN GANANCIAS (PÉRDIDAS) SALDO 31/12/2015 |
|------------------------------|--|--|
| CONSORCIOS | | |
| Hidroituango | 35% | 17.959.866 |
| Puerto Aguadulce | 35% | 7.976.961 |
| Puente Binacional | 50% | 5.103.989 |
| Conlinea 2 | 35% | 3.429.612 |
| Consortio SBCC-Boscoal | 35% | 1.644.242 |
| Consortio Hidrocucua | 60% | 1.492.460 |
| Transversal Cusiana | 60% | 573.967 |
| Central Porce III | 32% | (50.366) |
| Otros | | 281.882 |
| SUBTOTAL | | 38.412.612 |
| PATRIMONIOS AUTÓNOMOS | | |
| San Pedro Plaza | 49,0% | 4.212.300 |
| Buró 51 | 50,0% | 1.598.701 |
| El Vinculo | 27,6% | 1.339.069 |
| Lote Soacha | 50,0% | 1.311.191 |
| Urbanizacion Living | 22,5% | 252.280 |
| Bali | 40,0% | 41.157 |
| Mint | 33,3% | 24.945 |
| Life | 33,3% | 21.254 |
| Entreparques | 50,0% | 16.439 |
| Ciudad del Bosque ET. 1 | 50,0% | 11.922 |
| Portal del Sol | 50,0% | 1.718 |
| Las Mercedes | 50,0% | 24 |
| Asdesillas | 25,0% | 17 |
| Park 68 | 50,0% | 16 |
| Toscano | 50,0% | (3.127) |
| Allegro | 40,0% | (7.556) |
| Select | 40,0% | (36.354) |
| Prestige | 40,0% | (38.456) |
| Finito | 50,0% | (43.310) |
| Buró 26 | 50,0% | (557.484) |
| Cable Plaza II | 9,7% | (722.040) |
| SUBTOTAL | | 7.422.707 |
| TOTAL | | 45.835.320 |

4.24. COSTOS DE VENTAS

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|--|--------------------|--------------------|
| Materiales, industria y servicios | 998.226.408 | 878.834.260 |
| Pérdida en la disposición de propiedad planta y equipo | 466.932 | 328.271 |
| Pérdida en la disposición de otros activos | 47.317 | 290.969 |
| Multas, sanciones e indemnizaciones | 33.224 | 93.565 |
| Descuentos financieros condicionados | (817.012) | (566.472) |
| TOTAL | 997.956.869 | 878.980.593 |

4.25. OTROS INGRESOS

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|--|-------------------|-------------------|
| Otros ingresos de operación diversos | 15.000.405 | 11.016.434 |
| Ganancias en la disposición de activos no corrientes | 3.126.681 | 259.750 |
| Ganancias en la liquidación de litigios | 1.669.427 | 1.030.320 |
| Ganancias en la disposición de inversiones | 948.324 | 927.353 |
| Ganancias disposición de propiedad planta y equipo | 408.375 | 1.480.997 |
| Ingresos por alquileres | 55.600 | 3.793 |
| Ganancias por valor razonable derivados financieros | - | 51.074 |
| Multas, sanciones e indemnizaciones | - | 342 |
| TOTAL | 21.208.811 | 14.770.064 |

4.26. GASTOS DE PERSONAL

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salarios y prestaciones | 41.453.453 | 38.921.512 |
| Aportaciones a la seguridad social | 11.012.761 | 7.976.438 |
| Otros beneficios | 4.096.506 | 4.562.851 |
| TOTAL | 56.562.720 | 51.460.800 |

4.27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El detalle de este rubro es el siguiente:

| GASTOS POR NATURALEZA | DIC-15 | DIC-14 |
|---|-------------------|-------------------|
| Honorarios profesionales | 13.130.234 | 7.188.113 |
| Otros gastos | 6.632.998 | 2.438.197 |
| Diversos | 5.129.360 | 5.176.544 |
| Alquiler | 5.014.776 | 3.815.538 |
| Reparación y mantenimiento | 4.730.858 | 3.724.837 |
| Servicios | 4.531.887 | 4.826.236 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 3.670.026 | 5.933.688 |
| Impuestos distintos a gastos por impuesto ganancias | 3.077.463 | 3.047.508 |
| Contribuciones y afiliaciones | 2.714.229 | 2.734.329 |
| Viajes | 2.008.038 | 2.019.962 |
| Seguros | 1.389.334 | 1.019.564 |
| Legales | 1.131.811 | 249.340 |
| Combustible y energía | 760.192 | 869.274 |
| Transporte | 430.152 | 627.499 |
| TOTAL | 54.351.358 | 43.670.628 |

4.28. OTROS GASTOS

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|---|------------------|------------------|
| Gastos por primas y comisiones | 4.702.918 | 5.818.290 |
| Multas, sanciones e indemnizaciones | 885.989 | 84.172 |
| Otros gastos de operación diversos | 489.016 | 1.640.259 |
| Pérdidas por disposición en otros activos no corrientes | 300.302 | 763.153 |
| Pérdidas por disposición en propiedad planta y equipo | 71.720 | 79.039 |
| Pérdidas por disposición de inversiones | (4.306.656) | 642.544 |
| TOTAL | 2.143.289 | 9.027.458 |

4.29. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|--|-------------------|---------------------|
| Ganancia en propiedades de inversión valor razonable | (39.530.517) | 38.312.979 |
| Pérdidas en propiedades de inversión valor razonable | 94.476.621 | (57.697.093) |
| TOTAL | 54.946.103 | (19.384.114) |

| DETALLE | CLASIFICACIÓN | SALDO OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR ACTIVO DIC-15 |
|-------------------------------------|------------------|--|
| Unilever | Inv. Subsidiaria | 18.757.159 |
| Buró 24 | Inv. Subsidiaria | 8.988.744 |
| Gran Plaza Florencia | Inv. Subsidiaria | 7.626.604 |
| Soledad | Inv. Subsidiaria | 7.167.903 |
| Hotel Neiva (Socio GHL 10%) | Inv. Subsidiaria | 6.855.602 |
| Gran Plaza Ipiales | Inv. Subsidiaria | 5.296.826 |
| Fritolay | Inv. Subsidiaria | 5.100.013 |
| Granadillo | Prop. Inversión | 4.911.693 |
| Meridiano | Prop. Inversión | 4.039.194 |
| Familia Sancela | Inv. Subsidiaria | 3.208.269 |
| Buro 51 Oficinas (Socio Movich 50%) | Op. Conjunta | 3.039.105 |
| Torre Salamanca | Inv. Subsidiaria | 3.035.303 |
| Megacenter | Prop. Inversión | 2.791.071 |
| Buró 26 | Op. Conjunta | 2.390.445 |
| Farmatodo la Esperanza | Prop. Inversión | 2.282.599 |
| Crespo | Prop. Inversión | 2.130.013 |
| Logika II - Blu Logistics | Inv. Subsidiaria | 1.692.653 |
| Gran Plaza Central | Op. Conjunta | 1.356.916 |
| Stihl | Prop. Inversión | 1.259.523 |
| Vinculo | Op. Conjunta | 1.091.606 |
| Flamingo Pereira | Inv. Subsidiaria | 675.896 |
| Corona Guayabal | Prop. Inversión | 415.846 |
| Farmatodo 127 | Inv. Subsidiaria | 237.832 |
| Seracer | Inv. Subsidiaria | 125.807 |
| Almagrario | Inv. Subsidiaria | (151.328) |
| Corona Cúcuta | Prop. Inversión | (178.281) |
| San Pedro 2 y 3 | Op. Conjunta | (212.402) |
| Fibratore | Inv. Subsidiaria | (232.607) |
| Carulla Pontevedra | Prop. Inversión | (300.872) |
| Cedi Corona | Inv. Subsidiaria | (341.024) |
| Corona Ricaurte | Prop. Inversión | (619.251) |
| Guatapuri | Inv. Subsidiaria | (641.935) |
| Gran Plaza Alcaraván 1 y 2 | Inv. Subsidiaria | (651.658) |
| San Pedro 1 | Op. Conjunta | (653.664) |
| Impac | Inv. Subsidiaria | (692.527) |
| Éxito Ejecutivos | Prop. Inversión | (707.401) |
| Cable Plaza | Op. Conjunta | (764.769) |
| Farmatodo 167 | Prop. Inversión | (1.175.085) |
| Prado Pinzon | Prop. Inversión | (1.246.142) |
| Éxito Castellana | Prop. Inversión | (1.304.399) |
| Buro 51 (Hotel Movich 50%) | Op. Conjunta | (1.351.323) |
| Nissan | Inv. Subsidiaria | (1.805.319) |
| Antes BBB Equipos | Prop. Inversión | (1.900.000) |
| Hotel Movich 26 | Op. Conjunta | (2.220.421) |
| San Antonio | Inv. Subsidiaria | (2.368.668) |
| Hotel GHL Style Yopal | Inv. Subsidiaria | (3.682.931) |
| Hotel Sonesta VUP (Socio GHL 10%) | Prop. Inversión | (5.296.147) |
| Familia I | Inv. Subsidiaria | (11.032.361) |
| TOTAL | | 54.946.103 |

4.30. DIFERENCIA EN CAMBIO

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Diferencia en cambio | 9.796.285 | 1.805.526 |
| TOTAL | 9.796.285 | 1.805.526 |

4.31. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|----------------------|------------------|-------------------|
| Ingresos financieros | 4.600.126 | 11.115.582 |
| TOTAL | 4.600.126 | 11.115.582 |

La diferencia se presenta porque en el año 2014 se tuvo un reconocimiento de intereses por préstamos al proyecto El Poblado (Obra por administración) por \$4.022 se tuvo altos rendimientos financieros del Consorcio Aguadulce por un valor de \$3.391 millones y adicionalmente se tuvo rendimientos de los Patrimonios Autónomos que fueron trasladados para

la Alianza Argos Concreto por valor de \$1.199 millones, lo anterior no se presentó en el año 2015.

4.32. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intereses financiación | 59.486.694 | 49.031.898 |
| Leasing financiero | 31.482.931 | 25.009.915 |
| Otros instrumentos financieros | 370.333 | 1.094.722 |
| TOTAL | 91.339.958 | 75.136.535 |

4.33. PARTICIPACIONES Y GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|---------------------------|-------------------|------------------|
| ASOCIADAS | | |
| Sociedades | 8.978.271 | 3.915.530 |
| Patrimonios autónomos | 21.707.036 | 21.473.098 |
| NEGOCIOS CONJUNTOS | | |
| Sociedades | 693.706 | (21.317.532) |
| Patrimonios autónomos | 8.659.488 | |
| TOTAL | 40.038.501 | 4.071.098 |

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| ASOCIADAS | | |
| SOCIEDADES | | |
| Concesiones C.C.F.C S.A. | 6.843.360 | 2.616.993 |
| Soletanche Bachy Cimas S.A. | 1.604.434 | (323.452) |
| Autopista de los Llanos S.A. | 656.538 | 1.179.605 |
| Grupo Heróica S.A.S. | 219.146 | 90.855 |
| Promotora Aldea del Viento S.A. | 33.524 | 65.607 |
| Devimed S.A. | 1.841 | 360 |
| Civitar-Nunciatura 2 | (1.069) | |
| Viviendas Panamericanas S.A. | (15.077) | (31.404) |
| Contintal S.A. | (29.947) | - |
| Constructora San Diego Milenio S.A. | (334.479) | 316.966 |
| PATRIMONIOS AUTÓNOMOS | | |
| Devimed S.A | 21.859.987 | 17.961.548 |
| Villa Viola | 236.892 | 872 |
| P.A. Tanque Cazuca | 50.047 | - |
| Deviplus | 34.454 | 15.608 |
| Titularización | 7.980 | - |
| Edificio CCI | 225 | 942 |
| Emgea | (474) | (526) |
| Viva Sincelejo | (482.075) | 3.494.655 |
| SUBTOTAL | 30.685.307 | 25.388.629 |

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|------------------------------|-------------------|---------------------|
| NEGOCIOS CONJUNTOS | | |
| SOCIEDADES | | |
| Consalfa S.A.S. | 2.995.429 | (18.814.391) |
| Centrans Company | 975.968 | 845.108 |
| Pactia S.A.S | 2.574 | |
| Maui Properties I.N.C. | 1.127 | - |
| Maui Development, I.N.C. | - | - |
| Aerotocumen S.A. | (365.821) | (53.285) |
| Consol S.A.S. | (370.221) | (2.941.493) |
| Brighstar Management Corp. | (400.677) | |
| Transamerican Services | (2.144.673) | (353.472) |
| PATRIMONIOS AUTÓNOMOS | | |
| Pa Pactia | 8.659.488 | - |
| SUBTOTAL | 9.353.194 | (21.317.533) |
| TOTAL | 40.038.501 | 4.071.098 |

4.34. RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Gasto por impuesto a las ganancias

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|---|-------------------|-------------------|
| Gasto por impuestos corrientes | 12.924.486 | 17.915.548 |
| Ajustes por activos por impuestos diferidos | 15.788.125 | (7.004.260) |
| Ajustes por pasivos por impuestos diferidos | 16.490.352 | 6.730.506 |
| TOTAL | 45.202.964 | 17.641.794 |

El gasto por impuesto del período comprende el impuesto de renta, impuesto de renta para la equidad (CREE) y el impuesto diferido.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar por la renta gravable del ejercicio y se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

Para el cálculo de la provisión del impuesto de renta corriente, se tuvieron en cuenta, los siguientes criterios:

- Tarifa de impuesto de renta el 25%,
- Tarifa CREE el 9% (Con la ley 1739 de 2014, esta tarifa continuará en forma permanente)
- Sobretasa al CREE a cargo de los contribuyentes que tengan una base gravable superior a \$800 millones, la cual será del 5%, 6%, 8% y 9% para los años 2015, 2016, 2017 y 2018 respectivamente.
- Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta líquida y se gravan a una tarifa del 10%. En el caso de que la renta líquida obtenida sea inferior a la renta presuntiva (3% del patrimonio líquido del año 2014) el im-

puesto se calcula utilizando como base este valor.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos diferidos no son reconocidos para diferencias relacionadas con inversiones en subsidiarias que probablemente no serán reversados en el futuro. Además, los impuestos diferidos no son reconocidos para diferencias permanentes. Los impuestos diferidos son calculados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido anteriormente descritas.

b) Conciliación gasto por impuesto a las ganancias

La conciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias presentado en el estado de resultados y el valor determinado de multiplicar la tasa tributaria legal al cierre del ejercicio sobre los resultados antes de impuestos, es la siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|---|-------------------|-------------------|
| Gastos por impuestos utilizando la tasa legal | 54.811.731 | 14.002.928 |
| Efecto impositivo de ingresos ordinarios no gravados | (5.936.705) | (5.856.655) |
| Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente | 7.666.962 | 4.173.516 |
| Otros efectos fiscales por conciliación entre la utilidad contable y fiscal | (11.339.024) | 5.322.005 |
| Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal | (9.608.767) | 3.638.866 |
| GASTO POR IMPUESTO UTILIZANDO LA TASA EFECTIVA | 45.202.964 | 17.641.794 |

4.35. INTERÉS NO CONTROLANTE

| DIC-15 | | | | | | |
|--|--------------------------|--------------------|---|-------------------|-------------------------------|--|
| SOCIEDAD | PORCENTAJE PARTICIPACIÓN | GANANCIA (PÉRDIDA) | ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | PATRIMONIO | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | |
| Cas Mobiliario S.A. | 51% | 1.780.794 | 872.589 | 6.352.727 | 3.112.836 | |
| Cantera La Borrascosa S.A.S. | 80% | 724.923 | 144.985 | 829.895 | 165.979 | |
| P.A. Sports Plaza | 88% | (917.503) | (112.211) | 3.739.206 | 457.305 | |
| P.A. Lote Malachí | 76% | 8.456 | 2.041 | 18.136.619 | 4.378.180 | |
| P.A. Renta Vivienda | 99% | 2.904.367 | 28.756 | 24.078.712 | 238.403 | |
| SUBTOTAL SUBSIDIARIAS | | 4.501.037 | 936.160 | 53.137.159 | 8.352.703 | |
| PATRIMONIOS AUTÓNOMOS QUE DEJAN DE SER SUBSIDIARIAS Y SON TRASLADADAS A PACTIA (NEGOCIO CONJUNTO) | | | | | | |
| P.A. Hotel Neiva | 90% | 7.968.392 | 796.839 | - | - | |
| P.A. Alcaraván Yopal | 90% | (4.326.181) | (432.618) | - | - | |
| P.A. Logika II | 51% | 5.523.603 | 2.706.565 | - | - | |
| SUBTOTAL SUBSIDIARIAS TRASLADADAS | | 7.968.392 | 3.070.787 | - | - | |
| TOTAL | | 12.469.429 | 4.006.947 | 53.137.159 | 8.352.703 | |

DIC-14

| SOCIEDAD | PORCENTAJE PARTICIPACIÓN | GANANCIA (PÉRDIDA) | ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | PATRIMONIO | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA |
|--|--------------------------|--------------------|---|-------------------|-------------------------------|
| Cas Mobiliario S.A. | 51% | 2.618.863 | 1.283.243 | 6.220.958 | 3.048.269 |
| Cantera La Borrascosa S.A.S. | 80% | 70.973 | 14.195 | (55.028) | (11.006) |
| P.A. Sports Plaza | 87% | (50.210) | (6.489) | 4.295.957 | 555.209 |
| P.A. El Molino | 82% | (36.070) | (6.436) | 13.951.046 | 2.489.233 |
| SUBTOTAL SUBSIDIARIAS | | 2.603.556 | 1.284.512 | 24.412.933 | 6.081.706 |
| PATRIMONIOS AUTÓNOMOS QUE DEJAN DE SER SUBSIDIARIAS Y SON TRASLADADAS A PACTIA (NEGOCIO CONJUNTO) | | | | | |
| P.A. Hotel Neiva | 90% | (2.415.524) | (241.552) | 3.979.430 | 397.943 |
| P.A. Logika II | 78% | 8 | 2 | 58.601.144 | 12.716.577 |
| SUBTOTAL SUBSIDIARIAS TRASLADADAS | | (2.415.524) | (241.551) | 62.580.574 | 13.114.520 |
| TOTAL | | 188.032 | 1.042.962 | 86.993.507 | 19.196.227 |

01-ENE-14

| SOCIEDAD | PORCENTAJE PARTICIPACIÓN | GANANCIA (PÉRDIDA) | ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | PATRIMONIO | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA |
|------------------------------|--------------------------|--------------------|---|-------------------|-------------------------------|
| Cas Mobiliario S.A. | 51% | - | - | 4.763.050 | 2.333.895 |
| Cantera La Borrascosa S.A.S. | 80% | - | - | (126.001) | (25.200) |
| P.A. Sports Plaza | 92,68% | | | 8.200.000 | 599.994 |
| SUBTOTAL SUBSIDIARIAS | | - | - | 12.837.049 | 2.908.688 |

4.36. CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

El detalle de demandas laborales a diciembre 31 de 2015 es el siguiente:

| Nº | NO. PROCESO | SUCESO | DEMANDANTE | DEMANDADO | DESCRIPCIÓN DEL PROCESO | PROBABILIDAD DE OCURRENCIA |
|----|-------------|---------|---|--|--|----------------------------|
| 1 | 2010-00216 | Laboral | Amado Arias Cuervo | Concreto S.A. | Indemnización por Culpa Patronal. | Media |
| 2 | 2009-00636 | Laboral | Bienvenida Mendoza / Tomas Acosta Mendoza | Concreto S.A./ Macroequipos | Indemnización por muerte de trabajador en Accidente de trabajo | Media |
| 3 | 2009-00491 | Laboral | José Domingo Cetina | Construcciones Electricas OYP LTDA; como empleador directo del demandante, Constructora Concreto S.A.; Cusezar S.A.; Otacc Ltda; Beltrán Pinzón y CIA S.A. hoy Construcciones BYP; que conforman la Unión temporal Penitenciaria de Girón Santander y La Nación-Ministerio del interior y de justicia. | Solidaridad entre La Nación- Ministerio de Justicia y las empresas CUSEZAR S.A, CONCRETO, OTACC y BP, con su empleador CONSTRUCCIONES ELECTRICAS O Y P LTDA, indemnización plena de perjuicios por accidente de trabajo daños morales objetivados y subjetivados para él y su núcleo familiar, reintegro, indemnización por situación de discapacidad, pago de salarios dejados de cancelar desde el 1 de septiembre de 2003, prestaciones sociales, auxilio de transporte, dotaciones, aportes al sistema de seguridad social, pago de gastos de tratamiento médico, indexación y costas. | Media |
| 4 | 2013-01727 | Laboral | María Elena González Palacio | Constructora Concreto S.A. y otros | Se declare la existencia de un contrato de trabajo, pago de salarios, prestaciones sociales desde el 2 de noviembre de 2010, e indemnización por AT por culpa patronal del señor Nelson Antonio Martinez. | Media |
| 5 | 2013-01490 | Laboral | Inocencia Leudo Mosquera | Constructora Concreto S.A. | Se declare la existencia de un contrato de trabajo entre Hector Mosquera Palacio y Concreto, e indemnización integral de perjuicios por AT imputable al empleador. | Media |
| 6 | 2014-00204 | Laboral | Hernando Antonio Charry Gutiérrez | Consortio Lithos | Reconocimiento de indemnización por AT imputable al empleador, indemnización por despido injusto e indemnización de 180 días. | Media |
| 7 | 2015-00258 | Laboral | Aurora Sanabria Leal | Consortio ECC Lobo Guerrero | Reconocimiento y pago de indemnización integral de perjuicios por AT imputable al empleador. | Media |
| 8 | 2015-00589 | Laboral | Alexander Leyton Aldana | Constructora Concreto S.A. | Reconocimiento y pago de indemnización por AT | Media |
| 9 | 2014-00590 | Laboral | Dulfer Castillo | Constructora Concreto S.A. | Reconocimiento y pago de indemnización por AT | Media |
| 10 | 2015-00568 | Laboral | Juan de la Cruz Pájaro | Consortio Lithos | Reconocimiento de indemnización por AT mortal imputable al empleador. | Media |
| 11 | 2015-00445 | Laboral | Viviana María Sossa Cadavid | Constructora Concreto S.A. | - | En proceso de notificación |
| 12 | 2015-01519 | Laboral | Rafael Arcángel Giraldo Zuluaga | Constructora Concreto S.A. | No se conocen las pretensiones | En proceso de notificación |
| 13 | 2015-01347 | Laboral | María Berenice Macías | Industrial Concreto | No se conocen las pretensiones | En proceso de notificación |
| 14 | 2015-00388 | Laboral | Jhon Jairo Diaz Estrada | Constructora Concreto S.A. y otros | No se conocen las pretensiones | En proceso de notificación |

El detalle de procesos tributarios a diciembre 31 de 2015 es el siguiente:

| Nº | NO. PROCESO | SUCESO | DEMANDANTE | DEMANDADO | DESCRIPCIÓN DEL PROCESO | PROBABILIDAD DE OCURRENCIA |
|----|--------------|------------|----------------------------|---|--|----------------------------|
| 1 | 2001- 04303 | Tributario | Constructora Concreto S.A. | U.A.E. - DIAN | Nulidad de los actos administrativos por los cuales se negó la solicitud de devolución del impuesto de registro | MEDIA |
| 2 | 2013-01507 | Tributario | Constructora Concreto S.A. | U.A.E. - DIAN | Nulidad parcial de los actos administrativos por los cuales se determinó oficialmente el impuesto y a título de restablecimiento del derecho compensar en el impuesto a la renta del año gravable 2008, el saldo a su favor sin solicitud de devolución de la vigencia 2007 y segundo, a la devolución de las sumas pagadas en exceso por falta del reconocimiento oportuno del saldo a favor en la vigencia 2007, tanto del impuesto a la renta como de intereses de mora relacionados con la vigencia 2008 | MEDIA |
| 3 | 2014-00874 | Tributario | Constructora Concreto S.A. | U.A.E. - DIAN | Nulidad de los actos administrativos y a título de restablecimiento del derecho: (a) Que el mayor impuesto a la renta a pagar por el año gravable 2009 asciende a la suma de ciento dos mil pesos (\$102.000). (b) Que sólo se encuentra obligada a pagar una sanción de inexactitud de ciento sesenta y tres mil pesos (\$163.000), y (c) Que el saldo a favor por esa vigencia fiscal 2009 sea determinado en forma consecuente con las anteriores declaraciones | MEDIA |
| 4 | 2015 - 02409 | Tributario | Constructora Concreto S.A. | Ministerio de Comercio, Industria y Turismo | Nulidad de los actos administrativos por los cuales se negó la solicitud de suscripción del contrato de estabilidad jurídica | MEDIA |

El detalle de procesos civiles a diciembre 31 de 2015 es el siguiente:

| Nº | NO. PROCESO | SUCESO | DEMANDANTE | DEMANDADO | DESCRIPCIÓN DEL PROCESO | PROBABILIDAD DE OCURRENCIA |
|----|--------------|--|--|--|--|----------------------------|
| 1 | 2010-0040 | Responsabilidad civil extracontractual | Fundación para el Desarrollo de la Investigación FDI | Constructora Concreto S.A y Bancolombia S.A. | Responsabilidad civil extracontractual - indemnización de daños y perjuicios, daño emergente y lucro cesante | Media |
| 2 | 2012-0018900 | Acción de responsabilidad civil extracontractual | José Rubio Pirateque | Constructora Concreto S.A. | Responsabilidad civil extracontractual por daños ocasionados en la casa del demandante ubicada en Yopal (Casanare) | Media |
| 3 | 2015-0102600 | Ejecutivo Singular | Constructora Concreto S.A. y Otros | Puerto Brisa S.A. | que se libre mandamiento de pago en favor de mi mandante y en contra de la sociedad PUERTO BRISA S.A. y se decreten las medidas cautelares necesarias | Media |
| 4 | 2015-0063100 | Ejecutivo Singular | Unión Temporal SOE | Puerto Brisa S.A. | Que se libre mandamiento de pago en favor de mi mandante y en contra de la sociedad puerto brisa s.a. y se decreten las medidas cautelares pertinentes | Media |
| 5 | 2015 234 | Responsabilidad Civil Extracontractual | Mildred Patiño en representación de su menor hijo Kevin Stiven Pinzón Patiño, Sirli Yulied Pinzón Patiño | Constructora Concreto S.A. | Que se declare a Constructora Concreto responsables Civilmente de Todos Y cada uno de los daños y perjuicios materiales ocasionados a mis poderdantes la Sra. MILDRED PATIÑO domiciliada en la ciudad de Yopal (Casanare), identificada. | Media |

El detalle de procesos administrativos a diciembre 31 de 2015 es el siguiente:

| Nº | NO. PROCESO | SUCESO | DEMANDANTE | DEMANDADO | DESCRIPCIÓN DEL PROCESO | PROBABILIDAD DE OCURRENCIA |
|----|---|--|--|--|--|----------------------------|
| 1 | 66001-23-31-000-1999-00435-01. 11-001-03-15-000-2013-01919-01 | Acción contractual | Constructora Conconcreto S.A. | Instituto Nacional de Vías | Se declare que el Instituto Nacional de Vías incumplió el contrato No.352 de 1994 y en consecuencia se condene al pago de los perjuicios y sobrecostos ocasionados a los demandantes | Media |
| 2 | 2008-0051 | Acción contractual | Consorcio Bibliotecas del distrito (Conconcreto S.A. y Cuzesar S.A.) | Secretaria de educación del distrito | Se declare la nulidad de las resoluciones 1468 y 3441 del 17 de abril y 24 de agosto de 2007, la primera mediante la cual se hace efectiva la póliza de estabilidad N° P-A0025628, expedida por Mundial de Seguros el 18 de Feb de 2002 y la segunda mediante la cual confirma la anterior, en el proyecto Biblioteca Virgilio Barco | Media |
| 3 | 2003-4172 | Acción de Nulidad y Restablec. Del Derecho | Constructora Conconcreto S.A. - Sucursal Cali | SENA - Seccional del Valle del Cauca | Aportes Parafiscales al SENA por los años 1.997, 1998, 1999 y 2000 y de enero a octubre de 2001. | Media |
| 4 | 2002-03492 | Contractual | Consorcio Dragados Conconcreto | Empresas publicas de Medellín. | Se declare la nulidad de la compensación prevista en el parágrafo 1 cláusula 2 del acta bilateral del 7 de nov de 2000, incumplimiento contractual, así como perjuicios y sobrecostos en el proyecto hidroeléctrico Force II | Media |
| 5 | 1168-2004 | Acción de Reparación directa | Paula Andrea Diaz Echeverry | Constructora Conconcreto S.A. y Municipio de Pereira | Reparación directa | Media |
| 6 | 2010-00090 | Reparación directa | Julieth Paola Barajas Orozco y otros | La Nación (Ministerio de Transporte, Instituto Nacional de Vías INVIAS, Conconcreto S.A. y Procopal S.A. | Reparación directa del daño antijurídico causado por la muerte del señor Luis Adolfo Polanco Rivera, en accidente de tráfico, en la vía Caucasia a Nechí | Media |
| 7 | 1100133103043 2012 00403 00 | Ejecutivo | Ferrovial Agroman S.A. Sucursal Colombia y Constructora Conconcreto S.A. | Agencia Nacional de Infraestructura ANI | De acuerdo con el trámite del proceso ejecutivo de mayor cuantía y de acuerdo con la providencia judicial (Laudo Arbitral) proferida el 25 de septiembre de 2008 por el Tribunal de Arbitramento de CONCESIONES CCFC S.A. contra INSTITUTO NACIONAL DE CONCESIONES – INCO, incluida la cesión en legal forma realizada respecto de los créditos y derechos allí contenidos, se solicita libre mandamiento de pago. | Media |
| 8 | 2014-0095 | Reparación directa | YURI GUTIERREZ Y OTROS | Consorcio ECC, Conconcreto S.A., Estyma Estudios y Manejos S.A., CSS Constructores S.A., Luis Hector Solarte, Carlos Alberto Solarte | Se pretende la indemnización por parte de los demandados por daños y perjuicios causados por la muerte del Señor Harvey Arnulfo Diaz | Media |
| 9 | 2009-118 | Acción de Reparación directa | Dagoberto Vergara, Digno Vergara Severiche y Otros | Constructora Conconcreto S.A. Almacenes Éxito, Municipio de Sincelejo, Curaduría Urbana No 1 | Acción de reparación directa - daños en inmueble | Media |

| Nº | NO. PROCESO | SUCESO | DEMANDANTE | DEMANDADO | DESCRIPCIÓN DEL PROCESO | PROBABILIDAD DE OCURRENCIA |
|----|------------------------------|--|---|---|---|----------------------------|
| 10 | 110013103-02720070070700 | Ordinario SANQUIANGA | Sanquianga S.A. En Liquidación | Constructora Conconcreto S.A. y otros | La liquidadora de Sanquianga S.A. en Liquidación demandó a la Fiduciaria Central S.A., a Espacios Inmobiliarios S.A. y a Conconcreto S.A. para que mediante sentencia con efectos de cosa juzgada, se declarara que la fiduciaria tenía la obligación contractual frente a su fideicomitente y tradente de obedecer la instrucción impartida de traspasar tanto terreno denominado "Área de afectaciones viales" como el terreno denominado "Área de Uso Restringido". La decisión en primera instancia fue favorable para los demandados, por lo que el demandante interpuso recurso de apelación. | Media |
| 11 | 2010-0235600 y 2010-00235601 | Acción de reparación directa | Guillermo Velasquez y otros | Nación- Ministerio de defensa-Policia nacional. Municipio de Bello e Inmobiliaria Conconcreto S.A.S | Que de declare responsable solidariamente a los demandados por los perjuicios ocasionados a los demandados como consecuencia de la falla en el servicio en que incurrieron al haber permitido que Espacios Inmobiliarios se apoderará del predio sobre el cual los demandantes ejercían la posesión | Media |
| 12 | 2012-00370-01 | Acción de Nulidad y Restablec. Del Derecho | Fiduciaria Bogotá como vocera del patrimonio autónomo Fideicomiso Almenara - Fidubogotá y Sociedad Inmobiliaria Conconcreto | Secretaría Distrital de Planeación - Unidad Administrativa Especial de Catastro Distrital | Se busca que se declare la nulidad del acto administrativo contenido en la Resolución No. 0707 del 12 de junio de 2012 proferida por la Secretaría distrital de Planeación "por medio de la cual se liquida el efecto plusvalía para los predios sujetos a tratamiento de desarrollo ." | Media |

El detalle de promesas a diciembre 31 de 2015 es el siguiente:

| INMUEBLE | PROMITENTES COMPRADORES | PROMITENTES VENDEDORES | OBSERVACIONES |
|---------------------------------|--|---|---|
| Life | 1. Constructora Conconcreto S.A. 2. AyC S.A.S. 3. Londoño Gomez S.A.S. | El Heraldo S.A. | Se firmó la Escritura Publica No. 3773 de septiembre 30 de 2015 de la Notaria 3 Barranquilla. |
| Las Chimeneas | Constructora Conconcreto S.A. | Galpon Medellín S.A. | Vigente |
| Uno sur | Constructora Conconcreto S.A. Grupo Argos S.A. | Uno Sur S.A. En Liquidación | - |
| Hilanderías | Constructora Conconcreto S.A. | Hilanderías Bogotá S.A. | - |
| Lote 18 Palma Real P.H. - Tarso | Joaquín Sierra Jaramillo, Gloria Marín Pérez, Catalina Sierra Marín e Ignacio Sierra Marín | Constructora Conconcreto S.A. | Escritura Publica No. 2762 del 04 de junio de 2015 de la Notaria 25 de Medellín, debidamente registrada el 28 de julio de 2015 |
| Lote Peñalisa | Baluarde construcciones & Diseños S.A.S. Constructora Conconcreto S.A. | Luis Alejandro Cortez Abril, Carlos Fernando Cortez Abril, Diana Carolina Cortez Abril, Andrés Fernando Cortez Bermúdez, Clara Yaneth Cortez De Alfaro Y Paula Andrés Cortez Bermúdez | - |
| Casa 111 Torremolinos | Constructora Conconcreto S.A. | Pijao Grupo de Empresas Constructoras S.A. | - |
| Malachí | Constructora Conconcreto S.A. | Malachí S.A.S. | - |
| Neiva | Constructora Conconcreto S.A. | Inversiones PTC S.A. | - |
| Ciudad del Bosque | 1. Constructora Conconcreto S.A. 2. AyC S.A.S. 3. Inversiones Trucca S.A.S. | Asociación de Criadores de Caballos Criollos Colombianos de Silla -Asdesilla- | Promesa de cesión de derechos del Fideicomiso Asdesilla de fecha 28 de abril de 2014, donde Asdesilla promete ceder a Constructora ConConcreto y Arquitectura y Concreto, derechos que están representados en los lotes de las Etapas 3 y 4 del Proyecto Ciudad del Bosque. |

El detalle de avales a diciembre 31 de 2015 es el siguiente:

| A QUIEN SE AVALA | ENTIDAD FINANCIERA | SUMA QUE SE AVALA | % AVALADO | SALDO A DIC 2015 | SALDO DIC 2015 AVALADO | ACTA |
|--|--------------------------|-------------------|-----------|------------------|------------------------|---|
| CONSTRUCTORA CONCRETO S.A. | | | | | | |
| Consalfa S.A.S. | - | 2.000.000 | 50,00% | 400.000 | 200.000 | Acta 570-Febrero 21/2014 |
| Consalfa SAS | Bancolombia S.A. | 36.000.000 | 50,00% | 36.000.000 | 18.000.000 | Acta 561-Abril 19/2013 |
| Consalfa SAS | Corpbanca S.A. | 16.600.000 | 50,00% | 701.100 | 350.550 | Acta 561-Abril 19/2013 |
| Consortio CCC Ituango | Leasing Bancolombia S.A. | 143.228.385 | 35,00% | 118.695.969 | 41.543.589 | Acta 554-October 04/2012 |
| Consortio CCC Ituango | Bancolombia S.A. | 111.992.644 | 35,00% | 99.492.644 | 34.822.426 | Acta 554-October 04/2012 |
| Fideicomiso ALLEGRO | Bancolombia S.A. | 10.200.000 | 40,00% | 13.262.639 | 5.305.056 | Acta 571-Abril 25/ 2014 |
| Fideicomiso ALLEGRO | Bancolombia S.A. | 12.500.000 | 40,00% | | | Acta 590-October 23/2015 |
| Fideicomiso Devoriente | - | 24.500.000 | 100,00% | 22.916.994 | 22.916.994 | Acta 574-Agosto 22/2014 |
| Fideicomiso Finito | Bancolombia S.A. | 4.537.500 | 27,50% | 16.137.243 | 4.437.742 | Acta 573-Julio 25/2014 |
| | | 15.586.230 | | | | Acta 551-Mayo 18/2012 y Acta 562-Mayo 17/2013 |
| Fideicomiso Hayuelos | Banco Davivienda S.A. | 17.995.500 | 100,00% | 10.577.897 | 10.577.897 | Acta 574-Agosto 22/2014 |
| Fideicomiso Lote Lagartos | Colpatría. | 20.834.000 | 100,00% | 3.506.768 | 3.506.768 | Acta 581-Febrero 27/2015 |
| Fideicomiso Life | Bancolombia S.A. | 2.053.237 | 30,00% | 2.053.237 | 615.971 | Acta 587-Julio 10/ 2015 |
| Fideicomiso Portal del Sol | Bancolombia S.A. | 568.000 | 50,00% | 568.000 | 284.000 | Acta 587 -Julio 10/2015 |
| Fideicomiso PA Bali | Bancolombia S.A. | 8.616.000 | 40,00% | 9.914.160 | 3.965.664 | Acta 571-Abril 25/2014 |
| Fideicomiso PA Ciudad del Bosque Etapa I | Bancolombia S.A. | 16.344.500 | 50,00% | 16.784.089 | 8.392.045 | Acta 573-Julio 25/2014 |
| Fideicomiso San Mateo | Fiduciaria Bancolombia | 117.980.000 | 50,00% | 28.081.214 | 14.040.607 | Acta 584-Abril 24/2015 |
| Fideicomiso SELECT | Bancolombia S.A. | 6.316.000 | 40,00% | 9.689.681 | 3.875.872 | Acta 571-Abril 25/2014 |
| PA Bodega San Francisco | Banco de Bogotá. | 36.026.116 | 100,00% | 51.105.729 | 51.105.729 | Acta 567-October 18/2013 |
| TOTAL | | | | | 223.940.909 | |
| INMOBILIARIA CONCRETO S.A.S. | | | | | | |
| Fideicomiso Finito Torre 2 Construcción | Bancolombia S.A. | 14.500.000 | 22,50% | 8.833.949 | 1.987.639 | Acta 129-Marzo 21/2013 |
| Fideicomiso Finito Torre 3 Preoperativos | Bancolombia S.A. | 1.500.000 | 22,50% | 982.141 | 220.982 | Acta 133-Junio 9/2014 |
| Fideicomiso Finito Torre 3 Construcción | Bancolombia S.A. | 4.000.000 | 22,50% | 6.321.153 | 1.422.259 | Acta 133-Junio 9/2014 |
| TOTAL | | | | | 3.630.880 | |
| TOTAL | | | | | 227.571.789 | |

4.37. HECHOS POSTERIORES

El 25 de enero de 2016, se celebró una reunión extraordinaria de la asamblea general de accionistas, con el fin de reformar los estatutos de la sociedad, cuyas reformas más relevantes corresponden al cambio en el número de integrantes de la Junta Directiva, que actualmente es de 10 renglones y la modificación de la cláusula compromisoria donde se crearon dos instancias, un tribunal nacional para litigios nacionales y un tribunal internacional para litigios con el accionista Vinci Colombie SAS. Así mismo, se introdujo la regulación relativa dos comités de la Junta Directiva, a saber, el comité de gobierno corporativo y el comité de nombramientos y retribuciones. Finalmente en dicha asamblea, también se procedió al nombramiento de la Junta Directiva, de conformidad con la reforma estatutaria aprobada, integrada actualmente por diez miembros.

Adicionalmente, quedó inscrito en el registro mercantil, la modificación del Grupo Empresarial Constructora Concreto S.A., incluyendo una controlada directa de Concreto Internacional S.A. e Indirecta de Constructora Concreto S.A., llamada Concreto Inversiones y Servicios, S.A., domiciliada en la República de Panamá.

4.38. INFORMACIÓN RELEVANTE

CELEBRACIÓN DE CONTRATOS RELEVANTES

La construcción de la Vía Conectividad al Puerto de Barranquilla, fue adjudicada al Consorcio CC-SOFAN-DUMAR, del que hace parte Constructora Concreto S.A. con un 75% de la participación. El proyecto tiene como objeto el mejoramiento, gestión predial, social y ambiental de dos tramos que conectan la Circunvalar de La Prosperidad con el corredor portuario de Barranquilla, Atlántico. El proyecto tiene un valor de COP 90.400 millones.

Se destaca también que fue adjudicado a Constructora Concreto S.A. la realización del Plan Maestro para la construcción del Colegio San José de Las Vegas, por un valor aproximado de COP 50.000 millones.

Así mismo, se informa que se ha cerrado la negociación tendiente a iniciar, durante el primer trimestre de 2016, la construcción de la primera pequeña central hidroeléctrica (PCH) en el departamento de Nariño. Patíco, como se llamará esta microcentral, tendrá una capacidad de 16 MW y materializa la inversión en generación de energía, por un valor aproximado de COP 145.000 millones.

Por último, se tiene previsto la inversión en un proyecto en Necoclí, Antioquia, tendiente a la construcción de Puerto multipropósito. El proyecto contará con una inversión cercana al USD 1 billón.

ADQUISICIÓN DE CAPITAL POR VINCI COLOMBIE SAS:

Constructora Concreto S.A recibió de parte de Vinci S.A. una oferta condicionada, para suscribir 226.850.988 acciones ordinarias de la compañía, que representa el 20% del capital suscrito. El precio de suscripción ofrecido fue de 1,276 por acción, lo que representa una inversión por \$ 289.461.861 La anterior colocación privada sería dirigida a Vinci Colombia SAS, una filial de Vinci S.A. Luego de adelantarse los trámites legales ante la Superintendencia Financiera de Colombia para la aprobación del reglamento de emisión y colocación privada de las acciones, se finalizó la transacción en virtud de la aceptación de la oferta presentada, circunstancia revelada al mercado en diciembre de 2015.

CONSALFA S.A.S

Adquirió el 20% de las acciones suscritas y en circulación de IMI, mediante acta de Junta directiva N 31 con fecha de 26 de noviembre de 2015.

INTERCOASTAL MARINE, INC (IMI)

Hizo cambio en su patrimonio en los años 2013 y 2014 por reestructuración, como resultado de la evaluación realizada por parte de la administración por la estimación utilizada en el reconocimiento de los ingresos y costos de algunos contratos, se evaluó que existiera concordancia entre los ingresos y los costos de cada proyecto, el efecto neto de este ajuste ascendió a B/ 9.270.270 pesos \$18.324.830.

4.39. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron considerados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 593 y 594 de 26 de febrero y 29 de abril de 2016 respectivamente, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

4.4.1. INDICADORES

| | | DIC-15 | DIC-14 | |
|---|--|--|-------------|-------------|
| LIQUIDEZ | Razones de Liquidez | La liquidez mide la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones en el corto plazo | | |
| | Razón Corriente: | $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | 1,58 | 1,30 |
| | Por cada peso que la empresa debe pagar de su pasivo a corto plazo, tiene en activos realizables a corto plazo, tantos pesos cuantas veces haya dado la razón corriente. | | | |
| | Índice de Liquidez Acido: | $\frac{\text{Activo Líquido}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | 1,13 | 0,96 |
| | Capacidad de la empresa para cubrir pasivos a corto plazo, en forma inmediata sin tener que recurrir a la venta de inventarios ya que estos en algunas circunstancias pueden ser difíciles de comercializar. | | | |
| EFICACIA | Capital de Trabajo: | Activo Corriente - Pasivo Corriente | 580.742.810 | 265.130.881 |
| | Muestra el valor que le quedaria a la empresa, despues de haber pagado todos los pasivos de corto plazo, permitiendo a la gerencia tomar decisiones de inversión temporal. | | | |
| | Índices de Eficacia | Los índices de eficacia o rentabilidad, sirven para medir los resultados de las decisiones gerenciales en la administración de los recursos. | | |
| | Margen Bruto de Utilidad | $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos Operacionales}}$ | 17,95% | 19,22% |
| | Muestra la capacidad de la empresa en el manejo de sus ingresos operacionales, para generar utilidades brutas, es decir, antes de gastos de administración, de ventas, otros ingresos, otros egresos e impuestos. Representa el porcentaje de utilidad bruta que se genera con los ingresos operacionales de la empresa. | | | |
| Margen Operacional de Utilidad | $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ingresos Operacionales}}$ | 14,91% | 9,22% | |
| Rentabilidad de la empresa en desarrollo de su objeto social. Representa cuanto reporta cada peso de ingresos operacionales en la generación de utilidad operacional. | | | | |
| Margen Neto de Utilidad | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos Operacionales}}$ | 7,83% | 2,16% | |
| Porcentaje de los ingresos operacionales que generan utilidad despues de impuestos en la empresa, es decir por cada peso de ingresos operacionales, cuantos pesos se generan en utilidades, independientemente de que correspondan o no al desarrollo del objeto social de la empresa | | | | |
| ENDEUDAMIENTO | Índices de Endeudamiento | Mide el grado de participación de los fondos provistos por los acreedores que financian parte de las inversiones en la empresa. | | |
| | Endeudamiento: | $\frac{\text{Pasivo Total con Terceros}}{\text{Activo Total}}$ | 58,31% | 69,98% |
| Por cada peso invertido en activos, cuánto está financiado por terceros y qué garantía está prestando la empresa a los acreedores. | | | | |

JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal
(ver certificación adjunta)

MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(ver certificación adjunta)

ELOÍSA MARÍA BARRERA BARRERA
Revisor Fiscal TP 168699-T
Crowe Horwath
(ver dictamen adjunto)

01

ESTADOS FINANCIEROS
SEPARADOS

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y EL CONTADOR

Medellín, 27 de febrero de 2016

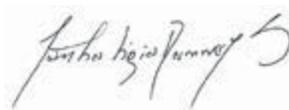
A los señores accionistas de

CONSTRUCTORA CONCONCRETO S.A.

Los suscritos representante legal y contador de la Compañía, certifican de acuerdo con el artículo 37 de la Ley 222 de 1995, que los Estados Financieros Básicos y Consolidados: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados por Función, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Resultado Integral, Estado de Flujo de Efectivo y las notas a los Estados Financieros a diciembre 31 de 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para Colombia, se han tomado fielmente de los libros y se han verificado las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al reglamento.



JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal



MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora
Tarjeta Profesional 20576-T

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL

Medellín, 27 de febrero de 2016

A los señores accionistas de

CONSTRUCTORA CONCRETO S.A.

El suscrito representante legal de la Compañía certifica, de acuerdo con el artículo 46 de la Ley 964 de 2005, que los Estados Financieros Básicos y Consolidados: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados por Función, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Resultado Integral, Estado de Flujo de Efectivo y las notas a los Estados Financieros a diciembre 31 de 2015, así como los demás informes emitidos, relevantes para terceros, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la sociedad.



JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal

INFORME DEL REVISOR FISCAL

26 de Febrero de 2016

A la Asamblea de accionistas de CONSTRUCTORA CONCRETO S.A.

He auditado los estados financieros de CONSTRUCTORA CONCRETO S.A. al 31 de diciembre de 2015, los cuales comprenden el estado de situación financiera, y el estado de resultado por función, de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y las correspondientes notas que contienen el resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas. Los estados financieros de 2014, preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia para ese año, fueron auditados por mí y en informe del 3 de marzo de 2015 expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, incluyendo los saldos de apertura al 1 de enero de 2014, fueron ajustados para adecuarlos a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

La administración es responsable por la correcta preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para que estos estados financieros estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que planee y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría de estados financieros comprende, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros. En la evaluación de esos riesgos, el revisor fiscal considera el control interno relevante de la entidad para la preparación y razonable presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la administración de la entidad, así como evaluar la pre-

sentación de los estados financieros en conjunto. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de CONSTRUCTORA CONCRETO S.A. al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los primeros que la administración de la sociedad preparó aplicando las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. En la nota 2.6 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, se explica como la aplicación del nuevo marco técnico normativo afectó la situación financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones y sus estados de flujos de efectivo previamente reportados.

Con base en el resultado de mis pruebas, conceptúo que durante el año 2015, la contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder; existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables; la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.



ELOÍSA MARÍA BARRERA BARRERA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 168.699-T
Miembro de CROWE HORWATH CO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

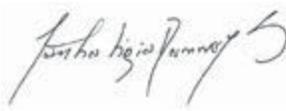
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y A 1 DE ENERO DE 2014 (En miles de pesos colombianos)

| ACTIVOS | Notas | DIC - 2015 | DIC - 2014 | 01-ENE-2014 |
|---|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Activos corrientes | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 4.3 | 543.312.476 | 272.785.228 | 329.315.860 |
| Inversiones corrientes | | 45.034 | 159 | - |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes | 4.4 | 341.913.898 | 319.554.450 | 374.442.342 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes | 4.5 | 77.764.250 | 121.473.876 | 37.765.908 |
| Inventarios corrientes | 4.6 | 198.660.336 | 122.969.660 | 77.198.744 |
| Activos por impuestos corrientes | 4.7 | 28.806.786 | 12.953.680 | 1.018.000 |
| Otros activos financieros corrientes | | 189.044 | 189.044 | 189.044 |
| Otros activos no financieros corrientes | | 1.805.845 | 1.806.553 | 3.125.072 |
| Activos corrientes | | 1.192.497.669 | 851.732.651 | 823.054.971 |
| Activos no corrientes | | | | |
| Propiedades, planta y equipo | 4.10 | 181.737.638 | 181.557.233 | 181.866.267 |
| Propiedad de inversión | 4.11 | 40.764.647 | 355.216.623 | 258.500.640 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 4.12 | 726.575 | 834.659 | 402.773 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 4.9 | 1.287.675.765 | 986.581.725 | 828.548.052 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes | 4.4 | 2.937.166 | 304.882 | 996.941 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas no corrientes | 4.5 | 22.641.609 | 22.370.474 | 2.413.677 |
| Inventarios no corrientes | 4.6 | 1.826.533 | 4.134.057 | 1.793.722 |
| Activos por impuestos diferidos | 4.13 | 7.400.287 | 26.083.441 | 14.447.171 |
| Otros activos financieros no corrientes | 4.14 | 512.574 | 1.267.080 | 8.586.543 |
| Activos no corrientes | | 1.546.222.793 | 1.578.350.172 | 1.297.555.787 |
| Activos | | 2.738.720.462 | 2.430.082.823 | 2.120.610.758 |
| Patrimonio y pasivos | | | | |
| Pasivos | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Obligaciones financieras corrientes | 4.15 | 294.853.076 | 228.115.204 | 132.922.110 |
| Provisiones corrientes | | 8.646.246 | 3.590.042 | 9.053.315 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 4.16 | 348.856.206 | 355.669.324 | 401.335.256 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas corrientes | | 18.930.898 | 15.337.581 | 25.796.077 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 4.7 | - | - | 1.099.802 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 4.17 | 148.963.375 | 138.185.006 | 73.658.436 |
| Pasivos corrientes | | 820.249.802 | 740.897.157 | 643.864.997 |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Obligaciones financieras no corrientes | 4.15 | 502.737.239 | 629.461.945 | 364.896.025 |
| Provisiones no corrientes | | 928.667 | 2.324.210 | 213.185 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no corrientes | 4.16 | 26.775.288 | 14.986.431 | 84.689.503 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas no corrientes | | 6.751.570 | 249.162 | 219.162 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 4.13 | 52.896.165 | 36.526.553 | 29.586.798 |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | 4.17 | 64.161.912 | 99.857.851 | 99.527.428 |
| Pasivos no corrientes | | 654.250.841 | 783.406.151 | 579.132.101 |
| Pasivos | | 1.474.500.643 | 1.524.303.308 | 1.222.997.098 |
| Patrimonio | | | | |
| Capital emitido | | 116.828.259 | 93.462.607 | 93.462.607 |
| Prima de emisión | | 584.968.014 | 318.871.805 | 318.871.805 |
| Resultado del ejercicio | | 93.514.506 | 38.482.205 | - |
| Ganancias acumuladas | | 243.458.034 | 256.791.575 | 317.426.636 |
| Reservas | | 230.321.240 | 208.462.689 | 167.852.613 |
| Otras reservas | | (4.870.233) | (10.291.365) | - |
| Patrimonio | 4.18 | 1.264.219.819 | 905.779.515 | 897.613.660 |
| Patrimonio y pasivos | | 2.738.720.462 | 2.430.082.823 | 2.120.610.758 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal
(ver certificación adjunta)



MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(ver certificación adjunta)



ELOÍSA MARÍA BARRERA BARRERA
Revisor Fiscal TP 168699-T
Crowe Horwath
(ver dictamen adjunto)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

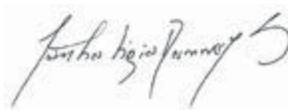
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (En miles de pesos colombianos)

| | Notas | DIC - 2015 | DIC - 2014 |
|---|-------|---------------|-------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 4.19 | 1.015.683.216 | 867.737.883 |
| Costo de ventas | 4.22 | 858.485.948 | 748.656.440 |
| Ganancia bruta | | 157.197.268 | 119.081.443 |
| Otros ingresos | 4.23 | 92.899.334 | 8.208.761 |
| Gastos de administración y ventas | 4.24 | 36.033.441 | 27.528.905 |
| Gastos por beneficios a los empleados | 4.25 | 46.508.485 | 42.166.352 |
| Otros gastos, por función | 4.26 | 13.656.401 | 4.759.643 |
| Otras ganancias (pérdidas) | 4.27 | 7.777.852 | 19.668.207 |
| Ganancia (pérdida) por actividades de operación | | 161.676.128 | 72.503.512 |
| Ganancias (pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta | 4.28 | 9.086.014 | 1.752.513 |
| Ingresos financieros | 4.29 | 3.678.075 | 9.568.850 |
| Costos financieros | 4.30 | 60.840.793 | 41.641.482 |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de subsidiarias y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | 4.31 | 19.992.332 | 9.327.973 |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | 133.591.755 | 51.511.366 |
| Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas | 4.32 | 40.077.249 | 13.029.161 |
| Ganancia (pérdida) | | 93.514.506 | 38.482.205 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal
(ver certificación adjunta)



MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(ver certificación adjunta)



ELOÍSA MARÍA BARRERA BARRERA
Revisor Fiscal TP 168699-T
Crowe Horwath
(ver dictamen adjunto)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (En miles de pesos colombianos)

| | Capital Emitido | Prima de Emisión | Reserva Legal | Reserva Ocasional | Otras Reservas | Total Reservas | Ganancias Acomuladas | Total Patrimonio |
|---|-----------------|------------------|---------------|-------------------|----------------|----------------|----------------------|------------------|
| Patrimonio en diciembre 31 de 2013 | 93.462.607 | 318.871.805 | 25.478.573 | 142.374.040 | - | 167.852.613 | 317.426.636 | 897.613.660 |
| Cambios en el patrimonio | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | - | - | - | - | - | 38.482.205 | 38.482.205 |
| Resultado integral | - | - | - | - | - | - | 38.482.205 | 38.482.205 |
| Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios | - | - | - | - | - | - | (20.000.000) | (20.000.000) |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio | - | - | 6.061.008 | 34.549.068 | (10.291.365) | 30.318.711 | (40.635.060) | (10.316.349) |
| Incremento (disminución) en el patrimonio | - | - | 6.061.008 | 34.549.068 | (10.291.365) | 30.318.711 | (22.152.855) | 8.165.856 |
| Patrimonio en diciembre 31 de 2014 | 93.462.607 | 318.871.805 | 31.539.581 | 176.923.108 | (10.291.365) | 198.171.324 | 295.273.780 | 905.779.515 |
| Cambios en el patrimonio | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | - | - | - | - | - | 93.514.506 | 93.514.506 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | 6.011.684 | 6.011.684 | - | 6.011.684 |
| Resultado integral | - | - | - | - | 6.011.684 | 6.011.684 | 93.514.506 | 99.526.190 |
| Capitalización | 23.365.652 | 266.096.209 | - | - | - | - | - | 289.461.861 |
| Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios | - | - | - | - | - | - | (23.000.000) | (23.000.000) |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio | - | - | 5.180.868 | 16.677.684 | (590.552) | 21.267.999 | (28.815.745) | (7.547.746) |
| Incremento (disminución) en el patrimonio | 23.365.652 | 266.096.209 | 5.180.868 | 16.677.684 | 5.421.132 | 27.279.683 | 41.698.761 | 358.440.305 |
| Patrimonio en diciembre 31 de 2015 | 116.828.259 | 584.968.014 | 36.720.448 | 193.600.792 | (4.870.233) | 225.451.007 | 336.972.540 | 1.264.219.819 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal
(ver certificación adjunta)

MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(ver certificación adjunta)

ELOÍSA MARÍA BARRERA BARRERA
Revisor Fiscal TP 168699-T
Crowe Horwath
(ver dictamen adjunto)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

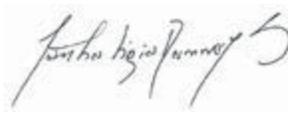
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (En miles de pesos colombianos)

| | DIC - 2015 | DIC - 2014 |
|--|------------|--------------|
| Ganancia (pérdida) | 93.514.506 | 38.482.205 |
| Otro resultado integral | | |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos | | |
| Coberturas del flujo de efectivo | | |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos | 6.011.684 | (10.291.365) |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, coberturas del flujo de efectivo | 6.011.684 | (10.291.365) |
| Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos | 6.011.684 | (10.291.365) |
| Otro resultado integral | 6.011.684 | (10.291.365) |
| Resultado integral Total | 99.526.190 | 28.190.840 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal
(ver certificación adjunta)



MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(ver certificación adjunta)



ELOÍSA MARÍA BARRERA BARRERA
Revisor Fiscal TP 168699-T
Crowe Horwath
(ver dictamen adjunto)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (En miles de pesos colombianos)

| | DIC - 2015 | DIC - 2014 |
|---|---------------|---------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | |
| Ganancia (pérdida) | 93.514.506 | 38.482.205 |
| Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) | | |
| Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias | 40.077.249 | 13.029.161 |
| Ajustes por costos financieros | 60.840.793 | 41.641.482 |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios | (73.383.152) | (48.111.250) |
| Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial | 28.003.512 | (40.509.599) |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar | (13.248.379) | (9.300.962) |
| Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial | 11.047.604 | (88.137.431) |
| Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar | (18.753.330) | 23.337.039 |
| Ajustes por gastos de depreciación y amortización | 28.136.164 | 17.017.578 |
| Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período | 5.933.808 | 2.246.966 |
| Ajustes por provisiones | 1.520.284 | 507.634 |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) del valor razonable | (7.777.852) | (19.668.207) |
| Ajustes por métodos de participación | 19.992.332 | 9.327.973 |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes | 6.459.121 | (2.537.689) |
| Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) | (6.957.194) | - |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión y financiación | (19.556.345) | (10.161.756) |
| Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones | 22.349.951 | (129.975.008) |
| Dividendos pagados | (23.000.000) | (20.000.000) |
| Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados) | (8.147.792) | (11.628.351) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (15.852.398) | (11.716.963) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 68.864.267 | (134.838.117) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | 352.240.227 | - |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | 1.418.697 | 6.688.058 |
| Otros pagos para adquirir participaciones en subsidiarias nuevas | (62.111.461) | - |
| Otros cobros por la venta de participación negocios conjuntos | 815.115 | 12.981.266 |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | (856.483.337) | - |
| Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo | 28.922.966 | 15.667.695 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | (55.735.077) | (28.601.416) |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles | 486.232 | - |
| Compras de activos intangibles | (685.628) | (1.037.613) |
| Recursos por ventas de otros activos a largo plazo | 386.570.945 | 104.066.899 |
| Compras de otros activos a largo plazo | (23.282.812) | (193.573.044) |
| Dividendos recibidos | 46.503.174 | 10.161.756 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (181.340.960) | (73.646.400) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | |
| Recursos por cambios en las participaciones propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida control | 234.626.791 | 190.792.183 |
| Pagos cambios participaciones en la propiedad en subsidiarias | (29.347.200) | (340.541.998) |
| Importes procedentes de préstamos | 216.507.777 | 371.482.512 |
| Importes procedentes de emisión de acciones | 289.461.861 | - |
| Reembolsos de préstamos | (183.655.059) | (16.693.919) |
| Pagos de pasivos por arrendamiento financiero | (83.704.560) | (11.418.267) |
| Intereses pagados | (60.840.793) | (41.641.482) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (44.876) | (25.144) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | 383.003.941 | 151.953.886 |
| Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 270.527.248 | (56.530.632) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | |
| Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo | 270.527.248 | (56.530.632) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año | 272.785.228 | 329.315.860 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año | 543.312.476 | 272.785.228 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal
(ver certificación adjunta)

MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(ver certificación adjunta)

ELOÍSA MARÍA BARRERA BARRERA
Revisor Fiscal TP 168699-T
Crowe Horwath
(ver dictamen adjunto)

Contenido

| | | |
|------|--|----|
| 1. | INFORMACIÓN GENERAL | 13 |
| 2. | BASES DE PREPARACIÓN | 13 |
| 2.1 | Período Contable | 13 |
| 2.2 | Declaración de responsabilidad | 13 |
| 2.3 | Moneda funcional y moneda de presentación | 13 |
| 2.4 | Estimaciones y juicios contables | 13 |
| 2.5 | Activos y pasivos corrientes y no corrientes | 13 |
| 2.6 | Transición a Normas Internacionales de información financiera (NIIF) | 14 |
| 2.7 | Importancia relativa y materialidad | 19 |
| 2.8 | Transacciones y saldos en moneda extranjera | 19 |
| 2.9 | Nuevos pronunciamientos | 19 |
| 3. | POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS | 20 |
| 3.1 | Efectivo y equivalente al efectivo | 20 |
| 3.2 | Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corriente y no corriente | 20 |
| 3.3 | Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes y no corrientes | 21 |
| 3.4 | Inventarios corrientes y no corrientes | 21 |
| 3.5 | Activos por impuestos corrientes y no corrientes | 21 |
| 3.6 | Otros activos financieros corrientes y no corrientes | 22 |
| 3.7 | Otros activos financieros no corrientes | 22 |
| 3.8 | Otros Activos no financieros corrientes y no corrientes | 22 |
| 3.9 | Activos mantenidos para la venta | 22 |
| 3.10 | Propiedades de inversión | 22 |
| 3.11 | Propiedades, planta y equipo | 22 |
| 3.12 | Arrendamientos financieros y operativos | 23 |
| 3.13 | Activos intangibles distintos de la plusvalía | 23 |
| 3.14 | Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | 23 |
| 3.15 | Operaciones conjuntas | 24 |
| 3.16 | Activos por impuestos diferidos | 24 |
| 3.17 | Obligaciones financieras corrientes y no corrientes | 24 |
| 3.18 | Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes | 24 |
| 3.19 | Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes | 25 |
| 3.20 | Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas corrientes y no corrientes | 25 |
| 3.21 | Pasivos por impuestos corrientes y no corrientes | 25 |
| 3.22 | Pasivo por impuesto diferido | 25 |
| 3.23 | Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes | 25 |
| 3.24 | Beneficios a los empleados | 26 |
| 3.25 | Capital emitido | 26 |
| 3.26 | Prima de emisión | 26 |
| 3.27 | Ganancias acumuladas | 26 |
| 3.28 | Reservas | 26 |
| 3.29 | Otras reservas | 26 |
| 3.30 | Reconocimiento de ingresos | 26 |
| 3.31 | Contratos de construcción | 26 |
| 3.32 | Distribución de dividendos | 27 |
| 3.33 | Medio ambiente | 27 |
| 3.34 | Ganancia por acción | 27 |

| | | |
|------|--|----|
| 4. | NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO | 27 |
| 4.1 | Estimaciones y juicios contables o criterios de la administración | 27 |
| 4.2 | Gestión del riesgo | 28 |
| 4.3 | Efectivo y equivalente al efectivo | 30 |
| 4.4 | Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar | 32 |
| 4.5 | Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas | 35 |
| 4.6 | Inventarios | 37 |
| 4.7 | Activos y pasivos por impuestos | 38 |
| 4.8 | Sociedades del grupo y patrimonios autónomos | 38 |
| 4.9 | Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | 41 |
| 4.10 | Propiedades planta y equipo | 45 |
| 4.11 | Propiedades de inversión | 45 |
| 4.12 | Activos Intangibles distintos de la plusvalía | 47 |
| 4.13 | Activos y pasivos por impuesto diferido | 47 |
| 4.14 | Otros activos financieros no corrientes | 48 |
| 4.15 | Obligaciones financieras total créditos | 48 |
| 4.16 | Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes | 69 |
| 4.17 | Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes | 73 |
| 4.18 | Patrimonio neto | 74 |
| 4.19 | Ingresos de actividades ordinarias | 76 |
| 4.20 | Operaciones conjuntas | 76 |
| 4.21 | Contratos de construcción | 77 |
| 4.22 | Costo de ventas | 77 |
| 4.23 | Otros ingresos | 78 |
| 4.24 | Gastos de administración y ventas | 79 |
| 4.25 | Gastos por beneficio a empleados | 79 |
| 4.26 | Otros gastos | 79 |
| 4.27 | Otras ganancias (pérdidas) | 79 |
| 4.28 | Ganancias (pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta | 80 |
| 4.29 | Ingresos financieros | 80 |
| 4.30 | Costos financieros | 80 |
| 4.31 | Participación y ganancias (pérdidas) de subsidiarias y negocios conjuntos | 81 |
| 4.32 | Resultado por impuesto a las ganancias | 81 |
| 4.33 | Contingencias, juicios y otros | 82 |
| 4.34 | Hechos posteriores | 86 |
| 4.35 | Información relevante | 86 |
| 4.36 | Aprobación de estados financieros | 86 |
| 4.37 | Indicadores | 87 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2015 Y 2014 Y A ENERO 01 DE 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

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 2100. Su objeto social entre otros, 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. Las inversiones en propiedades inmuebles para enajenarlos o desarrollar proyectos de edificios, para arrendarlos o para explotación comercial.

La entidad se encuentra sometida a control exclusivo de la Superintendencia Financiera de Colombia, inscrita en Bolsa de Valores el 22 de julio de 1983.

Domicilio social: Constructora Concreto S.A. está ubicada en la Carrera 43 A 18 Sur 135 Piso 4 en la ciudad de Medellín, Departamento de Antioquia.

2. BASES DE PREPARACIÓN

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros separados.

2.1 PERÍODO CONTABLE

Los presentes estados financieros separados de Constructora Concreto S.A. cubren los siguientes períodos:

- Estados separados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y a 01 de enero de 2014.
- Estados separados de resultados por función por los períodos de doce meses iniciados el 01 de enero y terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados separados de resultados integrales por los períodos de doce meses iniciados el 01 de enero y terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de cambios en el patrimonio neto por los períodos de doce meses iniciados el 01 de enero y terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados separados de flujo de efectivo método indirecto por los períodos de doce meses iniciados el 01 de enero y terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Estado de situación financiera:

Constructora Concreto S.A. ha determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera separado la clasificación en corriente y no corriente.

Estado integral de resultados:

Constructora Concreto S.A ha optado por presentar su estado de resultados separado clasificado por función.

Estado de flujo de efectivo:

Constructora Concreto S.A presenta el estado de flujo de efectivo por el método indirecto.

2.2 DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

La Administración de Constructora Concreto S.A. es responsable de la información contenida en estos estados financieros separados. La preparación de los mismos con base a las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de juicios y estimaciones, así como la utilización del juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se han realizado utilizando la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados. Sin embargo, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en períodos posteriores, si esto llegara a ocurrir se haría conforme a lo establecido en NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", de forma reexpresión retroactiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros separados.

2.3 MONEDA FUNCIONAL Y MONEDA DE PRESENTACIÓN

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (Pesos Colombianos). Los estados financieros se presentan en "Miles de Pesos Colombianos", que es la moneda funcional de la Empresa y la moneda de presentación.

2.4 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.1.

2.5 ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

ACTIVOS

La empresa clasifica un activo como corriente cuando:

- a) Espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones.
- b) Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- c) Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa.
- d) El activo es efectivo o equivalente al efectivo (como se define en la NIC 7) a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.

La empresa clasificará todos los demás activos como no corrientes.

El término "no corriente" incluye activos tangibles, intangibles y financieros que por su naturaleza son a largo plazo.

PASIVOS

La empresa clasifica un pasivo como corriente cuando:

- a) Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.

- b) Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- c) El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.
- d) No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa. Las condiciones de un pasivo que puedan dar lugar, a elección de la otra parte, a su liquidación mediante la emisión de instrumentos de patrimonio, no se afectan a su clasificación.

La empresa clasifica todos los demás pasivos como no corrientes.

2.6 TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 1 de enero de 2012 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2012 por el IASB.

2.6.1 EXCEPCIONES Y EXENCIONES APLICADAS

La Empresa aplicó las siguientes excepciones y exenciones contenidas en la NIIF 1 para su proceso de transición:

EXCEPCIONES

- Las estimaciones realizadas fueron coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los

PCGA anteriores, a diferencia de estimaciones requeridas en la NIIF que no eran utilizadas anteriormente.

- Aplicación de la baja en cuentas de activos y pasivos financieros según NIIF 9 de forma prospectiva.
- La medición de los activos financieros a costo amortizado (préstamos y cuentas por cobrar) de acuerdo al párrafo 4.1.2 de la NIIF 9.

EXENCIONES

- No se aplica la NIIF 3 combinaciones de negocios de forma retroactiva.
- No se aplica la NIC 21 variación de tasas de cambio para la plusvalía que se trae de los PCGA anteriores.
- El importe en libros de la plusvalía para NIIF será el importe en libros en la fecha de transición a las NIIF según los PCGA anteriores, analizando si deben existir reclasificaciones de intangibles a plusvalía y deterioro de valor.
- Utilización del valor razonable como costo atribuido para la propiedad, planta y equipo mayor.
- Para los estados financieros separados, la utilización del costo en PCGA anteriores como costo atribuido para las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, contemplando cualquier pérdida por deterioro de valor.
- Aplicación de las disposiciones transitorias de la NIIF 11 en los estados financieros separados, que implica dar de baja cualquier inversión en operaciones conjuntas y reconocer sus activos y pasivos de acuerdo a la participación.
- Reconocimiento del deterioro de valor en los acuerdos conjuntos que comenzarán su medición de acuerdo al método de participación.

2.6.2 INFORMACIÓN COMPARATIVA PREPARADA DE CONFORMIDAD CON PCGA ANTERIORES

En el siguiente cuadro se parte del valor de los activos, pasivos y patrimonios bajo PCGA anteriores, reflejando los impactos principales en cada rubro para llegar al valor de los mismos rubros bajo NIIF en la adopción. Todos los ajustes realizados afectaron las ganancias acumuladas, por lo tanto, no hay impacto en resultados ni en otros resultados integrales:

CONCRETO SEPARADO VARIACIONES NIIF COLGAAP A ENERO 1 DE 2014

| | ACTIVOS | PASIVOS | PATRIMONIO |
|---|--------------------------|-----------|------------|
| | CIFRAS EN COP (MILLONES) | | |
| ESTADOS FINANCIEROS NORMAS COLOMBIANAS | 1.546.108 | 540.121 | 1.005.987 |
| Inclusión de activos y pasivos consorcios | 517.472 | 536.818 | (19.346) |
| Reconocimiento Arrendamientos operativos | 80.401 | 78.804 | 1.597 |
| Costeo contratos de construcción | 448 | 6.310 | (5.862) |
| Devolución de excedentes de vivienda | (10.848) | 1.282 | (12.130) |
| Reconocimiento de impuestos diferidos | 13.631 | 29.586 | (15.955) |
| Cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión a través de los patrimonios autónomos controlados | 5.974 | - | 5.974 |
| Eliminación de operaciones recíprocas con operaciones conjuntas | (29.381) | (29.381) | - |
| Retiro de inversión en medio ambiente | (3.300) | - | (3.300) |
| Reconocimiento de impuesto al patrimonio | | 3.961 | (3.961) |
| Patrimonios Autónomos con valor razonable de las propiedades de inversión | 59.110 | 56.282 | 2.828 |
| Otros impactos | (3.267) | (787) | (2.480) |
| Eliminación de valorizaciones de PP&E en COLGAAP | (27.001) | - | (27.001) |
| Ajustes a métodos de participación y deterioro de inversiones * | (27.673) | - | (27.673) |
| Deterioros inversión subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos * | (24.188) | - | (24.188) |
| Cambios en valor razonable de propiedades de inversión y PP&E | 23.124 | - | 23.124 |
| ESTADOS FINANCIEROS NORMAS INTERNACIONALES | 2.120.610 | 1.222.996 | 897.615 |
| VARIACIÓN | 574.502 | 682.875 | (108.372) |
| | 37,16% | 126,43% | (-10,77%) |

| PATRIMONIO CIFRAS EN COP (MILLONES) | 01-ENE-2014 COLGAAP | AJUSTES CONVERSIÓN A NIIF | | 01-ENE-2014 NIIF |
|--|------------------------|---------------------------|------------|---------------------|
| | | ACTIVOS Y PASIVOS | PATRIMONIO | |
| Capital social (Emitido) | 93.463 | - | - | 93.463 |
| Prima en colocación de acciones (De emisión) | 318.872 | - | - | 318.872 |
| Superávit método de participación | 90.108 | - | (90.108) | - |
| Revalorización del patrimonio | 6.246 | - | (6.246) | - |
| Ganancias acumuladas | 60.610 | - | - | 60.610 |
| Reservas | 167.853 | - | - | 167.853 |
| Superávit por valorizaciones | 268.836 | - | (268.836) | - |
| Ganancias acumuladas (Ajuste reexpresión NIIF) | - | (108.372) | 365.190 | 256.817 |
| TOTAL | 1.005.987 | (108.372) | - | 897.615 |

* Las líneas señaladas cambiaron con respecto a lo presentado en reportes anteriores, principalmente por cambios en los estados financieros de entidades asociadas y negocios conjuntos al realizar su implementación de NIIF por primera vez.

Adicionalmente se realizó el deterioro de una plusvalía de acuerdo a NIIF 1.

En el estado de flujos de efectivo se presentan impactos importantes principalmente en el estado financiero consolidado ya que se incluyen nuevas entidades que no se consolidaban en los PCGA anteriores según la normatividad contable existente. Esto muestra una mayor información en la generación y utilización del efectivo en el grupo.

No se realizó una comparación del flujo de efectivo entre los PCGA anteriores y las NIIF por tener estructuras diferentes, sin embargo, se rescata la importancia de incluir todos los vehículos utilizados para realizar negocios como los consorcios y los patrimonios autónomos que antes no se tenían en el flujo de efectivo, generando información valiosa para la toma de decisiones.

2.6.3 EFECTO DE LA TRANSICIÓN PARA EL ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA INFORMADA

Durante todo el proceso de transición se vienen realizando cambios en la información del balance de apertura y 2014 para lograr su correcta comparabilidad en este informe 2015. Estos cambios se dieron principalmente por los procesos de implementación NIIF de las asociadas y negocios conjuntos donde la compañía tiene participación, los cuales

en su mayoría fueron realizados en una fecha posterior a la implementación de la compañía.

El patrimonio en el balance de apertura tuvo una variación del 10,77% explicado básicamente por el reconocimiento de pérdidas futuras en contratos de construcción a través de consorcios, cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión, reconocimiento de impuestos diferidos, devolución de excedentes de vivienda al no cumplir aún con las requisitos para ser ingresos y deterioro de inversiones en sociedades donde la compañía tiene participación, entre otros.

Los siguientes son los impactos más relevantes en la adopción por primera vez:

INCLUSIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS CONSORCIOS

Los consorcios se interpretaron como operaciones conjuntas (NIIF 11), se incluyeron los activos y pasivos de los balances de consorcios de acuerdo a la participación.

En este proceso se eliminaron las cifras que ya se habían reconocido en COLGAAP para que no quedara duplicado (PP&E, leasing) y se eliminó la cuenta corriente donde se registraban las utilidades de los consorcios. Adicionalmente se han eliminado transacciones recíprocas.

En los consorcios se trabajaron ajustes al valor razonable de la PP&E, el costeo de contratos de construcción y algunos otros ajustes menores por des-reconocimiento de activos.

El detalle de los activos y pasivos incluidos por los consorcios principales fueron los siguientes:

| CONSORCIO | ACTIVO | PASIVO |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | COP (MM) | COP (MM) |
| Helios | 377.042 | 397.352 |
| Ituango | 110.364 | 107.582 |
| Loboguerrero | 28.112 | 3.972 |
| Hidrocuana | 23.189 | 23.338 |
| Otros | 38.320 | 31.008 |
| Eliminación cuenta corriente Concreto | (59.555) | (26.433) |
| TOTAL | 517.472 | 536.818 |

Los ajustes patrimoniales por la adopción inicial fueron los siguientes:

| CONSORCIO | CONTRATOS CONSTRUCCIÓN | OTROS |
|-------------------|------------------------|-----------|
| | COP (MM) | |
| CCC Ituango | 1.002 | - |
| ECC-Loboguerrero | 762 | 31 |
| CC-MP-HV Cusiana | 40 | - |
| Hidrocuana | - | 55 |
| CC-MP-HV-Palmeras | (19) | (19) |
| CC- Conciviles | (508) | - |
| Helios | (20.667) | (25) |
| TOTAL | (19.389) | 42 |

RECONOCIMIENTO ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS COMO FINANCIEROS

Se realizó un análisis en los contratos de arrendamientos operativos de acuerdo a NIC 17 y los párrafos D9 y D9A de NIIF 1. Este análisis llevó a reconocer activos y pasivos de dichos arrendamientos porque clasificaban para ser arrendamientos financieros.

Los activos se reconocieron a su valor razonable (valor de mercado) y los pasivos se reconocieron al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. La gran mayoría de estos arrendamientos se dieron a través de patrimonios autónomos subsidiarias, los cuales fueron consolidados, el detalle del reconocimiento de activos y pasivos son los siguientes:

| INMUEBLE | ARRENDAMIENTOS | | AJUSTE |
|---------------|----------------|---------------|--------------|
| | ACTIVO | PASIVO | |
| | | | COP (MM) |
| La Castellana | 31.300 | 26.666 | 4.634 |
| BBB Equipos | 14.169 | 14.294 | (125) |
| Meridiano | 13.162 | 15.691 | (2.529) |
| Ejecutivos | 12.070 | 11.930 | 140 |
| Megacenter | 9.700 | 10.222 | (522) |
| TOTAL | 80.401 | 78.803 | 1.597 |

CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN

La NIIF 1 no tiene excepciones ni exenciones para aplicar a los contratos de construcción, por tanto, los ajustes que se realizan corresponden a la aplicación retroactiva del costo

de acuerdo al % de avance, metodología escogida como política de la compañía.

Los proyectos que presentaron los principales ajustes fueron los siguientes:

| CONTRATO CONSTRUCCIÓN | UTILIDAD | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| | COLGAAP | NIIF | VARIACIÓN |
| COP (MM) | | | |
| Buró 24 | 5.310 | 4.880 | (429) |
| Buró 26 | 3.839 | 2.259 | (1.579) |
| Acqua Power Center | 2.097 | 621 | (1.476) |
| Base Militar San Juan de Rodas | 753 | 418 | (334) |
| Buró 51 - Barranquilla | 608 | 190 | (418) |
| Hotel Estelar Cartagena | 545 | 192 | (352) |
| Otros proyectos | 27.602 | 26.329 | (1.273) |
| | 40.753 | 34.891 | (5.862) |

DEVOLUCIÓN DE EXCEDENTES DE VIVIENDA

Des-reconocimiento de excedentes recibidos de patrimonios autónomos por los negocios inmobiliarios. En IFRS se reco-

nocerán como ingresos en períodos posteriores en proporción a la escrituración de los inmuebles.

RETIRO EXCEDENTES PATRIMONIOS AUTÓNOMOS

| PROYECTO | VALOR |
|--------------|-----------------|
| | COP (MM) |
| El Poblado | (10.900) |
| Entreparques | (907) |
| Prestige | (323) |
| TOTAL | (12.130) |

RECONOCIMIENTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS

Este rubro se compone de los activos por impuesto diferido generado por las diferencias temporarias deducibles in-

cluyendo las pérdidas fiscales de periodos anteriores que no han sido objeto de deducción de las sociedades consolidadas (NIC 12. p27).

| CONCEPTO | IMPUESTO DIFERIDO | |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------|
| | ACTIVO | PASIVO |
| COP (MM) | | |
| Consortios y Uniones Temporales | 6.408 | - |
| Inversiones | 520 | - |
| Excedentes Patrimonios Autónomos | 4.124 | - |
| Revaloración ME | - | 4 |
| Deudores costo amortizado | 70 | - |
| Contratos de construcción | 1.999 | - |
| Inventarios ajuste | 233 | - |
| Activos fijos y leasing | - | 2.606 |
| Arrendamiento operativo | - | 160 |
| Patrimonios Autónomos | - | 26.699 |
| Diferidos e intangibles | 256 | - |
| Otros medio ambiente | 825 | - |
| Pasivos desreconocimiento | - | 96 |
| Pasivos costo amortizado | - | 22 |
| Pérdidas fiscales | 13 | - |
| Reversión impuesto diferido colgaap | (817) | - |
| SUBTOTAL | 13.631 | 29.587 |
| NETO | | (15.955) |

CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN A TRAVÉS DE LOS PATRIMONIOS AUTÓNOMOS.

El impacto del valor razonable en las propiedades de inversión que se tienen a través de los patrimonios autónomos, se refleja en Constructora Conconcreto S.A. al aplicar su participación en dicha entidad. Se clasifican como entidades subsidiarias aquellos patrimonios autónomos donde Constructora Conconcreto S.A. es por lo gene-

ral el único fideicomitente y es el que toma las decisiones administrativas y financieras relevantes.

Algunos Patrimonios Autónomos que son asociadas y operaciones conjuntas también generaron impacto en el valor razonable.

CAMBIO EN VALOR RAZONABLE EN PATRIMONIOS AUTÓNOMOS

| DESCRIPCIÓN | VALOR |
|---------------------------|--------------|
| | COP (MM) |
| Viva Sincelejo (Asociada) | 7.655 |
| Coordenada Sur | 4.145 |
| San Pedro Plaza II y III | 3.510 |
| Pitalito | 636 |
| San Pedro Plaza I | 607 |
| Tiendas Farmatodo | (92) |
| Gran Plaza Florencia | (142) |
| Gran Plaza Soledad | (158) |
| Hotel Neiva | (224) |
| Bodegas Familia Sancela | (1.267) |
| Bodega Impac | (2.693) |
| Bodegas Familia | (3.175) |
| TOTAL | 8.802 |

RETIRO DE INVERSIÓN EN MEDIO AMBIENTE

Se realiza el ajuste correspondiente a la inversión para el medio ambiente porque se consideró que no cumplía la condición de generación de beneficios económicos futuros para ser activo.

RECONOCIMIENTO DE IMPUESTO AL PATRIMONIO

Se reconoce el valor a pagar correspondiente a la última

cuota del impuesto al patrimonio.

ELIMINACIÓN DE VALORIZACIONES DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO EN COLGAAP

Las valorizaciones de las PP&E se eliminaron en la norma internacional. En su defecto se midieron estos activos por su valor razonable.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO / LEASING / PROPIEDAD DE INVERSIÓN**COP (MM)**

| | |
|--|-----------------|
| Desarme y reparación jumbo Atlas Copco Boomer H170 | 183 |
| Grua telescópica autopropulsada | (1) |
| Grua telescópica grove usada | (425) |
| Vibrocompactador SD | (519) |
| Maquinaria para fabricación de paneles de construcción | (1.286) |
| Corona Cúcuta local (Inversión) | (2.458) |
| Otros activos propiedad, planta y equipo - leasing | (8.704) |
| Otros activos inversión | (13.791) |
| TOTAL | (27.001) |

AJUSTES A MÉTODOS DE PARTICIPACIÓN DE INVERSIONES

Las entidades subsidiarias tuvieron impactos patrimoniales al aplicar la adopción por primera vez, Constructora Concon-

creto S.A. reconoció en su estado financiero separado su participación en dichos impactos patrimoniales (aplicación método de participación).

INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

| SOCIEDAD | DESCRIPCIÓN | VALOR |
|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------|
| | | COP (MM) |
| Industrial Conconcreto SAS | Método de participación NIIF | (19.851) |
| Inmobiliaria Conconcreto SAS | Método de participación NIIF | (6.206) |
| Sistemas Constructivos Avanzados SAS | Método de participación NIIF | (370) |
| U Storage SA | Deterioro de plusvalía | (6.589) |
| Conconcreto Internacional SA | Revaluación moneda extranjera | 5.343 |
| | | (27.673) |

DETERIOROS INVERSIÓN, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Las entidades asociadas y negocios conjuntos tuvieron im-

pacos patrimoniales al aplicar la adopción por primera vez, por esta situación Constructora Conconcreto S.A. reconoció

un deterioro en estas inversiones.

INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

| SOCIEDAD | DESCRIPCIÓN | VALOR |
|-----------------------------------|----------------------------|----------|
| | | COP (MM) |
| Consalfa SAS | Deterioro negocio conjunto | (10.438) |
| Consol SAS | Deterioro negocio conjunto | (7.813) |
| Autopista de los Llanos SA | Deterioro asociada | (4.819) |
| Concesiones CCFC SA | Deterioro asociada | (987) |
| Constructora San Diego Milenio SA | Deterioro asociada | (387) |
| Otras Inversiones | - | 255 |
| | | (24.188) |

CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El impacto en las propiedades de inversión y propiedad, plan-

ta y equipo que se tienen directamente en Constructora Concreto S.A. se debe a la medición del valor razonable como costo atribuido.

| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO / LEASING / PROPIEDAD DE INVERSIÓN | COLGAAP | AJUSTE | IFRS |
|---|---------|----------|---------|
| | | COP (MM) | |
| Otros activos pp&e - leasing | 67.046 | 10.016 | 77.062 |
| Maquinaria para fabricacion de paneles de construcción | 2.347 | 2.562 | 4.909 |
| Corona Cucuta local (inversión) | 1.822 | 439 | 2.261 |
| Encofrado lanzadera para muelle | 946 | (304) | 642 |
| Grua telescópica autopropulsada | 284 | 692 | 976 |
| Desarme y reparación jumbo Atlas Copco Boomer h170 | 213 | (191) | 22 |
| Vibrocompactador SD | 127 | 3 | 130 |
| Grua telescópica grove usada | - | 425 | 425 |
| Otros activos inversión | 41.937 | 9.482 | 51.419 |
| TOTAL | 114.722 | 23.124 | 137.846 |

OTROS IMPACTOS

Se presentaron otros impactos menores debido a la adop-

ción de primera vez de Normas internacionales de información financiera.

| CONCEPTO | OTROS IMPACTOS | | |
|--|----------------|---------|------------|
| | ACTIVOS | PASIVOS | PATRIMONIO |
| | COP (MM) | | |
| Costo amortizado deudores | (258) | - | (258) |
| Desreconocimiento deudores | (583) | - | (583) |
| Ajustes en inventarios | (930) | 409 | (521) |
| Desreconocimiento de diferidos e intangibles | (776) | - | (776) |
| Diferencia en cambio | (719) | 20 | (699) |
| Desreconocimiento de pasivos | - | 290 | 290 |
| Costo amortizado de pasivos | - | 68 | 68 |
| TOTAL | (3.267) | 787 | (2.480) |

2.6.4 DESIGNACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS O PASIVOS FINANCIEROS

Desde los PCGA anteriores la compañía manejaba las siguientes clases de activos y pasivos financieros:

ACTIVOS FINANCIEROS

- Efectivo
- Inversiones con alta liquidez
- Clientes y cuentas por cobrar
- Inversiones en compañías no controladas

PASIVOS FINANCIEROS

- Obligaciones financieras en general
- Pasivos por derivados financieros
- Proveedores y cuentas por pagar

Después del análisis realizado, la compañía clasificó estos activos y pasivos de la siguiente manera:

ACTIVOS FINANCIEROS

| PCGA ANTERIORES | NIIF | COMENTARIO |
|---|---|--|
| Disponible | Efectivo y equivalentes | |
| Inversiones con alta liquidez | Efectivo y equivalentes | |
| Cientes y cuentas por cobrar | Préstamos y cuentas por cobrar | No todos los conceptos que se manejaban y clientes y cuentas por cobrar en PCGA anteriores clasificaron para ser activos financieros. |
| Inversiones en compañías no controladas | Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados | La compañía dividió este tipo de inversiones en 2 grupos: 1. Las inversiones que cotizan en bolsa o tiene información disponible para medir su valor razonable se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral. |
| | Activos financieros mantenidos para la venta | 2. Las compañías que no cotizan en bolsa o no tienen información disponible para medir su valor razonable se clasifican como activos financieros mantenidos para la venta. |
| | | Algunas inversiones menores que se tenían en PCGA anteriores no clasificaron como activos financieros. |

PASIVOS FINANCIEROS

| PCGA ANTERIORES | NIIF | COMENTARIO |
|--------------------------|-------------------------------|--|
| Obligaciones financieras | Préstamos y cuentas por pagar | |
| Proveedores | Préstamos y cuentas por pagar | |
| Cuentas por pagar | Préstamos y cuentas por pagar | Algunas cuentas por pagar no clasificaron para ser pasivos financieros y se reclasificaron para otros conceptos. |

De acuerdo a lo anterior, la compañía no designó activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados.

2.7 IMPORTANCIA RELATIVA Y MATERIALIDAD

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al pasivo total, y al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. En términos generales, se considera como material toda partida que supere el 5% con respecto a un determinado total de los anteriormente citados.

2.8 TRANSACCIONES Y SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional, usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se remiden. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio, al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda

extranjera, se reconocen en el estado del resultado integral.

Las ganancias en cambio relacionadas con préstamos, efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado del resultado integral en el rubro "Ingresos Financieros". Las pérdidas en cambio se presentan en el estado del resultado integral en el rubro "Gastos Financieros".

Los resultados y la situación financiera de Constructora Concreto S.A., que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance.
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio.
- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

2.9 NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS

Nuevas normas e interpretaciones emitidas: Mediante el Decreto 2496 de diciembre 2015 se emite el nuevo marco técnico normativo de información financiera para los preparadores de información financiera que conforman el Grupo 1 y previsto en el Decreto 2784 de 2012, modificado por el Decreto 3023 de 2014.

En la siguiente tabla se describen los nuevos pronunciamientos con su respectiva fecha de aplicación obligatoria.

Enmiendas NIIF aprobadas en el Decreto 2496 de 2015:

| DESCRIPCIÓN | ESTÁNDAR/INTERPRETACIÓN | NOMBRE DE LA PUBLICACIÓN | FECHA DE APLICACIÓN |
|----------------------|--|--|---------------------|
| Enmienda | NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos | Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros | 1 de enero de 2016 |
| Nueva Interpretación | CINIIF 21 Gravámenes | CINIIF 21 Gravámenes | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición | Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIIF 2 Pagos basados en acciones | Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIIF 3 Combinaciones de negocios | Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIIF 8 Segmentos de operación | Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que deba informar con los activos de la entidad | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIIF 13 Medición del valor razonable | Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIC 16 Propiedades, planta y equipo | Método de revaluación—reexpresión proporcional de la depreciación acumulada | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas | Personal clave de la gerencia | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIC 38 Activos Intangibles | Método de revaluación—reexpresión proporcional de la amortización acumulada | 1 de enero de 2016 |

| DESCRIPCIÓN | ESTÁNDAR/INTERPRETACIÓN | NOMBRE DE LA PUBLICACIÓN | FECHA DE APLICACIÓN |
|---------------------|---|--|---|
| Enmienda | NIIF 1 Adopción por primera vez | Significado de "NIIF vigentes" | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIIF 3 Combinaciones de negocios | Excepciones al alcance para negocios conjuntos | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIIF 13 Medición del valor razonable | Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera). | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIC 40 Propiedades de Instrumentos inversión | Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIC 19 Beneficios a empleados | Planes de beneficios definidos: Aportaciones de | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda | NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 7 financieros: revelaciones, y NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición | NIIF 9 Instrumentos financieros: Contabilidad de oberturas y modificaciones a la NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39 | 1 de enero de 2016 |
| Emisión de estándar | NIIF 14 cuentas de diferimientos de actividades reguladas | Cuentas de diferimientos de actividades reguladas | 1 de enero de 2017. Se permite aplicación anticipada |
| Emisión de estándar | NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes | Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes | 1 de enero de 2018. Se permite aplicación anticipada |
| Enmienda | NIIF 11 Acuerdos conjuntos | Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas | 1 de enero de 2017. Se permite aplicación anticipada |
| Enmienda | NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles | Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización | 1 de enero de 2017. Se permite aplicación anticipada |
| Enmienda | NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 41 Agricultura | Agricultura: Plantas productoras | 1 de enero de 2017. Se permite aplicación anticipada |
| Enmienda | NIC 27 Estados Financieros Separados | Método de participación en los estados financieros separados | 1 de enero de 2017 de forma retroactiva. Se permite aplicación anticipada |
| Enmienda | NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos | Aborda la inconsistencia en los requerimientos de ambas normas con el tratamiento de la venta o aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. | 1 de enero de 2017 de forma prospectiva. Se permite aplicación anticipada |
| Mejora | Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 | Modificaciones a la NIC 34, NIC 19, NIIF 1, NIIF 7, NIIF 5 | 1 de enero de 2017 de forma retroactiva. Se permite aplicación anticipada |

Fuente: <http://www.ctcp.gov.co/documentos2.php>

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones con liquidez y a la vista y que no presentan ningún tipo de restricción de uso en el transcurso normal de las operaciones.

Los equivalentes de efectivo son aquellas inversiones altamente líquidas, que no están afectadas por la volatilidad de un mercado y que revisten un riesgo mínimo de pérdida de valor. Para la compañía son consideradas altamente líquidas las inversiones redimibles a un tiempo no superior a 3 meses.

Se deberá dar de baja al efectivo, equivalentes de efectivo, cuando se disponga de los saldos en cuentas corrientes o de ahorros, cuando expiren los derechos sobre los equivalentes de efectivo o cuando se transfiera dicho activo financiero.

Para la medición correspondiente a adopción por primera vez; medición inicial y posterior, la compañía utilizará el valor razonable.

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 flujos:

Actividades de operación.

Incluye las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía. 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.

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de

inversión, deberán incluir las transacciones que constituyen desembolsos de recursos económicos que van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el balance general cumplen las condiciones para su clasificación como 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 y otras inversiones.

Actividades de financiación.

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

El Método de flujo de efectivo utilizado por Constructora Concreto S.A es el indirecto.

3.2 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las cuentas por cobrar son instrumentos financieros, que corresponden a contratos de los cuales se desprende la obligación de prestar un servicio o entregar un bien; y se recibirá como contraprestación, efectivo, equivalentes de efectivo u otro instrumento financiero. La compañía registra en la línea del estado financiero las cuentas por cobrar corrientes, las que deberán ser canceladas considerando el ciclo de operación o no mayores a un año y como no corrientes, las que se cancelan después del ciclo de operación o mayores a un año.

Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluación de deterioro por costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo, al menos cada período de reporte, para identificar si hay evidencia de su deterioro.

Dentro de este rubro no se incluyen las cuentas por cobrar a partes relacionadas y asociadas.

Medición inicial y posterior: Para la medición inicial y posterior, la compañía mide estos activos al valor de la transac-

ción que es por lo general su valor razonable de acuerdo a NIC 39 y a costo amortizado para los préstamos y cuentas por cobrar de acuerdo al párrafo 4.1.2 de la NIIF 9. También se someterán a pruebas de deterioro de valor.

Si al inicio de la negociación se pacta algún plazo especial (mayor al estimado) se debe liquidar el interés implícito y registrar un ingreso diferido que se amortizará durante el período de recaudo acordado. Al finalizar cada período se realizará una evaluación de los saldos vencidos que queden en la cartera para estimar un tiempo posible de pago y realizar los cálculos de deterioro (valor presente neto).

3.3 CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas son instrumentos financieros activos, que surgen con relaciones y/o contratos con compañías vinculadas, dichas relaciones darán el derecho de recibir como contraprestación efectivo o equivalentes de efectivo u otro instrumento financiero. La compañía registra en la línea del estado financiero como corriente las cuentas por cobrar que serán realizadas dentro del ciclo de operación o un período no mayor a un año y como no corrientes las que serán realizadas después del ciclo de operación o mayor a un año.

Parte relacionada: La compañía entiende una parte relacionada como aquella entidad o persona que tiene la capacidad de influir en las políticas financieras y de operación a través de la presencia de control, control conjunto o influencia significativa que pueden generar efectos sobre los resultados y la situación financiera de la entidad.

Se consideran partes relacionadas:

- Subsidiarias
- Asociadas
- Negocios conjuntos
- Operaciones conjuntas
- Miembros de Junta directiva
- Personal clave de la gerencia (Presidente, vicepresidentes, gerentes)

Medición inicial y posterior: Para la medición inicial y posterior, la compañía mide estos activos al valor de la transacción que es por lo general su valor razonable de acuerdo a NIC 39. También se someterán a pruebas de deterioro de valor.

3.4 INVENTARIOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES INVENTARIOS CORRIENTES

Los inventarios son aquellos activos adquiridos para la venta, para el proceso de producción y para el consumo, excepto los poseídos para los contratos de construcción que se medirán de acuerdo a la NIC 11, y los repuestos importantes que son clasificados como Propiedad planta y equipo.

Medición inicial: Los inventarios se reconocerán al costo de adquisición y transformación de los mismos, así como otros costos en los que se haya incurrido para darle su condición actual.

Los descuentos comerciales condicionados identificados en el momento inicial serán registrados como menor valor del inventario.

Medición posterior: Los inventarios para la venta se medirán por el menor valor entre importe en libros y el valor neto de realización.

Los descuentos comerciales y condicionados que no se identificaron desde la medición inicial de los inventarios que los generan, se reconocerán como menor valor del costo de ventas.

Los inventarios son activos:

1. Mantenedos para ser vendidos en el curso normal de la operación.
2. En procesos de producción con vistas a esa venta.

3. En forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de construcción.
4. En desarrollo de un contrato de construcción (obras en ejecución) que incluye tanto materiales como servicios.

Los inventarios de la compañía corresponden principalmente a:

- Obras en ejecución: corresponde a desembolsos efectuados en virtud de los contratos de construcción y su valoración se realiza al costo.
- Viviendas en stock: corresponde a viviendas disponibles para la venta, las cuales se valorizan al costo.
- Inventario de materiales: corresponde al stock de materiales comprados y aún no utilizados en el proceso de construcción, éstos se registran al costo.

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del período.

La valorización de los inventarios incluye todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

La compañía valoriza sus viviendas terminadas al menor valor entre su costo de construcción y su valor neto realizable.

El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado, menos los gastos de venta correspondientes.

El costo de construcción de las viviendas y terrenos para la línea de negocio desarrollo inmobiliario, incluye los costos de adquisición de terrenos, diseño, los materiales, la mano de obra directa, depreciación de los activos fijos industriales, otros costos directos y gastos directos relacionados, además de los costos por intereses en el caso que se cumpla con las condiciones para ser designados como activos calificables.

En aquellos casos que el valor neto realizable es menor al costo de construcción se realizará una provisión por el diferencial del valor con cargo a resultados del ejercicio.

El costo de adquisición de materiales para construcción incluye el precio de compra, los aranceles de importación, transportes, almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios adquiridos.

INVENTARIOS NO CORRIENTES

Por lo general se refieren a terrenos-inmuebles que están destinados para los proyectos inmobiliarios, o algunos inmuebles que están en proceso de venta y que se estima se puedan tardar más de un año.

3.5 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El activo por impuesto corriente corresponde a los importes compensables con el saldo a pagar de renta, generados por retenciones en la fuente de terceros y sobrantes en liquidación privada de períodos anteriores que aún pueden ser compensables. Este impuesto es contemplado por la NIC 12.

El activo por impuesto no corriente corresponde a los importes compensables con el saldo a pagar de renta, generados por retenciones en la fuente de terceros y sobrantes en liquidación privada de períodos anteriores que aún pueden ser compensables y que se esperan utilizar en un período superior a un año.

Medición inicial y posterior: Se medirán por el valor que se

espera recuperar de la entidad administradora de impuestos, utilizando la normatividad y tasas aprobadas por la autoridad fiscal de los saldos a favor, correspondientes a los certificados de retenciones emitidos por los clientes aún pendientes de utilizar.

3.6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

En este rubro del estado de situación financiera la compañía agrupa principalmente aquellas inversiones a corto plazo no controladas y que su conversión a efectivo está supeditada a la variable tiempo y los rendimientos de las mismas están sujetas por lo general a variables del mercado. También se agrupa en este concepto las inversiones en carteras colectivas que si bien son líquidas, existen cláusulas de permanencia mínima y revisten algún riesgo, puesto que están en portafolios de acciones que implican cierta volatilidad. Cualquier inversión que se considere altamente líquida, no estará en este rubro y deberá estar en Efectivo y equivalentes de efectivo.

Medición inicial y posterior: Con respecto a la medición inicial y posterior, también serán medidos a su valor razonable con cambio en resultados.

Los saldos retenidos de contratistas que son a largo plazo, se miden a costo amortizado por proyecto, tomando una tasa promedio para financiaciones.

3.7 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Otros activos financieros no corrientes son aquellos activos que la compañía adquiere por medio de un contrato o una transacción de compra, el derecho a recibir como contraprestación, efectivo o un instrumento financiero, pero que no se tiene la intención de venta o liquidación en el corto plazo.

En este rubro se agrupan principalmente las inversiones en sociedades no controladas y los derechos fiduciarios no controlados.

3.8 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La compañía reconoce en este rubro aquellos activos que no cumplen las condiciones para ser instrumentos financieros y no se encuentran discriminados en los otros rubros del Estado de Situación Financiera, pero cumplen con la definición de activo contemplada en el marco conceptual y su utilización es inferior a un año, esto es, un recurso controlado por la compañía como resultado de sucesos pasados, del que se espera obtener beneficios económicos futuros y su costo sea medido con fiabilidad. Principalmente como otros activos no financieros se encuentran los seguros y fianzas pagados por anticipado.

Se clasifican como no corrientes los que su utilización o la generación de beneficios económicos es superior a un año.

Medición inicial: Al costo de adquisición que comprende el precio de adquisición, aranceles de importación e impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la compra, después de deducir descuentos, cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Medición posterior: El activo se amortizará en el tiempo en que genera los beneficios económicos y se realizaran pruebas de deterioro, si existen indicios.

3.9 ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los requisitos fundamentales para su clasificación son los siguientes: Que el activo esté disponible para la venta, que exista con una fuerza de venta demostrable y que exista una alta probabilidad de que la transacción se de en los 12 meses siguientes.

Medición inicial: Su medición es al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Cuando surge de una combinación de negocios se medirá a su valor razonable menos los costos de venta.

Medición posterior: Su medición será al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Cuando la venta se estime realizar en un tiempo mayor a un año, los costos de venta deberán calcularse al valor presente, y posteriormente los incrementos por el valor del dinero en el tiempo afectarán el estado de resultados como un gasto financiero.

3.10 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Son propiedades (terrenos, edificios) que se tienen para obtener rentas o plusvalía. Se reconocen como propiedades de inversión si es probable que los beneficios económicos futuros fluyan al interior de la entidad, el costo del activo pueda ser medido de forma fiable y exista control sobre el activo y sobre los beneficios económicos futuros.

Medición inicial: Al costo de adquisición que comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Cuando la propiedad de inversión se adquiere a través de un contrato de arrendamiento operativo, el valor inicial será el valor razonable del bien arrendado, o el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si este fuera menor.

Medición posterior: Tanto para las propiedades de inversión adquiridas por cuenta propia o a través de un arrendamiento financiero, la compañía utilizará el modelo del valor razonable.

Las propiedades de inversión, comprenden principalmente terrenos para desarrollo de futuros proyectos inmobiliarios, hoteles, bodegas, centros comerciales y edificaciones para obtener rentas y plusvalías, los cuales son adquiridos a través de compra directa o vía financiamiento bancario.

El valor razonable de las propiedades de inversión se mide bajo el enfoque de ingresos, partiendo de la premisa que las propiedades son adquiridas por su potencial de generación de ingresos. Este considera tanto el retorno anual que produce el capital invertido y del retorno del capital. Esta técnica de valuación pone especial consideración de las rentas contractuales actuales, rentas de mercado proyectadas y otras fuentes de ingreso, reservas para la vacancia y gastos proyectados asociados con una operación y gestión eficientes de la propiedad.

La relación de estas estimaciones de ingreso al valor de la propiedad se realiza bajo el análisis de Flujo de Caja Descuento, el cual permite hacer una medición del valor de la propiedad al valor descontado de los beneficios futuros.

La medición al valor razonable corregirá cualquier deterioro presentado en las propiedades de inversión.

3.11 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Son activos tangibles que posee la compañía para su uso, suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para fines administrativos, se espera duren más de un ejercicio contable. Se reconocen como activos si es probable que generen beneficios económicos futuros y su costo se puede valorar con fiabilidad.

Medición inicial: Al costo de adquisición que comprende precio de adquisición, aranceles de importación e impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la compra, después de deducir descuentos, instalación y montaje, y desmantelamiento estimado.

Medición posterior: La compañía utilizará el modelo del costo, que implica depreciación y pruebas de deterioro de valor.

Los costos de financiación incurridos para la construcción de un activo son activados durante el ejercicio necesario para construir y preparar el activo para el uso que se pretende. Los otros costos de financiación se llevan a gastos cuando se incurren.

DEPRECIACIÓN

La depreciación de la propiedad planta y equipo se calcula

usando el método que permita reconocer el desgaste del activo según su vida útil y según su clase. El valor residual y la vida útil se revisan y ajustan si es necesario en cada cierre de balance. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante la aplicación de pruebas de deterioro.

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados Integrales.

Vidas Útiles

| | |
|-----------------------|----------------------------------|
| Edificios y oficinas: | 50 años con valor residual 15% |
| Equipo de cómputo: | En oficina 3 años, en Obra 1 año |
| Equipo de oficina: | 10 años |
| Maquinaria y equipo: | Entre 3 y 25 años |
| Equipo de transporte: | Entre 12 y 15 años |

3.12 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Se registran los activos y pasivos por arrendamientos financieros, reconociendo el menor entre el valor presente de los flujos futuros y el valor de mercado del bien arrendado.

Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, éste se reconoce, en el estado de situación financiera, como un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor, determinados al inicio del arrendamiento.

Al calcular el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, se toma como factor de descuento la tasa de interés implícita en el arrendamiento, siempre que sea practicable determinarla; de lo contrario se usa la tasa de interés incremental de los préstamos del arrendatario.

Los pagos de arrendamiento operativo se registran como gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón temporal de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

3.13 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Se reconocen como activos intangibles si el activo es identificable de forma separada, es probable que generen beneficios económicos futuros a la entidad, el costo del activo puede ser medido de forma fiable y existen control

sobre el activo y sobre los beneficios económicos futuros.

Medición inicial: Precio de adquisición incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas y cualquier otro costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso.

Medición posterior: La compañía utilizará el modelo del costo que comprende costo inicial menos amortización acumulada menos deterioro si lo hubiere.

A continuación se describen los principales tipos de intangibles distintos a la plusvalía:

Licencias

Las licencias tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar el costo a resultados en el término de su vida útil estimada (10 años).

Software

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gasto cuando se incurren. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar el costo a resultados en el término de su vida útil estimada (10 años).

La vida útil estimada y el método de amortización de los intangibles se revisan al final de cada período.

Marcas comerciales

Las marcas comerciales se clasifican como activos intangibles y con una vida útil indefinida.

3.14 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Las inversiones en subsidiarias son entidades controladas y en las que se ejerce el poder de gobernar las políticas financieras y de operación con el fin de obtener beneficios económicos. La compañía clasificó como subsidiarias a las sociedades y patrimonios autónomos que cumplieran con las características para considerarse como entidades controladas.

Las inversiones en asociadas son aquellas en las que se ejerce influencia significativa con una participación en las decisiones y políticas financieras, sin tener control ni control conjunto.

Los negocios conjuntos son aquellos acuerdos conjuntos, donde se pacta controlar conjuntamente las decisiones y políticas financieras significativas, y se tiene interés sobre los activos netos de la entidad.

Medición inicial: Estas inversiones se reconocerán al costo de la transacción.

Medición posterior: Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se contabilizarán al costo de la transacción. En las inversiones en subsidiarias se utilizará el método de participación patrimonial.

| INVERSIONES | CONTROL | PRESUNCIÓN DECISIONES | EF SEPARADO | EJEMPLOS |
|--------------------|---|---|--|--|
| SUBSIDIARIA | Se tiene el control total en las decisiones administrativas y financieras relevantes. | Votos > 50% | Balance de Apertura: Al valor patrimonial bajo NIIF por el porcentaje de participación. Inversiones Posteriores: Métodos de participación en una sola línea. | Inmobiliaria CC Industrial CC Concreto Internacional Patrimonios Autónomos 100% |
| ASOCIADA | Se tiene influencia significativa en la toma de decisiones. | Votos >= 20% Votos < 50% | Balance de Apertura: Al valor patrimonial bajo NIIF por el porcentaje de participación. Inversiones Posteriores: Al costo. Los dividendos se contabilizan como ingreso. | Grupo Heroica 30% Soletanche Colombia 41.35% PA sin control pero con influencia en decisiones. Soletanche Colombia 41.35% PA sin control pero con influencia en decisiones |
| NEGOCIO CONJUNTO | Control Conjunto. Hay interés en los activos netos. Hay separación patrimonial. | Acuerdo de control conjunto. Generalmente Unanimidad. | | Consalfa 50% Consol 50% Areotocumen 50% |
| OPERACIÓN CONJUNTA | Control Conjunto. Derecho a los activos y obligación con los pasivos | | Línea a línea proporcional a la participación | Los consorcios y las uniones temporales. PA con control conjunto. |
| OTRAS | No existe ningún tipo de control o influencia significativa. | Votos < 20% | Al costo ó Valor razonable si cotiza en bolsa. | Covial Odinsa Fogansa PA sin control |

3.15 OPERACIONES CONJUNTAS

Las operaciones conjuntas son un acuerdo de control conjunto entre dos o más partícipes, donde se tiene derecho proporcional de la participación, en activos y obligaciones sobre los pasivos. Este caso se presenta en los Consorcios y Patrimonios Autónomos que cumplen los requisitos para su clasificación.

Medición inicial y posterior: Consorcios y patrimonios autónomos clasificados como operaciones conjuntas. Su inclusión se realiza línea a línea proporcional a la participación en los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos con base en los estados financieros bajo NIIF emitidos por los consorcios y las entidades fiduciarias.

3.16 ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El activo por impuesto sobre la renta diferido, será reconocido por la compañía únicamente cuando se establezca una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes, que permitan realizar ese activo. Para la medición inicial y posterior el activo por impuesto diferido reconocido, se reducirá en la medida de que no sea probable que el beneficio de impuesto se realice y por los cálculos nuevos contemplados. La medición se realiza tomando como base las diferencias temporarias deducibles, incluyendo las pérdidas fiscales de períodos anteriores que no hayan sido objeto de deducción. La normatividad que contempla este rubro es la NIC 12.

Medición inicial y posterior: Contempla el cálculo del impuesto de renta diferido tomando como base las diferencias temporarias deducibles resultantes, incluyendo pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva por compensar en el futuro. Su medición se realiza con las tasas vigentes para el período.

3.17 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las obligaciones financieras son instrumentos financieros de pasivo, donde la compañía adquiere un compromiso de pago con una entidad financiera como contraprestación de efectivo para la financiación de diferentes actividades.

Medición inicial y posterior: La compañía mide las obligaciones financieras a costo amortizado, cualquier costo de transacción asociado se tiene en cuenta para calcular la tasa interna de retorno a utilizar para la medición del componente de capital e interés.

El método del interés efectivo es un mecanismo de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación

de gasto por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los futuros pagos de efectivo (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada de la obligación financiera, o (si procede) un período más corto, que el valor neto contable en el reconocimiento inicial.

Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

La Empresa da de baja los pasivos financieros cuando, y sólo cuando, las obligaciones se liquidan, cancela o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocerá en el resultado.

Se clasifican como corrientes las obligaciones con vencimientos menor a un año y como no corriente las obligaciones con vencimiento mayor a un año.

3.18 PROVISIONES, PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

Provisión: Pasivo sobre el cual existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento, no obstante su estimación puede realizarse de forma fiable.

Reconocimiento: Cuando cumpla los 3 criterios:

- Existe obligación presente como resultado de un suceso pasado.
- Probabilidad alta de pago de la obligación.
- Estimación fiable del importe de la obligación.

Pasivo Contingente: Posible obligación (Pasivo), que surge a través de hechos pasados, cuya existencia debe ser confirmada por ciertos eventos inciertos futuros, que no están plenamente bajo el control de la compañía.

Motivo de no reconocimiento en los estados financieros:

- No hay probabilidad que se requiera salida de recursos.
- El importe de la obligación no puede ser medido con fiabilidad.

Procedimiento: Si la probabilidad de ocurrencia es MEDIA, debe revelarse la obligación contingente. Si la probabilidad de ocurrencia es BAJA, no se hace nada.

Activo Contingente: Posible derecho (Activo), que surge a través de hechos pasados, cuya existencia debe ser confirmada por

ciertos eventos inciertos futuros, que no están plenamente bajo el control de la compañía.

Reconocimiento: La compañía debe abstenerse de reconocer cualquier activo contingente, a menos de que la realización del ingreso sea prácticamente cierta.

Medición:

| | | |
|--|--|------------------------------------|
| 1. PROBABILIDAD ALTA: Se realiza una estimación razonable (incluye análisis de probabilidad) traída a valor presente definida por la gerencia de la entidad, complementado con experiencia en casos similares y en ocasiones por expertos | Probabilidad de ocurrencia del 81% al 100% | Realizar provisión |
| 2. PROBABILIDAD MEDIA: No se realiza registro en los estados financieros. Es necesario revelar los hechos probables de los cuales la obligación no está directamente bajo el control de la entidad. | Probabilidad de ocurrencia del 51% al 80% | Revelar en los estados financieros |
| 3. PROBABILIDAD BAJA: No se realizan ajustes ni revelaciones. | Probabilidad de ocurrencia del 0% al 50% | No hacer nada |

3.19 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las cuentas por pagar son instrumentos financieros, que generan la obligación de efectuar un pago con efectivo u otro instrumento financiero, esto sucede como contraprestación de un servicio recibido o un bien adquirido. La compañía registra en esta línea del estado financiero las cuentas por pagar que deberán ser canceladas en un período de acuerdo al ciclo de operación o en un plazo no mayor a un año y las que están posteriores al ciclo de operación o mayores a un año como no corriente.

Dentro de este rubro no se incluyen las cuentas por pagar a partes relacionadas y asociadas.

Medición inicial y posterior: La compañía utiliza la medición al valor de transacción que normalmente es su valor razonable de acuerdo a lo previsto por la NIC 39. Se puede presentar baja en cuentas cuando no cumpla la condición para ser un pasivo.

3.20 CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las cuentas por pagar a partes relacionadas son instrumentos financieros pasivos, que surgen con relaciones y/o contratos con compañías vinculadas, dichas relaciones generan la obligación de erogaciones en efectivo u otro instrumento financiero y a cambio se recibe un servicio, un bien o surge el hecho económico por un préstamo recibido. La compañía registra en esta línea del estado financiero las cuentas por pagar que serán pagadas dentro del ciclo de operación o en un período no mayor a un año para las corrientes y las que están por fuera del ciclo o superior a un año como no corrientes.

Parte relacionada: Una entidad está relacionada con una entidad que informa si son aplicables cualquier de las siguientes condiciones:

- La entidad y la entidad que informa son miembros del mismo grupo.
- Una asociada o negocio conjunto de un miembro del grupo del que la otra entidad es miembro.
- La entidad es controlada o controlada conjuntamente por una persona; que ejerce control, control conjunto sobre una entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa o ser miembro clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa.

Medición inicial y posterior: La compañía utilizará la medición al valor de transacción que normalmente es su valor razonable de acuerdo a lo previsto por la NIC 39. Se puede presentar baja en cuentas cuando no cumpla la condición para ser un pasivo.

Por lo general en estos conceptos se presentan préstamos, mas no cuentas por pagar comerciales. Si se presentan préstamos entre las compañías se realizan a tasas de mercado, sin embargo, pueden existir préstamos puntuales que se realicen a cero intereses o a tasas inferiores del mercado. En estos casos se aplicará el costo amortizado solo cuando se generen a largo plazo (mayor a un año).

3.21 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El impuesto sobre la renta y cree corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa y normatividad de impuesto vigente a la fecha de cierre del balance.

El impuesto sobre la renta y cree no corriente es el impuesto a pagar en un futuro por acuerdos o fallos entre la compañía y las autoridades fiscales.

Medición inicial y posterior: Su medición se realiza por el valor que se espera pagar a las autoridades fiscales por impuesto de renta en el período correspondiente.

3.22 PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

El pasivo por impuesto diferido sobre la renta, corresponde a las diferencias temporarias imponibles entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. El impuesto diferido se amortiza en los períodos en los cuales se reviertan las diferencias temporarias que lo originaron.

Medición inicial y posterior: Contempla el cálculo del impuesto de renta diferido tomando como base las diferencias temporarias imponibles resultantes. Su medición se realiza con las tasas vigentes para el período.

3.23 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

En este concepto la compañía agrupa aquellos pasivos que no se consideran instrumentos financieros, pero cumplen la definición de pasivo del marco conceptual. Principalmente se encuentran los anticipos y avances recibidos por parte de los clientes para desarrollar proyectos y pasivos por ingresos diferidos que posteriormente se reconocerán como ingresos en el estado de resultados.

En el no corriente la compañía agrupa aquellos pasivos que no se consideran instrumentos financieros, pero cumplen la definición de pasivo del marco conceptual y se amortizarán o pagarán por fuera del ciclo de operación. Principalmente se encuentran los anticipos y avances recibidos por parte de los clientes para desarrollar proyectos.

Medición inicial y posterior: La compañía mide estos pasivos al valor de la transacción menos cualquier disminución por baja en cuentas.

Un anticipo recibido por un cliente, puede llegar a reclasifi-

carse como otros pasivos financieros si cumple las condiciones necesarias. Por ejemplo, un anticipo recibido para un contrato el cual ya se culminó o no se realizó y surge la obligación de devolver el dinero, este anticipo ya se considerará como un pasivo financiero.

Cuando se reciban pagos anticipados para la entrega de bienes o prestación de servicios en períodos futuros, deberá reconocer un pasivo no financiero por el valor razonable de la contraprestación recibida.

El pasivo reconocido, deberá ser trasladado al ingreso en la medida en que se realice la venta del bien o preste el servicio. En cualquier caso, el pasivo reconocido deberá ser trasladado al ingreso en su totalidad, cuando finalice la obligación de entregar el bien o prestar el servicio, para el cual fue entregado el anticipo.

3.24 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los beneficios a empleados que se presentan en la compañía se consideran en su mayoría de corto plazo y por tanto son medidos a su valor de transacción como valor razonable.

Aquellos beneficios no corrientes son derechos adquiridos por parte de los empleados delimitados en la ley o por pactos con agremiaciones. En dicho rubro se encuentran los beneficios post-empleo o beneficios a largo plazo a los que los empleados tienen derecho ya sea por una edad mínima adquirida o por un tiempo de servicio para la compañía.

Medición inicial y posterior: Se aplicará la metodología de medición a valor razonable, ya que la compañía al final de cada período efectúa el análisis con cálculos actuariales para establecer el valor presente de las obligaciones a largo plazo.

3.25 CAPITAL EMITIDO

En este concepto se encuentra el valor del capital de la compañía a su valor nominal. La medición se realiza al valor de la transacción.

3.26 PRIMA DE EMISIÓN

Corresponde al mayor valor pagado por un nuevo accionista sobre el valor nominal de las acciones adquiridas. La medición se realiza al valor de la transacción.

3.27 GANANCIAS ACUMULADAS

Refleja las utilidades generadas en el negocio y por lo general vienen dadas desde el estado de resultados, sin embargo, pueden existir transacciones que no pasen por el estado de resultados y directamente se reclasifiquen en ganancias acumuladas como son los ajustes en la adopción inicial de las NIIF, los superávit de revaluación de una propiedad, planta y equipo cuando ésta se realiza, entre otros.

3.28 RESERVAS

Se agrupan las reservas obligatorias, ocasionales o de acuerdo a las determinaciones del máximo órgano social, para proteger posibles pérdidas o contingencias o realizar inversiones en el futuro. Su medición es de acuerdo al porcentaje o valor determinado partiendo del resultado del período.

3.29 OTRAS RESERVAS

Se presentará en este rubro los otros resultados integrales de la compañía y su participación en las subsidiarias.

3.30 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro del Grupo.

Se reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los be-

neficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades.

Ingresos por arrendamientos: Los ingresos por actividades ordinarias, correspondientes a los arrendamientos se reconocen mensualmente durante el tiempo del contrato.

Reconocimiento intereses y dividendos: Se reconocen los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso de activos financieros que producen intereses siempre que:

- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- El importe de los ingresos pueda ser medido de forma fiable.

Medición: Se reconocen los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con las siguientes bases:

- Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo, como se establece en el capítulo de instrumentos financieros.
- Los dividendos se reconocen cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del accionista.

La compañía reconoce los intereses moratorios facturados únicamente en el momento de recibo del pago, debido a la incertidumbre que existe sobre la recuperación de los mismos.

3.31 CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN

Los costos de los contratos se reconocen cuando se incurren en ellos. Son parte del costo del contrato aquellos costos directos, costos indirectos atribuibles a la actividad del contrato, así como también se incluyen eventualmente costos para asegurar el contrato y costos financieros relacionados con contratos específicos. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sea probable que se recuperen.

Cuando el resultado de un contrato de construcción pueda estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos del contrato se reconocen durante el ejercicio del contrato, los ingresos del contrato incluyen ingresos acordados inicialmente y variaciones en el contrato de construcción y pagos adicionales por incentivos.

Cuando sea probable que los costos del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un costo. Se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales todos los costos relacionados directamente con el grado de avance reconocido como ingreso. Esto implicará que los materiales no incorporados a la obra y los pagos adelantados a subcontratistas, y en general cualquier costo incurrido relacionado con actividades a ser desarrolladas en el futuro (trabajo en proceso), no forman parte del costo reconocido en resultado en ese ejercicio.

Los materiales no incorporados y los pagos adelantados a subcontratistas son clasificados como inventarios y/o pagos anticipados respectivamente.

Se presenta como un activo adeudado por los clientes cuando los ingresos no pagados y las retenciones son mayores a los anticipos, de todos los contratos en curso. La facturación parcial no pagada todavía por los clientes y las retenciones se incluye en "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar". Se presenta como un pasivo adeudado a los clientes cuando el anticipo es mayor a la retención y a los ingresos no pagados, de todos los contratos en curso. En estos casos el saldo de anticipo se presenta en "Otros pasivos no financieros". Adicionalmente la compañía compensa los anticipos, según los acuerdos con los clientes en el momento

de la generación de las facturas de cobro.

Se manejan dos tipos de contratos de construcción:

- a) Contratos de precio fijo: Donde el contratista acordó un precio fijo, o cantidad fija por unidad de producto, y en algunos casos tales precios están sujetos a cláusulas de revisión si aumentan los costos.
- b) Contratos de margen sobre el costo o administración delegada: En el cual el contratista recibe el reembolso de los costos permisibles definidos en el contrato, efectuados por cuenta del cliente, obteniendo unos honorarios calculados como un porcentaje de estos costos o determinados como un valor fijo. Respecto de los incumplimientos y/o multas asociadas en la ejecución de contratos con terceros, estos se reconocen al momento de conocerse y afectan la proyección de resultados de la obra considerando para estos efectos una provisión.

Los costos de los contratos incluirán: Costos de mano de obra, materiales usados en la construcción, depreciación de las propiedades, planta y equipo usados en la construcción, costos de transporte, costos de alquiler de propiedad planta y equipo, costos de diseños y asistencia técnica, costos de rectificación y garantía, reclamaciones de terceros, entre otros. Estos costos pueden disminuirse por cualquier ingreso que no se haya incluido en las actividades ordinarias del contrato, por ejemplo: Venta de materiales o liquidación de propiedades planta y equipo una vez acabado el contrato.

3.32 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

La distribución de utilidades la aprobará la Asamblea con el voto favorable de un número plural de accionistas, que represente cuando menos el 78% de las acciones representadas en la reunión.

Cuando no se obtenga dicha mayoría, deberá distribirse por lo menos el 50% de las utilidades líquidas o del saldo de las mismas, si tuviere que enjugar pérdidas de ejercicios anteriores.

3.33 MEDIO AMBIENTE

Los costos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como costo del ejercicio en que se incurren. Cuando suponen incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, se contabilizan como mayor valor del activo inmovilizado.

La compañía tiene como principio de actuación la sostenibilidad de sus operaciones bajo las premisas de la prevención de la contaminación, la conservación de los recursos naturales y el bienestar de la comunidad y empleados de la organización.

Realizamos seguimiento permanente de los requisitos legales ambientales asociados a nuestra actividad y a la de nuestros contratistas y proveedores, incorporando a los contratos las obligaciones aplicables y garantizando su cumplimiento a través de herramientas de precalificación, inspección, auditoría y evaluación de desempeño.

La compañía no ha sido sancionada por incumplimientos ambientales, ni ha generado desembolsos o inversiones que hayan atentado contra la protección y conservación del medio ambiente.

3.34 GANANCIA POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la compañía, entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo de existir, las acciones comunes adquiridas y mantenidas como acciones de tesorería.

4. NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO

4.1 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones utilizadas por la compañía en los presentes estados financieros separados se refieren básicamente a:

DETERIORO DE ACTIVOS

La compañía evalúa anualmente, o antes si existiese algún indicio de deterioro, el valor recuperable de todos los activos no corrientes sujetos a deterioro, para evaluar si existen pérdidas por deterioro en el valor de estos activos.

VIDA ÚTIL Y VALOR RESIDUAL

La compañía ha estimado la vida útil para los activos depreciables en función del ejercicio en el cual se espera utilizar cada activo, considerando la necesidad de asignar una vida útil diferente a una parte significativa de un elemento de propiedades, planta y equipos, si fuera necesario.

El valor residual de los activos es estimado calculando el monto que la compañía podría obtener actualmente por la venta de un elemento, deducidos los costos estimados de venta, si el activo ya hubiera completado su vida útil.

La compañía revisa anualmente la vida útil y el valor residual en función de las nuevas expectativas y de cambios eventuales en los supuestos aplicados.

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

La compañía utiliza el método del porcentaje de avance para reconocer los ingresos de sus contratos de construcción de obras para terceros. El método de reconocimiento de ingresos requiere que la Sociedad estime los costos reales incurridos a la fecha como una proporción del total de costos proyectados.

CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN

Las estimaciones más utilizadas en la preparación de estados financieros son las proyecciones de costos e ingresos en los contratos de construcción, sin embargo, están verificadas por personal idóneo en la materia y soportado de los presupuestos de obra. En cuanto a la estimación de ingreso, la compañía se soporta en los contratos firmados con los clientes y cualquier reclamación altamente cierta de acuerdo a los criterios de la NIC 11.

PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

El análisis de probabilidad contempla la clasificación de las contingencias en Baja (0%-50%), Media (51% a 80%) o Alta (81% a 100%). Para esta clasificación se requiere la participación de expertos en el tema específico.

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 o lesiones personales causadas por o en conexión con el desarrollo normal de las labores, operaciones y propiedades pertenecientes a Constructora Conconcreto S.A., o por las que sea civilmente responsable, incluyendo, pero no limitado a contratistas, subcontratistas, empleados y personal ejecutivo.

Los pasivos contingentes son revelados y registrados de acuerdo a lo señalado en la Nota 4.35 Contingencias, Juicios y Otros.

ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La Sociedad reconoce activos por impuestos diferidos, por causa de las diferencias temporarias imponibles, en la medida que sea probable que en el futuro se generen utilidades fiscales. La estimación de las utilidades futuras se hace utilizando presupuestos y proyecciones de operación.

4.2 GESTIÓN DEL RIESGO

En la compañía la gestión del riesgo es un proceso continuo, reconocido por la organización como parte de las mejores prácticas corporativas, que busca en todo nivel salvaguardar la sostenibilidad, crecimiento y solidez del negocio al maximizar probabilidades y consecuencias de eventos positivos o minimizar las de eventos negativos.

Contribuye con la implementación de estrategias de prevención, protección, control, atención y transferencia de riesgos y así mismo, con escenarios que favorecen la toma de decisiones.

Nuestro proceso de gestión de riesgos consiste en contextualizar, identificar, analizar, evaluar y tratar los riesgos, mientras que en una acción permanente se comunican y monitorean.

NEGOCIO DE CONSTRUCCIÓN

i. Infraestructura

Poseemos capacidad técnica y humana para diseñar, construir, mantener y operar obras de grandes magnitudes tales como túneles, puentes, aeropuertos, centrales hidroeléctricas, carreteras, intercambios viales proyectos de asociación publico privada (APP) y sistemas de transporte masivo; nuestros servicios, tanto de obra pública como privada, contribuyen con el desarrollo y crecimiento del país.

Los servicios de construcción especializada propios de esta área, han marcado el liderazgo en la historia de la compañía, debido a la complejidad administrativa y de ingeniería de los proyectos ejecutados.

ii. Edificación

Construimos proyectos de tipo industrial, comercial, institucional y de vivienda, plantas de producción, subestaciones eléctricas, silos deslizados, centros de distribución, grandes superficies, universidades, bibliotecas, clínicas, centros culturales y todo tipo de proyectos de vivienda, hacen parte de las obras de edificación que hemos desarrollado.

NEGOCIO DE RENTAS E INVERSIÓN

En la compañía, invertir significa identificar oportunidades en donde la construcción se convierte en el vehículo para ofrecer soluciones inmobiliarias y de infraestructura generadoras de ingresos a largo plazo, con múltiples atributos y un servicio integral de alto valor agregado, como principal factor diferencial.

Las rentas están diversificadas en sectores como: Concesiones viales, concesiones de servicios urbanos, arrendamiento de bodegas y locales comerciales.

En la compañía, se agrupan cuatro categorías de riesgo, donde se identifican los principales a los que está expuesta:

4.2.1 RIESGOS DEL ENTORNO

Riesgos externos derivados del entorno de la organización.

4.2.1.1 RIESGO POR EXPOSICIÓN A CICLOS ECONÓMICOS

La industria de la construcción es motor de la economía y un jugador importante en la generación de empleos, no obstante, es una industria altamente vulnerable a cambios en los ciclos económicos así como a los cambios en variables económicas tales como, inflación, desempleo, tasas de interés y condiciones de financiamiento.

En la compañía, la exposición a este riesgo se minimiza desde la estrategia de diversificación, la inclusión de distintas líneas de negocio, internacionalización, innovación, mercados especializados y poco competidos y rentas de largo plazo, son algunas de las maneras como se hace frente a los impactos de este riesgo.

4.2.1.2 RIESGO PAÍS, REGULATORIO Y FISCAL

Colombia es un país con crecimiento económico atractivo a la inversión, con institucionalidad política claramente establecida, pero con conflictos internos y divisiones políticas reconocidas que llevan a incertidumbres en las condiciones políticas, regulatorias y económicas que en un momento determinado pueden afectar los resultados financieros de la compañía.

Los mapas de riesgo globales ubican a Colombia como un país en miras a la estabilidad, pero con calificaciones de inestabilidad moderada.

La pluralidad ideológica tiene un impacto significativo en la legislación departamental y municipal, aspecto que afecta notoriamente actividades como la inmobiliaria.

En términos tributarios, en Colombia, el costo de funcionamiento del estado, la necesidad de programas de inversión con gasto público y el déficit fiscal son amenazas que pueden llegar a afectar el atractivo de algunos negocios y a su vez son oportunidades para la participación en nuevos negocios, cuya estructuración implica el adecuado estudio para no comprometer la generación de flujo de efectivo de la compañía.

Los países donde se tiene presencia gozan de reputación económica y estabilidad política, que no representan un riesgo a la continuidad del negocio.

4.2.1.3 RIESGO DE ORDEN PÚBLICO

La alteración del orden público se entiende como inconveniente para el logro de objetivos organizacionales cuando se manifiesta a través de las distintas formas de delincuencia, protesta pública, revuelta, desobediencia social, motines, asonadas, sedición, revolución o subversión. Esta contingencia es de alta probabilidad de ocurrencia en Colombia y se incrementa con la localización geográfica de muchos de los proyectos o negocios en los que participamos.

4.2.1.4 RIESGO DE RESOLUCIÓN DE CONFLICTOS

En la compañía la resolución de conflictos se define como la manera de solucionar las diferencias que se presentan con los entes con los que interactuamos, que pueden ser: Clientes, proveedores, empleados, gobierno, entidades de control, comunidades, socios.

4.2.1.5 RIESGO DE COMPETENCIA

En Colombia y Centroamérica, donde se concentran la mayoría de las operaciones de la compañía, existe un gran número de competidores locales y extranjeros.

La compañía posee una reconocida experiencia, capacidad financiera y técnica y una reputación adecuada para participar activamente en los nichos de negocio que son de su interés.

La innovación y desarrollo de modelos vanguardistas hacen que la compañía sea hoy un competidor líder en los mercados en los que participa.

La participación compartida con otras empresas en proyectos donde es importante la suma de experiencias, es también una estrategia que ha permitido aumentar las pro-

babilidades de éxito para operar y participar de negocios en el mercado.

4.2.2. RIESGOS OPERACIONALES

Riesgos asociados a la ejecución de proyectos y negocios objeto de la compañía, tanto en los procesos administrativos como técnicos.

4.2.2.1 RIESGOS CONTRACTUALES

Para la compañía los riesgos contractuales se enmarcan en la posibilidad de cumplimiento de los contratos y aquellos términos que tienen que ver con la promesa de ejecución con el cliente, como: Entrega del producto final, especificaciones, plazo y precio.

Durante la ejecución de los contratos, los proyectos son amparados por pólizas de todo riesgo construcción, las mismas buscan la protección patrimonial de la compañía ante la ocurrencia de acontecimientos que pongan en riesgo o comprometan las obras ya ejecutadas.

4.2.2.2 RIESGO DE SOBRECOSTOS EN INSUMOS Y MANO DE OBRA

Cambios en el costo de insumos de construcción, como: Concreto, acero, mano de obra, tienen un impacto significativo en el resultado de los proyectos.

4.2.2.3 RIESGO DE CONTRAPARTE

Entendemos este riesgo como el incumplimiento de entrega de un bien o servicio en una fecha acordada.

4.2.2.4 RIESGO LEGAL

En la compañía el riesgo legal nace con la existencia de contratos, acuerdos y obligaciones comerciales; está asociado a la posibilidad de ser sancionado u obligado a indemnizar daños como resultado de un incumplimiento.

Es un riesgo que se manifiesta cuando aparecen situaciones que se justifican en vacíos jurídicos o legales, imperfección o ambigüedad de los contratos.

4.2.2.5 RIESGOS DE CALIDAD DE OBRA

Trabajos no ejecutados correctamente, con especificaciones técnicas o, de uso, menores a las deseadas, aspectos estéticos no deseados, entre otros, se suman a la lista de factores que materializan este riesgo.

Comúnmente tienen un componente de reproceso y/o de reconstrucción, adicional a su costo inmediato de atención, en la mayoría de los casos se convierte en un accionador de consecuencias colaterales en la reputación.

4.2.2.6 RIESGO ACCIDENTES DE TRABAJO

El sector de la construcción registra una de las tasas de accidentalidad y muerte más altas en la industria.

Las actividades realizadas en este gremio son todas de alto riesgo y la compañía no es ajena a esta problemática.

4.2.2.7 RIESGO DE MODELO (OFERTA)

En nuestro esquema de negocios, nos vemos enfrentados continuamente a:

- En la construcción, que los modelos empleados para la preparación de la oferta económica tengan errores humanos producto de las mediciones, las hipótesis y las variables asumidas, o
- En las inversiones, que los activos hayan sido valorados usando un modelo inadecuado, o emplear un modelo adecuado con parámetros inadecuados.

En ambos mundos, una vez las decisiones de ofertar o de invertir están cerradas, implica en la mayoría de los casos,

sortear sobrecostos o preparar planeas de acción para el control de pérdidas.

4.2.3. RIESGOS FINANCIEROS

En la compañía se entiende el riesgo financiero como aquellos sucesos asociados a la gestión financiera.

4.2.3.1 RIESGO POR TASA DE CAMBIO

En la compañía se reconocen todas aquellas transacciones que se realizan en una moneda diferente a la de operación de los contratos. La variación del precio de una moneda vs la moneda local o moneda del contrato, llevan a situaciones donde el ingreso puede ser mayores o menores, donde las compras pueden resultar por encima o debajo de lo esperado en el contrato y donde el pasivo puede resultar significativamente mayor o menor a lo inicialmente pactado.

4.2.3.2 RIESGO POR EXPOSICIÓN A TASAS DE INTERÉS VARIABLES

Este riesgo está referido a la exposición que tiene la deuda de la compañía frente a variables macroeconómicas o índices de actualización de deuda. Representa un riesgo en la medida que la deuda se incrementa de manera no correlacionada con los ingresos, causando un efecto económico no deseado en el resultado de la compañía.

4.2.3.3 RIESGO DE CRÉDITO

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la compañía.

CUENTAS POR COBRAR

Actualmente, la compañía mantiene diversificada la cartera de clientes, es decir, que no depende en su operación de un solo cliente o un grupo particular de clientes.

INVERSIÓN DE EXCEDENTES DE TESORERÍA

En la colocación de excedentes de tesorería, la compañía administra una metodología clara que le permiten tomar decisión basado en la calificación y riesgo de los productos en los que invierte temporalmente los excedentes de tesorería. La administración de estos recursos busca siempre un beneficio y un sostenimiento del valor en el tiempo sin comprometer los compromisos futuros de la organización y sin exponer dichos recursos a riesgos distintos a los de la operación del negocio.

4.2.3.4 RIESGO DE LIQUIDEZ

Este riesgo se asocia a la capacidad de la compañía para cumplir con sus obligaciones en las fechas pactadas.

4.2.3.5 RIESGO DE FRAUDE

En la compañía el riesgo de fraude se asocia a la contaminación de los procesos con propósitos particulares y ajenos al deber ser de la organización, la suplantación de instrucciones, la desviación de fondos o recursos con interés personal, alteración de documentos, la simulación de actividades, entre otros, son algunos de los hechos más significativos.

4.2.4. RIESGOS ESTRATÉGICOS

Aquellos asociados a decisiones estratégicas de la organización, sobre los productos y servicios o sobre mercados y negocios.

4.2.4.1 RIESGO M&A (MERGERS AND ACQUISITIONS)

Generamos valor en alianzas estratégicas, crecemos a través de la suma de experiencias, por tanto la adquisición de compañías que agregan valor al proceso, amplían

el portafolio de servicios y permiten integraciones de costo son parte de nuestros negocios. Somos conscientes que estas inversiones representan amenazas y oportunidades que es necesario evaluar, procurando mantener la rentabilidad de las inversiones y la productividad de los activos.

4.2.4.2 RIESGO DE INNOVACIÓN

Innovamos en todas las áreas de negocio, la innovación es un diferenciador importante de la compañía, que le permite estar a la vanguardia como constructora y así mismo hacernos más eficientes en todos nuestros procesos. No obstante, éste diferenciador representa un riesgo por el uso de nuevos materiales, la prueba de nuevos procesos constructivos, ensayo y error de algunos sistemas o equipos; en cualquier caso, arriesgarse a cambiar implica, en ocasiones, transitar por un camino nunca antes recorrido. Para minimizar este riesgo, la compañía pone especial atención a la trazabilidad y monitoreo constante del desempeño de cada nueva iniciativa, procura el concepto de expertos, la experiencia e idoneidad de sus profesionales, así como una selección adecuada de los proveedores y materiales.

4.2.4.3 RIESGO PARTICIPACIÓN PROYECTOS INTERNACIONALES

En la compañía, este riesgo está asociado a la decisión de participar en proyectos donde no tenemos una sede establecida, sucursal, filial o asociada, donde no estamos familiarizados con las regulaciones y conocimiento de la plaza.

4.2.4.4 RIESGO DE IMAGEN Y CREDIBILIDAD

Son los eventos que afectan positiva o negativamente el buen nombre de la compañía en el mercado.

Como riesgo, se evalúan las actuaciones de sus funcionarios y la relación con la comunidad.

4.3 EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Bancos (1) | 462.682.299 | 163.208.126 | 192.937.420 |
| Inversiones a corto plazo (2) | 80.537.704 | 109.134.792 | 136.292.454 |
| Caja | 92.473 | 442.310 | 85.986 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | 543.312.476 | 272.785.228 | 329.315.860 |

(1) El detalle de los bancos es el siguiente:

| SOCIEDAD | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Constructora Concreto S.A. * | 325.351.478 | 18.447.174 | 13.696.976 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Vial Helios | 118.893.650 | 115.108.413 | 162.249.703 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Binacional | 7.675.458 | 14.003.649 | - |
| Constructora Concreto S.A. - Constructor Obras CCFC | 3.572.095 | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Conlinea 3 | 2.688.187 | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Conlinea 2 | 1.029.983 | 3.120.766 | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Hidrocucua | 1.015.167 | 70.292 | 742.541 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcios San Mateo | 909.257 | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CC - Conciviles | 607.645 | 837.169 | 3.356.837 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Aguadulce | 468.611 | 3.910.982 | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio ECC - Loboguerrero | 176.803 | 4.559.703 | 6.838.649 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CC-MP-HV Cusiana | 147.532 | 1.418.948 | 2.834.553 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CCC Ituango | 74.263 | 13.534 | 11.420 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio SBCC Aguadulce (Boscoal) | 44.833 | 50.805 | - |
| Constructora Concreto S.A. - Otros Consorcios Menores ** | 20.986 | 38.478 | 223.225 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Mint | 5.461 | 2.939 | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CC-MP-HV Palmeras | 619 | 1.498.619 | 2.877.327 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Lote Soacha | 195 | 100 | 489 |
| Constructora Concreto S.A. - Otros PA Menores *** | 76 | 238 | 95.984 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Buró 26 | - | 314 | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Ciudad del Bosque | - | 25.082 | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA San Pedro II | - | 100.924 | 9.715 |
| TOTAL | 462.682.299 | 163.208.126 | 192.937.420 |

* Este saldo incluye \$289.461.861 por concepto de capitalización de Vinci.

** Consorcios Porce III, Manso Amani, Puerto Brisa, Columbus y CC-Sofan-Dumar (Dic 2015). Consorcios Porce III, Manso Amani, Puerto Brisa y Columbus (Dic 2014).

*** PA Living, Cable Plaza y Asdesillas (Dic 2015) y PA Living, Ciudad del Bosque y Asdesillas (Dic 2014).

(2) El detalle de inversiones a corto plazo o cartera colectiva es el siguiente:

| SOCIEDAD | ENTIDAD | RENTABILIDAD DIC 2015 | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|---|--------------------|--------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Constructora Concreto S.A. | Fiducolumbia | 4,94% | 28.454.404 | 25.523.231 | 17.219.713 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Vial Helios | Fiducolumbia | 4,94% | 24.327.169 | 35.601.870 | 101.212.633 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CCC Ituango | Fiducolumbia | 4,94% | 13.242.140 | 25.394.817 | 3.736.464 |
| Constructora Concreto S.A. Consorcio Conlinea3 | Fiducolumbia | 4,94% | 4.629.656 | - | - |
| Constructora Concreto S.A. | Alianza Fiduciaria | 4,64% | 2.320.379 | 1.769.233 | 1.541.468 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Mint | Fiducolumbia | 4,94% | 1.554.783 | 11.872 | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Bali | Fiducolumbia | 4,94% | 993.322 | 472.547 | 1.766.731 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Ciudad del Bosque | Fiducolumbia | 4,94% | 957.529 | 299.710 | 1.057.692 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Life | Fiducolumbia | 4,94% | 804.115 | 74.995 | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio ECC Loboguerrero | FONVAL | 4,56% | 655.792 | 579.706 | 452.673 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio ECC Loboguerrero | Fiducolumbia | 4,94% | 512.627 | 723.128 | 319.970 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Finito | Alianza Fiduciaria | 3,85% | 437.863 | 374.837 | 206.851 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Select | Alianza Fiduciaria | 3,24% | 421.433 | 96.377 | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Allegro | Alianza Fiduciaria | 3,02% | 344.394 | 169.321 | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Portal del Sol | Alianza Fiduciaria | 3,24% | 286.226 | 508 | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Columbus | BTG Pactual | 4,52% | 241.674 | 253.380 | 270.950 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CCC Porce II | Fiducolumbia | 4,94% | 204.994 | 498.586 | 457.326 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Living | Fiducolumbia | 4,94% | 82.148 | 101.275 | 99.630 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio SBCC Aguadulce Boscoal | Fiducolumbia | 4,94% | 20.529 | 8.457.083 | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Otros Menores* | Fiducolumbia | 4,94% | 14.831 | 25.521 | 43.625 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio RDS1 | Fiducolumbia | 4,94% | 10.420 | 58.975 | 57.076 |
| Constructora Concreto S.A. | BTG Pactual | 5,30% | 8.425 | 149.692 | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Entreparkes | Alianza Fiduciaria | 2,74% | 5.512 | 214.395 | 128.158 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Conlinea2 | Fiducolumbia | 4,94% | 4.987 | 74.640 | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CC-MP-HV Cusiana | FiduDavivienda | 4,27% | 2.024 | 983.297 | 304 |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Otros Menores * | FiduDavivienda | 4,27% | 327 | 315 | 304 |
| Constructora Concreto S.A. - PA San Pedro Plaza Etapa 2 y 3 | Fiducolumbia | - | - | 5.188.531 | 7.064.861 |
| Constructora Concreto S.A. - PA San Pedro Plaza | Fiducolumbia | - | - | 1.783.674 | 582.346 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Buró 26 Oficinas | Alianza Fiduciaria | - | - | 129.913 | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Prestige | Alianza Fiduciaria | - | - | 71.886 | 49.220 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Arvore | Alianza Fiduciaria | - | - | 45.305 | 24.459 |
| Constructora Concreto S.A. - PA Hotel Movich | Alianza Fiduciaria | - | - | 6.171 | - |
| TOTAL | | | 80.537.704 | 109.134.792 | 136.292.454 |

* Consorcio Palmeras y Manso Amani (Dic 2015)–Consorcio Palmeras (Dic 2014). desillas (Dic 2015)
 * PA Toscano, Park68, Las Mercedes, Cable Plaza, Lote Soacha, Buro 51, El Vínculo y Asdesillas (Dic2014)
 * PA Toscano, Park68, Las Mercedes, Cable Plaza, El Vínculo y Asdesillas (Dic 2014)

El detalle de moneda extranjera es el siguiente:

| POSICIÓN FINANCIERA | DIC-15 | | DIC-14 | | 01-ENE-2014 | |
|---------------------|----------|--------------|----------|--------------|-------------|-------------|
| | USD | EQUIVALENTE | USD | EQUIVALENTE | USD | EQUIVALENTE |
| Activos | 15.436 | 48.209.208 | 17.425 | 40.740.583 | 2.949 | 5.734.268 |
| Pasivos | (13.270) | (38.184.231) | (31.764) | (69.013.092) | (2.214) | (4.306.383) |
| Posición neta | 2.166 | 10.024.976 | (14.339) | (28.272.509) | 735 | 1.427.885 |
| | EUR | EQUIVALENTE | EUR | EQUIVALENTE | EUR | EQUIVALENTE |
| Activos | 624 | 1.979.335 | 453 | 1.274.700 | 28 | 74.506 |
| Pasivos | (343) | (1.186.278) | (242) | (656.544) | (2) | (5.547) |
| Posición neta | 280 | 793.057 | 210 | 618.156 | 26 | 68.959 |
| | VEB | EQUIVALENTE | VEB | EQUIVALENTE | VEB | EQUIVALENTE |
| Activos | 273 | 116.194 | 5.791 | 1.204.715 | 1 | 2 |
| Pasivos | (5.847) | (1.204.080) | (5.847) | (1.204.080) | - | - |
| Posición neta | (5.574) | (1.087.886) | (56) | 635 | 1 | 2 |
| | GBP | EQUIVALENTE | GBP | EQUIVALENTE | GBP | EQUIVALENTE |
| Activos | - | - | 9 | 33.005 | - | - |
| Pasivos | (1) | (5.638) | (0) | (592) | - | - |
| Posición neta | (1) | (5.638) | 9 | 32.413 | - | - |
| | GTQ | EQUIVALENTE | GTQ | EQUIVALENTE | GTQ | EQUIVALENTE |
| Activos | | | | | - | 116 |
| Pasivos | | | | | - | |
| Posición neta | | | | | 0 | 116 |

USD: Dólar
 EUR: Euro

VEB: Bolívar Venezolano
 GBP: Libra Esterlina

GTQ: Quetzal Guatemalteco

4.4 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Otras cuentas por cobrar (1) | 145.710.222 | 116.850.092 | 141.460.336 |
| Clientes nacionales (2) | 94.885.689 | 94.008.968 | 134.153.835 |
| Anticipos (3) | 74.362.430 | 81.478.794 | 74.950.538 |
| Otros deudores | 14.510.392 | 15.776.644 | 17.745.511 |
| Retención sobre contratos de construcción | 7.168.625 | 5.875.794 | 3.042.904 |
| Otros impuestos | 4.420.943 | 3.213.213 | 1.075.877 |
| Impuesto a las ventas | 855.597 | 2.350.945 | 2.013.341 |
| CORRIENTES | 341.913.898 | 319.554.450 | 374.442.342 |
| Clientes nacionales (4) | 2.937.166 | 304.882 | 996.941 |
| NO CORRIENTES | 2.937.166 | 304.882 | 996.941 |
| TOTAL | 344.851.064 | 319.859.332 | 375.439.283 |

(1) El detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | CORRIENTE | |
| Ruta del Sol (Participación) | 69.411.005 | 48.961.414 | 79.022.214 |
| Hidroituango (Participación) | 32.204.214 | 28.644.268 | 25.128.553 |
| Multiplaza la Felicidad | 10.704.428 | - | - |
| Puente Binacional | 6.990.551 | 4.427.652 | - |
| Movimiento de Tierras Puerto Aguadulce | 4.826.694 | 2.139.541 | - |
| Buró 25 Etapa 2 y 3 | 3.807.475 | - | - |
| Buró 25 | 3.422.252 | 1.881.845 | - |
| Ampliación Guatapurí | 2.363.615 | - | - |
| Porce III | 2.012.155 | 2.012.155 | - |
| Consortio CCFC "4C" (Participación) | 2.004.190 | - | - |
| Ctto Mandato Movimiento de Tierras Aguadulce | 1.626.605 | - | - |
| Fresenius | 943.074 | - | - |
| BSF Centro Madrid | 590.976 | - | - |
| San Pedro Plaza | 485.148 | 485.148 | - |
| Intercambio vial la 77 | 484.087 | 2.318.033 | - |
| Acqua Power Center | 403.212 | 403.212 | 403.212 |
| Coca-Cola | 391.296 | 391.296 | 391.296 |
| Proyecto calle 26 | 251.600 | 7.375.817 | 6.833.622 |
| Gran Plaza Central (Participación) | 225.120 | - | - |
| Puerto Agua Dulce (Participación) | 220.463 | 8.191.795 | - |
| Consortio Conciviles (Participación) | - | 5.752.186 | 5.818.964 |
| Consortio Hidrocucuaña (Participación) | - | 381.510 | 5.332.022 |
| Otros | 2.342.063 | 3.484.220 | 18.530.452 |
| TOTAL | 145.710.222 | 116.850.092 | 141.460.336 |

Este rubro lo componen los ingresos estimados producto del costeo bajo NIIF, deudas de difícil cobro, otras reclamaciones, saldos por participaciones en consorcios y cuentas por cobrar a trabajadores.

(2) El detalle de clientes nacionales es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|--|------------|------------------|-------------|
| | | CORRIENTE | |
| Consortio Hidroituango (Participación) | 20.579.724 | 12.328.316 | 16.356.299 |
| Ruta del Sol Sector Uno | 14.553.699 | 14.828.407 | 9.811.998 |
| Hoteles Estelar S.A. | 6.604.445 | 6.471.978 | 1.761.125 |
| Area Metropolitana del Valle de Aburrá | 6.602.239 | 3.493.589 | - |
| Consortio SBCC-Boscoal (Participación) | 6.342.736 | - | - |
| Sociedad Puerto Industrial Aguadulce | 5.924.787 | 6.227.199 | - |
| Puente Binacional (Participación) | 4.578.594 | 1.609.348 | - |
| Consortio Cusiana (Participación) | 4.567.846 | 1.025.037 | 1.538.435 |
| Cimcol S.A. | 4.390.853 | 14.361.342 | 3.666.153 |
| Promotora Parque Washington | 3.110.222 | 5.907 | 90.771 |
| Devimed S.A. | 2.654.852 | 864.908 | - |
| Gran Plaza Central (Participación) | 2.295.710 | - | - |

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| | | CORRIENTE | |
| Consortio Conlinea 2 (Participación) | 1.777.015 | 1.230.958 | - |
| Cerromatoso S.A. | 1.289.093 | 1.519.733 | 1.048.895 |
| Compañía de Servicios e Inversiones | 1.178.079 | - | - |
| Consortio Loboguerrero (Participación) | 1.172.223 | 2.336.354 | 5.834.218 |
| Gaseosas Posada Tobon S.A. | 920.631 | - | - |
| Consortio Hidrocucua (Participación) | 796.573 | 2.588.261 | 5.731.899 |
| Fresenius Medical Care Andina S.A.S | 734.968 | 1.658.491 | - |
| Constructora Castello S.A.S | 631.452 | - | - |
| Ruta Del Sol (Participación) | 543.543 | 144.156 | 1.127.293 |
| Corporacion Museo De Arte Moderno | 461.898 | 460 | - |
| Pijao Grupo De Empresas | 428.571 | 1.028.930 | 349.655 |
| Consortio Palmeras (Participación) | 308.172 | 140.921 | 304.432 |
| Consortio Puerto Agudulce (Participación) | - | 5.823.279 | - |
| Consortio Porce III (Participación) | - | 3.799.028 | 154.733 |
| Industria Colombiana de Café | - | 3.048.782 | - |
| P.A El Poblado | - | - | 30.597.566 |
| P.A Buró 51 | - | - | 10.415.076 |
| P.A Alcaravan | - | - | 10.972.826 |
| P.A Buró 26 | - | - | 4.595.188 |
| Otros | 2.437.764 | 9.473.585 | 29.797.273 |
| TOTAL | 94.885.689 | 94.008.968 | 134.153.835 |

Los saldos en clientes nacionales corresponden a cartera por servicios de construcción, arrendamientos de locales, bodegas, espacios para almacenamiento y a la participación de los saldos de clientes en consorcios.

(3) El detalle de anticipos es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | CORRIENTE | |
| Multiplaza La Felicidad | 11.870.027 | - | - |
| Hotel Estelar Cartagena | 10.387.994 | 8.345.277 | 99.953 |
| Atlántica Torre Empresarial | 5.179.444 | 973.654 | - |
| Generales Negocio Vivienda Bogotá | 4.418.414 | 4.905.807 | 2.647.904 |
| Centro Comercial Guatapurí II | 3.175.856 | - | - |
| Lote Asdesillas Preoperativos | 3.018.713 | 2.009.753 | 1.109.977 |
| Generales Negocio Equipos Medellín | 3.000.540 | 75.085 | - |
| Preoperativos Las Chimeneas | 2.600.000 | 2.613.078 | - |
| Preoperativos Mint | 2.304.493 | 279.500 | - |
| Balance Gran Plaza | 2.254.215 | - | - |
| Generales Inmobiliaria Vivienda Bogotá | 2.109.016 | - | - |
| Construcción Intercambio Vial 77 | 1.950.627 | 6.327.721 | - |
| Generales Select | 1.679.851 | 994.426 | - |
| Desarrollo Inm CI Bogotá | 1.400.000 | 1.400.000 | 4.750 |
| Ind. Fresenius - Terranova | 1.172.013 | 1.599.804 | - |
| Generales Tesorería Medellín | 1.136.113 | 379.505 | 17.409 |
| Allegro Apartamentos | 980.509 | 340.059 | 2.464.733 |
| Generales Bali | 942.636 | 1.316.138 | - |
| Parque Industrial Logika II | 853.955 | 1.792.051 | - |
| Dotación Buró 51 | 788.465 | - | - |
| Generales Park 68 | 665.000 | 350.000 | - |
| Balance Consorci SBCC-Boscoal | 650.825 | 228.948 | - |
| Apartamentos del Pino | 649.954 | 585.431 | - |
| Generales P.A. Life | 643.248 | - | - |
| Cedi Alpina | 606.428 | - | - |
| Generales Ciudad del Bosque | 586.478 | 336.180 | - |
| Indirectos Lote Lagartos | 568.239 | 14.900 | 14.900 |
| Torremolinos Pijao F Casas | 559.987 | 509.097 | 7.044 |
| Buró 25 | 478.046 | 611.447 | - |
| Puente Binacional | 477.422 | 1.419.079 | - |
| Balance Hidroituango | 339.935 | 1.622.068 | 3.333.090 |
| Buró 51 | 201.517 | 5.645.800 | 80.021 |
| Movimiento de Tierras Puerto Agudulce | 197.726 | 2.794.130 | - |
| Indirectos El Poblado | 36.485 | 1.093.782 | 1.788.798 |
| Lic If Bog | 29.000 | 2.421.086 | 50.636 |
| Indirectos Gran Plaza | 20.403 | 14.019.720 | - |
| Desarrollo Negocio Inmobiliario de Vivienda Medellín | - | - | 26.353.055 |
| Indirectos Cartagena | - | - | 6.560.991 |
| Movich Chital | - | - | 4.368.212 |
| Bali Barranquilla | - | - | 2.768.653 |
| Select Barranquilla | - | - | 2.714.264 |
| Generales Negocio Vivienda Bogotá | - | - | 3.647.904 |
| Otros Menores | 6.428.856 | 16.475.269 | 16.918.244 |
| TOTAL | 74.362.430 | 81.478.794 | 74.950.538 |

Corresponden a anticipos entregados a proveedores para la ejecución de proyectos y anticipos para compra de lotes.

(4) El detalle de clientes nacionales no corrientes es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|----------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| | | CORRIENTE | |
| Compañía operadora Petrocolombia | 2.752.284 | - | - |
| Horizont Institute Inc | 184.882 | 304.882 | 996.941 |
| TOTAL | 2.937.166 | 304.882 | 996.941 |

Detalle cartera por edades cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes:

| DETALLE | TOTAL DIC 2015 | SIN VENCER | 30 DÍAS | 90 DÍAS | 180 DÍAS | 360 DÍAS |
|--|----------------|------------|-----------|---------|----------|------------|
| Ruta del Sol Sector Uno | 14.553.699 | - | 5.568 | 18.560 | 502.108 | 14.027.462 |
| Sociedad Puerto Industrial Aguadulce | 9.302.769 | 9.302.769 | - | - | - | - |
| Hoteles Estelar S.A. | 6.776.842 | 47.162 | 5.642.771 | 620.668 | 379.121 | 87.120 |
| Area Metropolitana del Valle de Aburrá | 6.602.239 | 6.602.239 | - | - | - | - |
| Cimcol SA | 4.390.853 | 4.086.641 | 304.212 | - | - | - |
| Promotora Parque Washington | 3.767.740 | 505.526 | 2.558.241 | 609.521 | 18.329 | 76.122 |
| Devimed S.A. | 2.654.852 | 1.398.710 | 1.256.142 | - | - | - |
| PA Fideicomiso Asistencia Técnica | 1.291.005 | 785.247 | - | 329.953 | 175.805 | - |
| Cerromatoso S.A. | 1.289.093 | 1.289.093 | - | - | - | - |
| Compañía de Servicios e Inversiones | 1.178.079 | - | 1.178.079 | - | - | - |
| Agencia Nacional de Infraestructura | 928.054 | - | - | - | - | 928.054 |
| Gaseosas Posada Tobón S.A. | 920.631 | - | - | 920.631 | - | - |
| Fresenius Medical Care Andina S.A.S | 734.968 | - | 734.968 | - | - | - |
| Muv Integrated Design SI | 726.549 | 726.549 | - | - | - | - |
| Constructora Castello S.A.S | 631.452 | - | 631.452 | - | - | - |
| Corporación Museo de Arte Moderno | 461.898 | - | 3.152 | 458.747 | - | - |
| Pijao Grupo de Empresas | 428.571 | 267.983 | 157.945 | 509 | - | 2.133 |
| Inversiones Jimenez Silva y CIA | 366.127 | 347.235 | - | 10.017 | 8.593 | 283 |
| Hotel Metro Yopal | 330.556 | 157.154 | - | - | (3.625) | 177.028 |
| Irotama S.A. | 304.674 | - | 304.674 | - | - | - |
| Saldarriaga Fernandez Juan Alejandro | 296.604 | - | - | - | - | 296.604 |
| Sistemas Especiales de Construcción | 267.733 | 267.733 | - | - | - | - |
| Global Inversiones Hoteleras S.A.S | 257.854 | - | - | - | - | 257.854 |
| La Quinta S.A. | 245.214 | 245.214 | - | - | - | - |
| Schlumberger Surencó S.A. | 215.050 | 14.074 | - | - | - | 200.975 |
| Sacyr Construcción S.A Sucursal Colombia | 159.013 | 159.013 | - | - | - | - |
| Meals Mercadeo de Alimentos de Colombia | 130.879 | 560 | 130.319 | - | - | - |
| Pavimentos Colombia S.A.S. | 126.221 | 126.221 | - | - | - | - |
| Alimentos Cárnicos S.A.S | 125.579 | - | 105.859 | 19.720 | - | - |
| Carbones del Cerrejón Limited | 125.280 | - | 125.280 | - | - | - |
| Horizons Institute Inc | 120.000 | - | - | - | 10.000 | 110.000 |
| Constructora Venice S.A.S. | 107.398 | 53.556 | 12.941 | 40.901 | - | - |
| Despachadora Internacional de Colombia | 104.290 | 67.404 | 36.886 | - | - | - |
| Garbrecht Olarte Edwin | 95.661 | 92.979 | - | 2.682 | - | - |
| Kanzen Environmental Services S.A.S | 91.451 | - | - | 91.451 | - | - |
| Inversiones Jimenez Garbrecht y CIA | 89.280 | 89.280 | - | - | - | - |
| Obregón de Herrera Beatriz | 81.012 | - | - | - | - | 81.012 |
| Optima S.A. Vivienda y Construcción | 80.480 | 57.318 | 23.162 | - | - | - |
| Garbrecht Villamarin Ronald Alfredo | 71.458 | 69.454 | - | 2.004 | - | - |
| Ramírez Monsalve Maria Clara | 65.000 | - | 65.000 | - | - | - |
| Familia Garbrecht Olarte | 189.494 | 189.494 | - | - | - | - |
| Garbrecht Helo Ltda | 62.983 | 62.983 | - | - | - | - |
| Global Operadora Hotelera S.A.S. | 57.926 | - | - | 57.926 | - | - |
| Familia Suarez Jimenez | 227.540 | 227.540 | - | - | - | - |
| Almacenes Exito S.A. | 52.691 | - | 26.873 | - | - | 25.818 |
| Ags Consultores S.A.S. | 52.478 | - | 18.741 | 33.737 | - | - |
| Inversiones Campo Isleño S.A. | 51.356 | - | 51.356 | - | - | - |
| Compañía de Galletas Noel S.A.S | 45.540 | 40.727 | 4.813 | - | - | - |
| Compañía Nacional de Chocolates S.A | 45.540 | 45.540 | - | - | - | - |
| Instituto Nacional de Vías | 41.244 | - | - | 41.244 | - | - |
| Inversiones Aeropuerto 26 S.A.S | 39.532 | - | - | - | 39.532 | - |
| Inversiones Bejumar S.A.S. | 30.125 | - | 30.125 | - | - | - |
| Ramírez Londoño Clara Ines | 25.400 | - | 25.400 | - | - | - |
| Gestion Cargo Zona Franca S.A.S | 22.505 | - | 22.505 | - | - | - |
| Consorcio Plan Vial 2015 | 20.724 | - | 19.448 | 1.276 | - | - |

| DETALLE | TOTAL DIC 2015 | SIN VENCER | 30 DÍAS | 90 DÍAS | 180 DÍAS | 360 DÍAS |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Suministros de Colombia S.A.S | 20.305 | - | - | 20.305 | - | - |
| Familia Herrera Obregon | 81.012 | - | - | - | - | 81.012 |
| Rocales y Concretos S.A | 20.000 | - | - | 20.000 | - | - |
| Otras menores | 403.642 | - | 403.642 | - | - | - |
| Costeo Concreto y Participación | 144.699.383 | 144.699.383 | - | - | - | - |
| Anticipos a Proveedores | 74.362.430 | - | 74.362.430 | - | - | - |
| Participacion Consorcios Clientes | 42.961.928 | 42.961.928 | - | - | - | - |
| Impuestos | 5.276.540 | 5.276.540 | - | - | - | - |
| Otras cuentas | 12.627.471 | 12.627.471 | - | - | - | - |
| TOTAL | 341.913.898 | 232.890.720 | 88.241.985 | 3.299.853 | 1.129.863 | 16.351.477 |

4.5 CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS

Las cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas clasificadas por rubro se presentan a continuación:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|-------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Cientes nacionales (1) | 50.721.638 | 85.545.167 | 6.449.707 |
| Otros deudores (2) | 24.364.023 | 34.002.936 | 29.841.737 |
| Anticipos a proveedores | 2.678.588 | 1.925.774 | 1.474.464 |
| CORRIENTES | 77.764.250 | 121.473.876 | 37.765.908 |
| Otros deudores (3) | 22.532.445 | 22.006.398 | 2.413.677 |
| Cientes nacionales | 109.164 | 364.076 | - |
| NO CORRIENTES | 22.641.609 | 22.370.474 | 2.413.677 |
| TOTAL | 100.405.859 | 143.844.350 | 40.179.586 |

(1) Clientes nacionales partes relacionadas

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| | | CORRIENTE | |
| PA Pactia | 8.625.309 | - | - |
| Fideicomiso El Poblado | 7.745.507 | 33.012.883 | - |
| Fideicomiso Madeiro | 7.674.844 | 370.723 | - |
| Banco Corpbanca Colombia S.A | 6.386.258 | 21.711.506 | - |
| Soletanche Bachy Cimas S.A. | 2.963.481 | 949.384 | 9.059 |
| P.A. Logika II | 2.778.937 | - | - |
| P.A. Ampliacion Guatapurí | 2.211.015 | - | - |
| Consorcio CCC Ituango | 2.201.342 | 1.823.180 | 1.597.067 |
| Consorcio C.C. | 1.856.758 | 1.678.877 | 484.678 |
| Consorcio Obra Puerto Brisa | 1.108.299 | 1.283.872 | 1.186.355 |
| Consorcio Aguadulce | 1.035.025 | 3.920 | - |
| Consorcio Vial Helios | 1.015.130 | 375.897 | 259.452 |
| Fideicomiso Lote Lagartos | 909.262 | 46.903 | - |
| Industrial Concreto | 893.110 | 2.662.894 | - |
| Fideicomiso Lote Hayuelos | 829.154 | 3.058.086 | - |
| Inmobiliaria Concreto S.A.S | 598.036 | 5.973.680 | - |
| Consorcio San Mateo | 471.888 | - | - |
| Consorcio SBCC Aguadulce | 191.176 | 1.383.304 | - |
| Consorcio Binacional Batalla de Cucuta | 136.153 | 135 | - |
| Fideicomiso Entreparkes | 30.082 | 457.110 | - |
| Puente Binacional (Participación) | - | 8.105.495 | - |
| Otros | 1.060.872 | 2.647.319 | 2.913.096 |
| TOTAL | 50.721.638 | 85.545.167 | 6.449.707 |

Los saldos en clientes nacionales partes relacionadas corresponden a cartera por servicios de construcción y de obras por administración.

(2) Otros deudores corrientes parte relacionada

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|--------------------------|------------|------------------|-------------|
| | | CORRIENTE | |
| Consorcio Vial Helios | 13.457.846 | 7.112.944 | 6.989.062 |
| Consorcio C.C. | 4.788.728 | 6.697.384 | 2.678.954 |
| Fideicomiso El Poblado | 2.810.913 | 2.802.608 | - |
| Consorcio Hidrocucua | 2.679.786 | 9.739.791 | - |
| Consorcio Manso Amani | 267.926 | 267.926 | 174.152 |
| Grupo Heróica S.A.S | 184.817 | - | - |
| Consorcio CC-Sofan-Dumar | 122.500 | - | - |

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | CORRIENTE | | |
| Consorcio Binacional Batalla De Cucuta | 49.047 | 158 | - |
| Consorcio San Mateo | 1.182 | - | - |
| Consorcio CC HI Columbus | 550 | - | - |
| Otros | 728 | 7.382.125 | 19.999.570 |
| TOTAL | 24.364.023 | 34.002.936 | 29.841.737 |

Detalle cartera por edades cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes:

| DETALLE | TOTAL DIC 2015 | SIN VENCER | 30 DÍAS | 90 DÍAS | 180 DÍAS | 360 DÍAS |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Consorcio Vial Helios | 14.811.353 | 7.127.336 | 1.411.781 | 223.989 | 1.973.076 | 4.075.171 |
| Fideicomiso El Poblado | 10.557.877 | 1.175.819 | 493.727 | 1.922.654 | 6.866.678 | 98.999 |
| Fideicomiso Madeiro | 7.674.844 | 1.195.038 | 747.979 | 1.921.394 | 3.709.937 | 100.497 |
| PA Pactia | 8.625.309 | 1.056.030 | 2.218.544 | 4.176.757 | 1.173.978 | - |
| Consorcio C.C. | 6.645.486 | - | 12.960 | 26.090 | 65.494 | 6.540.941 |
| Consorcio Hidrocucua | 2.685.864 | 2.255.778 | 190.087 | 240.000 | - | - |
| Banco Corpbanca Colombia S.A | 6.386.258 | 3.663.982 | 2.722.276 | - | - | - |
| Consorcio CCC Ituango | 2.201.342 | 1.156.941 | 1.043.177 | 1.225 | - | - |
| Soletanche Bachy Cimas S.A. | 2.963.481 | 2.195.910 | 240.623 | - | 526.947 | - |
| P.A. Logika II | 2.778.937 | - | 2.778.937 | - | - | - |
| PA Ampliacion Guatapurí | 2.211.015 | 2.211.015 | - | - | - | - |
| Consorcio Aguadulce | 1.489.405 | 855.031 | 488.785 | 145.590 | - | - |
| Consorcio Obra Puerto Brisa | 1.108.299 | - | - | - | - | 1.108.299 |
| Fideicomiso Entreparques | 283.857 | - | 38.743 | 19.701 | - | 225.413 |
| Consorcio San Mateo | 944.958 | 74.555 | 504.900 | 97.523 | 141.792 | 126.188 |
| Fideicomiso Lote Lagartos | 909.262 | 43.747 | 754.549 | 110.965 | - | - |
| Industrial Conconcreto | 893.110 | 10.696 | (97.586) | - | - | 980.000 |
| Fideicomiso Lote Hayuelos | 829.154 | 829.154 | - | - | - | - |
| Inmobiliaria Conconcreto S.A.S | 598.036 | 564.045 | 14.185 | 19.806 | - | - |
| Consorcio CC-Sofan-Dumar | 122.500 | - | 122.500 | - | - | - |
| Consorcio Binacional Batalla De Cúcuta | 370.399 | 174.534 | 97.785 | 97.794 | 31 | 255 |
| Consorcio SBCC Aguadulce | 294.117 | - | 46.198 | 247.919 | - | - |
| Consorcio Manso Amani | 290.663 | - | - | - | - | 290.663 |
| Grupo Heróica S.A.S | 184.817 | 184.817 | - | - | - | - |
| P.A. Villa Viola | 176.274 | 176.274 | - | - | - | - |
| Fideicomiso Buró 26 | 160.961 | - | - | - | 160.961 | - |
| P.A. Unilever | 119.482 | 81.702 | 37.780 | - | - | - |
| Consorcio Conlinea 3 | 74.424 | 61.289 | 13.136 | - | - | - |
| Consorcio ECC | 42.254 | 42.254 | - | - | - | - |
| P.A. Bodegas Familia | 37.000 | - | - | - | - | 37.000 |
| Consorcio Conlinea 2 | 35.288 | 35.288 | - | - | - | - |
| Fideicomiso Arvore | 29.147 | 29.147 | - | - | - | - |
| Carmona Tobón Maria Eugenia | 16.000 | - | 16.000 | - | - | - |
| Consalfa S.A.S. | 5.539 | - | 5.539 | - | - | - |
| Fideicomiso Prestige Barranquilla | 4.823 | - | 4.823 | - | - | - |
| Aristizabal Mesa Jorge Mario | 3.974 | - | 1.814 | 2.160 | - | - |
| Fideicomiso Buró 26 | 3.220 | - | 193 | 3.027 | - | - |
| Consol S.A.S. | 2.889 | - | 2.889 | - | - | - |
| Consorcio CC HI Columbus | 550 | - | 550 | - | - | - |
| Pactia S.A.S | 419 | - | 303 | 116 | - | - |
| Fundación Conconcreto | 382 | 382 | - | - | - | - |
| Consorcio Constructor RdS1 | 13 | - | 1 | 4 | 2 | 5 |
| Participación Consorcios Clientes | 1.191.268 | 1.191.268 | - | - | - | - |
| TOTAL | 77.764.250 | 26.392.031 | 13.913.179 | 9.256.713 | 14.618.896 | 13.583.430 |

(3) Otros deudores no corrientes partes relacionadas

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | CORRIENTE | | |
| Consalfa S.A.S | 21.991.651 | 21.077.410 | 1.085.740 |
| Grupo Heróica S.A.S | 497.100 | 928.989 | 1.326.556 |
| Comercol S.A | 43.694 | - | - |
| Promotora Aldea del Viento S.A | - | - | 1.381 |
| TOTAL | 22.532.445 | 22.006.398 | 2.413.677 |

Este rubro lo componen préstamos al largo plazo de los clientes partes relacionadas y a las empresas filiales y vinculadas.

4.6 INVENTARIOS

A continuación se detalla el inventario corriente y no corriente:

| INVENTARIOS | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Inventarios corrientes | 198.660.336 | 122.969.660 | 77.198.744 |
| Inventarios no corrientes | 1.826.533 | 4.134.057 | 1.793.722 |
| TOTAL | 200.486.869 | 127.103.717 | 78.992.467 |

El detalle corresponde a lo siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| Inventario de inmuebles (1) | 131.377.219 | 61.789.834 | 50.065.769 |
| Otros inventarios (2) | 40.428.970 | 30.704.643 | 13.218.877 |
| Productos en proceso trabajo en curso (3) | 21.921.082 | 23.986.763 | 48.270 |
| Piezas de repuesto | 3.756.623 | 3.309.065 | 13.795.859 |
| Mercancías | 1.176.441 | 3.179.354 | 69.970 |
| CORRIENTES | 198.660.336 | 122.969.660 | 77.198.744 |
| Inventario de inmuebles | 1.533.085 | 3.970.325 | 1.623.225 |
| Piezas de repuesto | 293.448 | 163.732 | 170.497 |
| NO CORRIENTES | 1.826.533 | 4.134.057 | 1.793.722 |

(1) Dentro de inventario de inmuebles lo más significativo corresponde a construcciones en curso vivienda de patrimonios autónomos con el siguiente detalle:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| P.A. Ciudad del Bosque Etapa 1 (Inmobiliario) | 19.377.445 | 9.919.613 | - |
| Select | 13.040.055 | 5.689.670 | - |
| Fideicomiso Finito | 12.360.847 | 8.148.160 | 8.797.546 |
| Allegro | 11.948.861 | 5.224.577 | 150 |
| Bali | 11.743.719 | 5.163.254 | 547 |
| Peñalisa | 6.506.333 | - | - |
| Life | 3.094.875 | - | - |
| Fideicomiso Entreparkes | 2.746.623 | 2.635.442 | 16.734.837 |
| Mint | 450.780 | - | - |
| Fideicomiso Toscano | 15.170 | 5.956 | 419.329 |
| P.A. Urbanización Living Apartamentos | 619 | 1.022.315 | 5.269.154 |
| Fideicomiso Prestige Barranquilla | - | 1.735.268 | 5.239.942 |
| Fideicomiso Arvore | - | 97.032 | 9.108.746 |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO VIVIENDA PA | 81.285.326 | 39.641.285 | 45.570.251 |
| Bienes raíces para la venta | 30.297.645 | 912.352 | 3.278.054 |
| Terrenos urbanizados por construir | 12.817.464 | 12.817.464 | 1.217.464 |
| Inventario proyectos de vivienda | 6.976.784 | 8.418.733 | - |
| TOTAL | 131.377.219 | 61.789.834 | 50.065.769 |

(2) Otros inventarios corresponde a lo siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Inventario de materiales consorcios y uniones temporales | 15.263.764 | 16.650.969 | 3.315.252 |
| Inventario de materiales | 18.821.118 | 11.100.717 | 8.392.522 |
| Inventario de materiales obras por administración | 6.529.136 | 3.119.139 | 1.720.680 |
| Provisión inventarios | (185.047) | (166.181) | (209.577) |
| TOTAL | 40.428.970 | 30.704.643 | 13.218.877 |

(3) Dentro de productos en proceso el detalle es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|-----------------------|-----------|---------|-------------|
| Consortio CC | 4.064.908 | - | - |
| El Molino - Urbanismo | 2.605.589 | 470.152 | - |
| Chimeneas Patinodromo | 1.925.138 | - | - |

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Puerto Azul | 1.839.724 | - | - |
| Indirectos Gran Plaza Cartago | 1.710.721 | 1.687.089 | - |
| Chimeneas Etapa 3 Zanetti | 1.219.833 | 1.055 | - |
| Allegro Apartamentos | 1.213.885 | - | 1.694 |
| Proyecto el Vínculo Soacha | 1.174.866 | 827.083 | - |
| Buró 25 Etapas Futuras | - | 8.313.561 | - |
| Gran Plaza Ensueño | - | 3.944.943 | - |
| Guatapurí Ampliación | - | 1.427.370 | - |
| Gran Plaza Hilanderías | - | 1.791.065 | - |
| Puerto Brisa | - | - | 12.748 |
| Gran Plaza del Sol | - | - | 3.943 |
| Gran Plaza Cartago | - | - | 29.885 |
| Otros menores | 6.166.418 | 5.524.446 | - |
| TOTAL | 21.921.082 | 23.986.763 | 48.270 |

4.7 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Saldos a favor en liquidación privada | 27.177.568,01 | 10.044.968,84 | - |
| Autorretenciones en la fuente | 1.629.218 | 1.428.490 | 1.018.000 |
| Retenciones practicadas por terceros | - | 1.480.221 | - |
| TOTAL ACTIVOS | 28.806.786 | 12.953.680 | 1.018.000 |

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|--|----------|----------|------------------|
| Provisión impuesto a la Renta y Cree vigencia fiscal corriente | - | - | 1.099.802 |
| TOTAL PASIVOS | - | - | 1.099.802 |

4.8 SOCIEDADES DEL GRUPO Y PATRIMONIOS AUTÓNOMOS

| SOCIEDAD | OBJETO SOCIAL | DOMICILIO | ÁREA GEOGRÁFICA DE OPERACIONES | FECHA DE CONSTITUCIÓN | PARTICIPACIÓN | | MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN EMPLEADO |
|------------------------------------|--|--|--------------------------------|-----------------------|------------------|----------------------|----------------------------------|
| | | | | | % | DIRECTA INDIRECTA | |
| Industrial Concreto S.A.S. | "Exploración y explotación de material de playa. Fabricación y comercialización de paneles y demás sistemas constructivos, para la prestación de servicios de la construcción." | Calle 5B Nro. 21-24 Girardota (Antioquia) | Girardota (Antioquia) | 21-oct-70 | 100% | Directa | Global |
| Concreto Internacional S.A. | Construcción en general y otras actividades asociadas. | República de Panamá | República de Panamá | 13-dic-95 | 100% | Directa | Global |
| Inmobiliaria Concreto S.A.S. | La promoción, adquisición, desarrollo, construcción y venta de inmuebles y en general la realización de negocios sobre propiedad raíz. | Carrera 42 Nro. 75-125 Itagüí (Antioquia) | Itagüí (Antioquia) | 24-sep-85 | 100% | Directa | Global |
| Ustorage S.A.S. | La prestación de servicio público de transporte terrestre automotor de carga, la prestación de servicios de trasteos y mudanzas y de empaques y embalajes. | Calle 143 Nro. 50-27 Bogotá | Bogotá | 9-oct-97 | 65,59% 34,41% | Directa Indirecta | Global |
| Inversiones Worldwide Storage S.A. | La inversión en toda clase de bienes muebles e inmuebles, administrarlo. Así mismo la compra y adquisición, venta y enajenación de todo tipo de créditos y acciones o valores mobiliarios en general. | República de Panamá | República de Panamá | 23-jun-11 | 100% | Directa | Global |
| Cas Mobiliario S.A. | El suministro, instalación, montaje, mantenimiento, reposición y explotación de mobiliario urbano a nivel nacional e internacional; la realización de actividades de construcción; la prestación de servicios de publicidad y la venta de publicidad exterior. | Calle 14 Nro. 40A- 8 Medellín | Medellín | 24-may-06 | "50,2% | Directa Indirecta | Global |
| Soletanche Bachy Cimas S.A. | Realizar estudios, planeación, asesorías, dirección, ejecución Obras de carácter Técnico, especializados en suelos, Geotecnia y las Fundaciones. | Cr. 23 No 124 87 Of. 703 Torre 1 Bogotá D.C. | Bogotá D.C. | 16 sept./97 | 40,75% 0,22% | Directa Indirecta | Global |

| SOCIEDAD | OBJETO SOCIAL | DOMICILIO | ÁREA GEOGRÁFICA DE OPERACIONES | FECHA DE CONSTITUCIÓN | PARTICIPACIÓN | | MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN EMPLEADO |
|-------------------------------------|--|--|--------------------------------|-----------------------|---------------|----------------------|----------------------------------|
| | | | | | % | DIRECTA INDIRECTA | |
| Concesiones C.C.F.C S.A. | Construcción de obras públicas por el sistema de concesión, así como el desarrollo total y parcial de obras públicas y privadas bajo otro sistema alternativo | Av. Cl 26 No. 59 41 Of. 901 | Bogotá D.C. | Junio 27/95 | 24,00% | Directa | Método de participación |
| Autopista de los Llanos S.A. | Estructuración gestión y ejecución de contratos de concesión, contratos de obra y cualquier tipo de contratos, con entidades estatales o privadas de cualquier orden de naturaleza, en las siguientes actividades: estudios, diseños, construcción, operación, mantenimiento y comercialización. | Cr. 22 No. 4 -105 Villavicencio | Villavicencio (Meta) | Sept 7/2012 | 8,47% | Directa | Método de participación |
| Promotora Aldea del Viento S.A. | Adquisición de bienes urbanos y rurales a cualquier título con destino a arrendarlos procesarlos, mejorarlos, permutarlos, transformarlos y venderlos. Promoción y ejecución de planes de vivienda, centros comerciales, profesionales e industriales. | CI 7 D 43 A 99 IN 601 Medellín | Medellín (Antioquia) | Sept. 18/1998 | 27,79% | Directa | Método de participación |
| Constructora San Diego Milenio S.A. | Ejecución obras de construcción y todas las actividades necesarias, para la adecuación de la calle 26 (Jorge Elicer Gaitán) y cr. 10 (Av. Fernando Mazuera), al sistema Trasmilenio y su posterior mantenimiento en Bogotá D.C. | CI 30 B 7 A 88 SUR Bogotá D.C. | Bogotá D.C. | Dic. 31/1997 | 33,20% | Directa | Método de participación |
| Devimed S.A. | Elaboración de diseños, ejecución de proyectos de infraestructura y la construcción de obras públicas, tanto por el sistema de concesión, u otra forma de contratación prevista. | Cr. 43 A Of. 807 Medellín | Medellín (Ant) | Mayo 9/1996 | 0,80% | Directa | Método de participación |
| Grupo Heróica S.A.S. | Exclusivamente ser el cesionario del aprovechamiento económico, del Centro de Convenciones de Cartagena de Indias. Adelantará por su cuenta y riesgo la administración, operación, inversión y mantenimiento del Centro de convenciones. | Cr. 8 Getsemaní Centro de Convenciones Cartagena de Indias | Cartagena (Bolívar) | Junio 8/2011 | 30,00% | Directa | Método de participación |
| Consol S.A.S. | Negociación, adquisición, gestión, suscripción y la compraventa de activos y participaciones en otras compañías. | Cr. 6 No. 115 65 IN. 308 | Bogotá D.C. | Dic 14/2012 | 50,00% | Directa | Método de participación |
| Consalfa S.A.S. | Estudio, Diseño, planeación, contratación y ejecución de toda clase de obras de Montajes mecánicos e Industriales, edificaciones, obras Civiles y bienes Inmuebles. | Cl. 110 No. 9 25 Of. 801 Bogotá D.C. | Bogotá D.C. | May. 17/2010 | 50,00% | Directa | Método de participación |
| Aerotocumen S.A. | Construcción y edificación de toda clase de edificaciones y obras civiles | Panamá, República de Panamá | Panamá | Abril 21/2009 | 40% 10% | Directa Indirecta | Método de participación |
| Pactia S.A.S. | Gestión y administración profesional, bien sea directamente o mediante la prestación de servicios en calidad de Gestor Profesional, de fondos y proyectos de desarrollo inmobiliario cualquiera sea la forma jurídica mediante la cual los mismos estén estructurados, incluyendo, pero sin limitarse, la operación y arriendo de centros comerciales, edificios corporativos, bodegas, centros de distribución, parques logísticos, hoteles y demás proyectos similares; la administración de proyectos, gestión de activos de terceros y la prestación de asesoría en materia económica, administrativa, de mercadeo, financiera y afines. | Carrera 43 A 18 Sur 135 P 4 Medellín | Medellín | 10-jul-15 | 50% | Directa Indirecta | Método de participación |
| El Bosque | Proyecto etapa preventa vivienda | Carrera 15 No. 100 - 43 Pisos 3 y 4 | Bucaramanga | 12-jun-13 | 100% | Directa | Global |

| SOCIEDAD | OBJETO SOCIAL | DOMICILIO | ÁREA GEOGRÁFICA DE OPERACIONES | FECHA DE CONSTITUCIÓN | PARTICIPACIÓN | | MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN EMPLEADO |
|--------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------|----------------------------------|
| | | | | | % | DIRECTA INDIRECTA | |
| Madeiro | Proyecto venta de vivienda | Carrera 15 No. 100 - 43 Pisos 3 y 4 | Bogotá | 12-jun-13 | 100% | Directa | Global |
| Lote Hayuelos | Proyecto etapa preventa vivienda | Carrera 15 No. 100 - 43 Pisos 3 y 4 | Bogotá | 22-feb-13 | 100% | Directa | Global |
| Lote Lagartos | Proyecto venta de vivienda | Carrera 15 No. 100 - 43 Pisos 3 y 4 | Bogotá | 7-feb-13 | 100% | Directa | Global |
| El Poblado | Proyecto venta vivienda | Calle 85 No. 9 - 65 | Bogotá | 10-ago-11 | 100% | Directa | Global |
| El Molino | Proyecto etapa Preoperativa | Carrera 15 No. 100 - 43 Pisos 3 y 4 | Neiva | 1-abr-14 | 100% | Directa | Global |
| Lote Malachi | Proyecto etapa Preoperativa | Calle 34 No. 6 - 61 Piso 2 | Soacha Cundinamarca | 31-oct-14 | 76% | Directa | Global |
| Gran Plaza Cartago | Proyecto etapa Preoperativa | Avenida el Dorado No 68B - 85 Piso 2 | Cartago - Valle | 31-ago-12 | 100% | Directa | Global |
| Sports Plaza | Servicio Recreación | Calle 31A Nro. 6-39 | Yopal - Casanare | 13-may-14 | 88% | Directa | Global |
| Anticipo Puente de La 77 | Contrato de Obra - Construcción | Calle 31A Nro. 6-39 | Sabaneta | 31-dic-13 | 100% | Directa | Global |
| Bodegas Familia | Arrendamiento de Bodega | Calle 31A Nro. 6-39 | Girardota Antioquia | 1-ene-06 | 100% | Directa | Global |
| Lote Palma | Proyecto etapa preoperativa | Carrera 7 No. 27- 18 Piso 19 | Medellín | 24-jun-04 | 100% | Directa | Global |
| Hotel Cali | Hotel | Calle 31A Nro. 6-39 | Cali | 26-dic-13 | 100% | Directa | Global |
| Fresenius | En Construcción | Calle 31A Nro. 6-39 | Bogotá | 16-dic-13 | 100% | Directa | Global |
| Devioriente | Beneficiario Concesión Vial - Devimed | Calle 31A Nro. 6-39 | Medellín | 29-dic-05 | 100% | Directa | Global |
| Valverde | Proyecto venta de vivienda | Carrera 15 No. 100 - 43 Pisos 3 y 4 | Itagüí - Antioquia | 21-may-15 | 100% | Directa | Global |
| Ampliación Megacenter | Proyecto etapa preoperativa | Calle 31A Nro. 6-39 | Medellín | 28-jul-15 | 100% | Directa | Global |
| Las Chimeneas Vivienda | Proyecto etapa preoperativa | Calle 8 Nro. 43A-115 | Medellín | 21-sep-15 | 100% | Directa | Global |
| Ampliación Guatapurí | En Construcción | Calle 31A Nro. 6-39 | Valledupar | 1-jun-15 | 100% | Directa | Global |
| Renta Vivienda | Renta de apartamentos | Calle 31A Nro. 6-39 | Medellín | 22-oct-15 | 99% | Directa | Global |
| Deviplus | Concesión Vial | Cr 48 Nro. 26-85 Medellín-Antioquia | Medellín | 29-dic-05 | 3% | Directa | Global |
| Emgea | Promocion de proyectos de generación de energía | Cl 8 43A-115 Medellín-Antioquia | Medellín | 18-mar-10 | 1% | Directa | Global |
| Villa Viola | Renta de oficina | 43 Bogotá | Bogotá | 1-sep-00 | 4% | Directa | Global |
| Devimed | Concesión Vial | Cr 43 a 7 of 807 Medellín-Antioquia | Medellín | 4-jun-96 | 3% | Directa | Global |
| Edificio CCI | Arrendamiento de oficinas y parqueaderos | Cr 13 Nro. 27-47 Bogotá | Bogotá | 31-oct-07 | 4% | Directa | Global |
| Tanque Cazuca | En Construcción | Cl 34 Nro. 6 - 61 Piso 2 Bogotá | Bogotá | 30-nov-15 | 16% | Indirecta | Global |
| Titularización | Titularización Inversiones | Cl 8 Nro. 43A-115 Medellín-Antioquia | Medellín | 3-nov-10 | 8% | Directa | Global |
| PA Pactia | Adquirir, mantener y enajenar la titularidad jurídica de los inmuebles | Calle 31A Nro. 6-39 | Medellín | 30-jul-15 | 50% | Directa | Global |

4.9 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

| SOCIEDAD | NIT | % | NO. ACCIONES | 01-ENE-14 | ADICIONES | RETIROS | DIVIDENDOS RECIBIDOS | MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PYG | SALDO DIC-14 | ADICIONES | APORTES AL PATRIMONIO | DIVIDENDOS RECIBIDOS | MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PYG | MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL | SALDO DIC-15 |
|-------------------------------------|--------------|---------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| Inversiones | | | | | | | | | | | | | | | |
| Subsidiarias | | | | | | | | | | | | | | | |
| Industrial Concreto S.A.S. | 890,908,901 | 100,00% | 5,312,359,978 | 128,699,747 | 2,408,574 | - | -1,999,999 | (1,939,915) | 127,168,407 | 1,884,620 | - | (7,350,001) | 4,549,250 | (405,673) | 123,962,026 |
| ConConcreto Internacional S.A. | 48,152,133 | 100,00% | 428 | 40,643,931 | - | - | - | 12,696,323 | 53,340,254 | - | - | - | (432,990) | - | 52,907,265 |
| Inmobiliaria Concreto S.A.S. | 890,939,355 | 100,00% | 16,999,217 | 12,252,175 | - | - | - | 2,716,151 | 14,968,326 | - | - | - | 702,403 | (184,879) | 15,485,850 |
| U-Storage S.A.S. | 830,037,895 | 65,59% | 46,130 | -206,965 | - | - | - | 685,192 | 478,227 | - | - | - | 782,034 | - | 1,260,261 |
| Inversiones Worldwide Storage S.A. | REDI 1996315 | 100,00% | 112 | 215,138 | - | - | - | - | 215,138 | - | - | - | 17,432 | - | 232,571 |
| Cas Mobiliario S.A. | 900,093,352 | 50,20% | 125,500 | 2,391,051 | - | - | -582,799 | 1,314,669 | 3,122,921 | - | - | (1,183,202) | 1,249,350 | - | 3,189,069 |
| Subtotal | | | 183,996,116 | 2,408,574 | - | -2,582,798 | 15,472,420 | 199,293,274 | 199,293,274 | 1,884,620 | - | (8,533,203) | 6,867,480 | (590,552) | 197,037,042 |
| Asociadas | | | | | | | | | | | | | | | |
| Soletanche Bachy Cimas S.A. | 830,035,702 | 40,75% | 2,937,040 | 9,429,424 | - | - | - | - | 9,429,424 | 1,884,620 | - | - | - | - | 11,314,053 |
| Concesiones C.F.C S.A. | 830,006,021 | 24,00% | 140,636,000 | 7,829,290 | - | - | - | - | 7,829,290 | - | - | - | - | - | 7,829,290 |
| Autopista de los Llanos S.A. | 800,235,437 | 8,47% | 65,487 | 5,143,692 | (1,453,513) | - | - | - | 3,690,179 | - | - | - | - | - | 3,690,179 |
| Promotora Aldea del Viento S.A. | 811,015,538 | 27,79% | 83,373 | 107,246 | - | - | - | - | 107,246 | - | - | - | - | - | 107,246 |
| Constructora San Diego Milenio S.A. | 900,192,595 | 33,20% | 16,600 | 16,600 | - | - | - | - | 16,600 | - | - | - | - | - | 16,600 |
| Devimed S.A. | 811,005,050 | 0,80% | 408,765 | 8,284 | - | - | - | - | 8,284 | - | - | - | - | - | 8,284 |
| Grupo Heroica S.A.S. | 900,360,261 | 30,00% | 15,000 | 169,644 | - | - | - | - | 169,644 | - | - | - | - | - | 169,644 |
| Subtotal | | | 22,704,180 | 22,704,180 | (1,453,513) | - | - | 21,250,667 | 21,250,667 | 1,884,620 | - | - | - | - | 23,135,296 |
| Negocios Conjuntos | | | | | | | | | | | | | | | |
| Consol S.A.S. | 900,577,591 | 50,00% | 88,065 | 4,244,014 | - | - | - | - | 4,244,014 | 15,226,000 | - | - | - | - | 19,470,014 |
| Consafsa S.A.S. | 900,357,889 | 50,00% | 30,793,100 | 5,320,399 | - | - | - | - | 5,320,399 | 13,422,701 | - | - | - | - | 18,743,100 |
| Aerotocumen S.A. | 444,444,438 | 40,00% | 40 | 2,656,608 | - | - | - | - | 2,656,608 | - | - | - | - | - | 2,656,608 |
| Pactia S.A.S. | 900,866,992 | 50,00% | 50 | - | - | - | - | - | - | 5,000 | - | - | - | - | 5,000 |
| Subtotal | | | 122,210,21 | 12,221,021 | - | - | - | - | 12,221,021 | 28,653,701 | - | - | - | - | 40,874,722 |
| Patrimonios | | | | | | | | | | | | | | | |
| Subsidiarias | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lote Palmas | 800,141,021 | 100,00% | - | 48,363,658 | 889 | (58,825) | - | (2,733,024) | 45,572,698 | - | - | - | (58,825) | - | 45,513,869 |
| Familia I | 830,054,539 | 60,00% | - | 20,718,574 | - | (15,923) | - | (42,1858) | 20,280,793 | 103,291 | (4,517,895) | - | (7,608,772) | - | 8,257,416 |
| Torre Salamanca | 830,053,700 | 100,00% | - | - | - | - | - | - | - | 2,469,898 | (2,469,898) | - | - | - | - |
| Fresenius Etapa I | 830,054,539 | 100,00% | - | 80,700,000 | 16,160 | (64,560,002) | - | 16 | 16,156,174 | 29,999 | - | - | 2 | - | 16,186,175 |
| El Molino | 830,053,812 | 86,00% | - | 11,491,497 | - | - | - | (29,634) | 11,461,863 | 7,538,187 | - | - | - | - | 19,000,000 |
| El Bosque | 830,053,812 | 100,00% | - | 5,855,820 | 2,692,683 | - | - | - | 8,548,503 | 2,469,293 | - | - | - | - | 11,016,796 |
| El Poblado | 805,012,921 | 100,00% | - | 103,923 | 9,310,523 | (54,618) | - | 38,313 | 9,398,141 | 6,792,932 | (9,261,113) | - | 175,970 | - | 7,105,930 |
| Lote Lagartos | 830,053,812 | 100,00% | - | 7,600,000 | 600,000 | - | - | - | 8,200,000 | - | - | - | (24,697) | - | 8,175,303 |
| Lote Malachí | 900,542,247 | 75,86% | - | - | - | - | - | - | - | 13,752,608 | - | - | 5,831 | - | 13,758,439 |
| Gran Plaza Cartago | 830,053,700 | 100,00% | - | 1,018 | 7,986,620 | (3) | - | 153,416 | 8,141,051 | - | (2) | - | 35 | - | 8,141,085 |
| Madeiro | 830,053,812 | 100,00% | - | 13,677,808 | - | (5,996,040) | - | (9,691) | 7,672,077 | - | (4,608) | - | 115,634 | - | 7,783,003 |
| Anticipo Puente de la 77 | 830,054,539 | 100,00% | - | 26,616,841 | (10,926,651) | - | - | (14,050) | 15,676,140 | 22,708 | (9,917,844) | - | (25,754) | - | 5,755,250 |
| Valverde | 830,053,812 | 100,00% | - | - | - | - | - | - | - | 4,247,000 | - | - | 16 | - | 4,247,016 |
| Lote Hayuelos | 830,053,812 | 100,00% | - | 4,000,000 | - | - | - | 18,337 | 4,018,337 | - | (14) | - | (74,626) | - | 3,943,697 |
| Sports Plaza | 830,054,539 | 87,77% | - | 3,796,792 | (12,296) | - | - | (43,722) | 3,740,774 | 345,322 | - | - | (804,230) | - | 3,281,866 |
| Lote Cali | 830,054,539 | 100,00% | - | 1,958,416 | (3) | - | - | 607,813 | 2,566,226 | - | (12) | - | 217 | - | 2,566,431 |
| Megacenter | 830,054,539 | 100,00% | - | - | - | - | - | - | - | 1,205,000 | - | - | - | - | 1,205,000 |
| Devoriente | 830,054,539 | 100,00% | - | 21,836,840 | (12,124,472) | (24,888,005) | - | 13,223,443 | 24,017 | - | - | (17,257,539) | 17,257,539 | - | 4,016 |
| Las Chimeneas | 830,053,812 | 100,00% | - | - | - | - | - | - | - | 1,000 | - | - | 7 | - | 1,007 |
| P.A. Renta Vivienda | 830,054,539 | 99,01% | - | - | - | - | - | - | - | 20,964,697 | - | - | 2,875,611 | - | 23,840,308 |
| Ampliación Guatapurí | 830,054,539 | 100,00% | - | - | - | - | - | - | - | 1,000 | - | - | 134,905 | - | 135,905 |
| El Ensueño | 830,054,539 | 100,00% | - | 93,612,220 | - | - | - | - | 93,612,220 | - | (93,612,220) | - | - | - | - |
| Alcaravan Centro Comercial - Hotel | 830,054,539 | 100,00% | - | 61,343,004 | (12,597,093) | - | - | (19,567,900) | 49,712,340 | 5,428,895 | (51,970,699) | - | (3,170,537) | - | - |
| Guatapurí Plaza Comercial | 830,054,539 | 100,00% | - | 41,143,536 | (9,406,498) | - | - | 1,439,512 | 33,176,550 | - | (33,904,714) | - | 728,164 | - | - |
| Flemingo | 830,053,700 | 100,00% | - | 16,592,693 | (484,701) | - | - | 3,137,162 | 19,245,154 | 1,015,214 | (21,951,478) | - | 1,691,110 | - | - |
| Gran Plaza Soledad | 830,054,539 | 100,00% | - | 4,570,892 | (82,623) | - | - | 12,398,875 | 17,015,848 | 700,428 | (26,686,708) | - | 8,970,432 | - | - |
| Almagrario | 830,053,700 | 100,00% | - | 10,065,236 | (166,830) | - | - | 2,124,084 | 12,022,490 | - | (12,496,813) | - | 474,323 | - | - |
| Farmatodo 127 | 830,054,539 | 100,00% | - | (315,744) | (43,392) | - | - | 2,435,508 | 10,114,136 | 53,965 | (10,801,789) | - | 633,688 | - | - |
| Pitalito | 830,054,539 | 100,00% | - | 7,397,705 | 1,066,713 | - | - | (3,732,427) | 4,731,991 | 463,385 | (2,368,668) | - | (2,826,708) | - | - |
| Hotel Neiva | 830,054,539 | 90,00% | - | 4,142,978 | (7,090) | - | - | (1,858,015) | 3,897,443 | - | (11,068,996) | - | 7,171,553 | - | - |
| Gran Plaza Florencia | 830,054,539 | 100,00% | - | 22,488,086 | (7,777) | - | - | 871,957 | 3,220,620 | 147,268 | (11,251,215) | - | 7,883,327 | - | - |

| SOCIEDAD | NIT | % | NO. ACCIONES | 01-ENE-14 | ADICIONES | RETIROS | DIVIDENDOS RECIBIDOS | MÉTODO DE PARTICIPACION PYG | SALDO DIC-14 | ADICIONES | APORTES AL PATRIMONIO | DIVIDENDOS RECIBIDOS | MÉTODO DE PARTICIPACION PYG | MÉTODO DE PARTICIPACION PATRIMONIAL | SALDO DIC-15 |
|-----------------------------|-------------|---------|--------------|-------------|-------------|---------------|----------------------|-----------------------------|--------------|-------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Inversiones | | | | | | | | | | | | | | | |
| Buro 24 | 830.054.539 | 100,00% | - | 57.680 | 1.032.658 | - | - | (1.102.858) | (12.520) | 485.733 | (9.480.651) | - | 9.007.438 | - | - |
| Gran Plaza Ipiales | 830.053.700 | 100,00% | - | 1.024 | 10.472 | (5.806) | - | (16.155.654) | (16.149.963) | 2.604.235 | 8.101.423 | - | 5.444.305 | - | - |
| Presenius Etiapa II a la V | 830.054.539 | 100,00% | - | - | 64.560.000 | - | - | - | 64.560.000 | - | (64.560.000) | - | - | - | - |
| Bodegas San Francisco | 830.055.897 | 100,00% | - | 45.640.486 | 17.071.666 | - | - | (332.266) | 62.379.886 | 4.849.983 | (67.281.791) | - | 51.922 | - | - |
| Unilever | 830.053.700 | 100,00% | - | 66.721.654 | 3.549.754 | (35.118) | - | 3.786.174 | 74.022.464 | - | (97.587.507) | - | 23.565.042 | - | - |
| Logika II | 830.054.539 | 51,00% | - | 8.000.990 | 37.885.579 | - | - | 9 | 45.884.578 | 3.911.899 | (52.613.520) | - | 2.817.043 | - | - |
| Coordenada Sur | 830.053.700 | 100,00% | - | 38.730.059 | - | (1.015.200) | - | (833.729) | 36.881.130 | 3.512.385 | (45.712.064) | - | 5.318.549 | - | - |
| Impac | 830.054.539 | 100,00% | - | 11.446.342 | 45.708 | (4.137) | - | 716.803 | 12.204.716 | - | (11.374.510) | - | (830.205) | - | - |
| Cedi Corona | 830.054.539 | 96,00% | - | - | - | - | - | - | 6.603.394 | 6.603.394 | (6.699.567) | - | 96.173 | - | - |
| Familia II | 830.054.539 | 86,00% | - | 12.005.626 | - | (10.140) | - | (424.539) | 11.570.947 | 6.839.438 | (21.893.116) | - | 3.482.732 | - | - |
| Titularización | 830.053.812 | 10,00% | - | 284.727 | - | - | - | (163) | 284.564 | - | (284.564) | - | - | - | - |
| Alcancia | 805.012.921 | 50,00% | - | 4.629.281 | - | (4.629.281) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Buró 51 | 830.054.539 | 100,00% | - | 18.487.853 | - | (18.572.674) | - | 84.821 | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | | | | 556.051.749 | 315.708.123 | (140.817.192) | (24.888.006) | (6.223.287) | 699.831.388 | 96.558.157 | (671.670.553) | (17.257.539) | 82.477.116 | - | 189.938.514 |
| Asociadas | | | | | | | | | | | | | | | |
| Viva Sincelajo | 830.054.539 | 49,00% | - | 40.542.837 | 3.463.889 | - | - | - | 44.006.726 | 251.203 | (44.257.928) | - | - | - | - |
| Devimed | 830.054.539 | 2,78% | - | 11.300.816 | - | (3.304.242) | - | - | 7.996.574 | - | (520.396) | - | - | - | 7.476.177 |
| Deviplus | 830.054.539 | 2,78% | - | 447.239 | 2.381.418 | (2.110.320) | - | - | 718.337 | 3.228.151 | (3.841.509) | - | - | - | 104.978 |
| Villa Viola | 830.053.812 | 4,28% | - | 999.498 | - | (21.335) | - | - | 978.164 | - | - | - | - | - | 978.165 |
| Tanque Cazuca | 830.055.897 | 6,88% | - | - | - | - | - | - | 542.893 | - | - | - | - | - | 542.893 |
| Emgea | 830.053.812 | 1,63% | - | 279.594 | - | (12) | - | - | 279.582 | 3.389 | - | - | - | - | 282.972 |
| Edificio CCI | 830.054.076 | 4,02% | - | 5.992 | - | - | - | - | 5.992 | - | - | - | - | - | 5.992 |
| Titularización | 830.053.812 | 10,00% | - | - | - | - | - | - | - | 284.564 | - | - | - | - | 284.564 |
| Negocios Conjuntos | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pacita | 830.054.539 | 58,24% | - | - | - | - | - | - | 827.014.521 | - | - | - | - | - | 827.014.521 |
| Subtotal Patrimonios | | | | 609.627.725 | 321.553.430 | (146.253.100) | (24.888.006) | (6.223.287) | 753.816.763 | 927.882.808 | (720.290.386) | (17.257.539) | 82.477.116 | - | 1.026.628.706 |
| Total | | | | 828.548.052 | 323.962.004 | (147.706.613) | (27.470.803) | 9.249.133 | 958.581.725 | 958.421.129 | (720.290.386) | (25.790.742) | 89.344.596 | (590.552) | 1.287.675.765 |

El siguiente es el detalle de los aportes realizados al P.A. Pactia a diciembre 31 de 2015:

| DETALLE | CESIÓN ESCRITURA PÚBLICA | | CESIÓN CONTRATO DE MANDATO | CESIÓN DERECHOS FIDUCIARIOS | CESIÓN OBLIGACIÓN CONTRATO LEASING | ACCIONES ZONA FRANCA | ESTABLECIMIENTO DE COMERCIO | CESIÓN ANTICIPO |
|---|--------------------------|--------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| | ACTIVO | TERRENO | EDIFICACIÓN | DOTACIÓN HOTELERA | DERECHOS FIDUCIARIOS | OBLIGACION LEASING | ACCIONES ZONA FRANCA | SEDE NORTE, SUR, CAÑAVERALEJO |
| Hotel Sonesta VUP | 5.001.750 | 8.249.026 | 1.512.437 | - | - | - | - | - |
| Farmatodo 167 | 10.452.400 | 3.304.515 | - | - | - | - | - | - |
| Farmatodo Esperanza | 3.069.000 | 9.443.599 | - | - | - | - | - | - |
| Carulla Pontevedra | 2.304.000 | 3.155.128 | - | - | - | - | - | - |
| Corona Ricaute | 1.400.000 | 1.480.749 | - | - | - | - | - | - |
| Corona Guayabal | 1.393.030 | 1.092.816 | - | - | - | - | - | - |
| Corona Cúcuta | 501.800 | 1.828.919 | - | - | - | - | - | - |
| Sthil | 1.230.000 | 3.447.633 | - | - | - | - | - | - |
| Éxito Castellana | 6.557.200 | 24.924.401 | - | - | - | - | - | - |
| Éxito Ejecutivos | 2.532.000 | 9.420.599 | - | - | - | - | - | - |
| Prado Pinzón | 2.336.000 | 6.317.398 | - | - | - | - | - | - |
| Meridiano | 3.782.823 | 15.612.889 | - | - | - | - | - | - |
| Megacenter | 2.187.008 | 12.516.235 | - | - | - | - | - | - |
| Crespo | 4.501.110 | 9.547.138 | - | - | - | - | - | - |
| Granadillo | 2.689.727 | 15.174.777 | - | - | - | - | - | - |
| Lote Uno sur | - | - | - | - | - | - | - | 6.300.000 |
| Acciones Zona Franca | - | - | - | - | - | 1.033.273 | - | - |
| Sede Norte, Sur, Cañaveralejo | - | - | - | - | - | - | 600.000 | - |
| P.A Centro Comercial | - | - | - | 62.065.342 | - | - | - | - |
| P.A Buró 24 | - | - | - | 9.376.755 | - | - | - | - |
| P.A Gran Plaza Florencia | - | - | - | 11.236.036 | - | - | - | - |
| P.A Gran Plaza Soledad | - | - | - | 22.013.462 | - | - | - | - |
| P.A. Alcaravan Hotel | - | - | - | 40.503.247 | - | - | - | - |
| P.A. Alcaravan Yopal | - | - | - | 7.963.108 | - | - | - | - |
| P.A. El Ensueño | - | - | - | 93.612.220 | - | - | - | - |
| P.A. Fresenius | - | - | - | 64.560.000 | - | - | - | - |
| P.A. Guatapurí | - | - | - | 30.871.208 | - | - | - | - |
| P.A. Hotel Neiva | - | - | - | 11.068.996 | - | - | - | - |
| P.A. Lote Hilandería | - | - | - | 27.000.000 | - | - | - | - |
| P.A. Tiendas Farmatodo | - | - | - | 9.945.802 | - | - | - | - |
| P.A. Inmuebles Pitalito | - | - | - | 2.057.827 | - | - | - | - |
| PA Alianza GACC Almagrario | - | - | - | 11.385.849 | - | - | - | - |
| PA Alianza GACC Flamingo Bodegas | - | - | - | 18.755.086 | - | - | - | - |
| PA Alianza GACC Gran Plaza Ipiales | - | - | - | (8.109.369) | - | - | - | - |
| PA Fibratore | - | - | - | 7.020.991 | - | - | - | - |
| PA Fritolay | - | - | - | 20.807.390 | - | - | - | - |
| PA Maderas de Occidente | - | - | - | 4.617.455 | - | - | - | - |
| PA Nissan | - | - | - | 5.524.634 | - | - | - | - |
| PA Seracer | - | - | - | 3.174.769 | - | - | - | - |
| PA Buro 26 | - | - | - | 2.684.714 | - | - | - | - |
| PA Hotel Movich 26 | - | - | - | 1.911.281 | - | - | - | - |
| PA Logika II | - | - | - | 44.859.917 | - | - | - | - |
| PA San Pedro 1 | - | - | - | 19.870.560 | - | - | - | - |
| PA Viva Sincelejo | - | - | - | 40.689.925 | - | - | - | - |
| PA Bodega San Francisco | - | - | - | 66.801.790 | - | - | - | - |
| PA Lote Soacha | - | - | - | 20.774.706 | - | - | - | - |
| PA Familia II | - | - | - | 8.003.544 | - | - | - | - |
| Impac | - | - | - | 7.070.168 | - | - | - | - |
| Unilever | - | - | - | 66.205.189 | - | - | - | - |
| Cedi Corona | - | - | - | 7.007.102 | - | - | - | - |
| Buró 51 Hotel | - | - | - | 1.097.874 | - | - | - | - |
| Buró 51 Oficinas | - | - | - | 3.097.577 | - | - | - | - |
| Megacenter | - | - | - | - | (10.323.542) | - | - | - |
| Meridiano | - | - | - | - | (15.843.751) | - | - | - |
| Crespo | - | - | - | - | (11.970.369) | - | - | - |
| Granadillo | - | - | - | - | (8.813.951) | - | - | - |
| Castellana | - | - | - | - | (26.856.606) | - | - | - |
| Ejecutivos | - | - | - | - | (12.015.025) | - | - | - |
| Sthil | - | - | - | - | (1.435.836) | - | - | - |
| Viva Sincelejo | - | - | - | - | (16.150.933) | - | - | - |
| Subtotales | 49.937.848 | 125.515.821 | 1.512.437 | 745.525.155 | (103.410.013) | 1.033.273 | 600.000 | 6.300.000 |
| * SUBTOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN APORTADOS | | | 176.966.106 | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | 827.014.521 |

* Ver nota 4.11 propiedades de inversión.

Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, información financiera

| SOCIEDAD | PAÍS DONDE ESTÁ CONSTITUIDA | DIRECCIÓN | % | ACTIVOS CORRIENTES | ACTIVOS NO CORRIENTES | PASIVO CORRIENTE | PASIVO NO CORRIENTE | PATRIMONIO | INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS | GANANCIA (PÉRDIDA) |
|--|-----------------------------|---|--------|--------------------|-----------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|
| Subsidiarias -Sociedades | | | | | | | | | | |
| Inmobiliaria Concreto S.A.S. | Colombia | Cr 42 75 - 125 Medellín-Antioquia | 100,0% | 30.548.251 | 6.696.266 | 12.147.176 | 9.611.491 | 15.485.850 | 5.577.905 | 702.403 |
| Concreto Internacional S.A. | Panamá | Panamá | 100,0% | 45.158.823 | 80.497.243 | 51.880.598 | 1.427.971 | 72.347.497 | 67.907.417 | 723.099 |
| Industrial Concreto S.A.S. | Colombia | Calle 5B Nro. 21-24 Girardota (Antioquia) | 100,0% | 33.974.710 | 134.597.206 | 27.737.144 | 16.872.741 | 123.962.031 | 64.723.879 | 4.536.836 |
| Ustorage S.A.S. | Colombia | Cl 143 50 - 27 Bogotá | 65,6% | 1.629.035 | 9.452 | 186.990 | - | 1.451.497 | 1.833.510 | 782.034 |
| Cas Mobiliario S.A. | Colombia | Cl 14 40 A 8 IN 110 Medellín-Antioquia | 50,2% | 9.339.764 | 8.244.966 | 6.204.602 | 5.027.401 | 6.352.727 | 14.809.038 | 1.780.794 |
| Inversiones Worldwide Storage S.A. | Panamá | Panamá | 100,0% | - | 340.555 | - | - | 340.555 | - | 17.432 |
| Subsidiarias -Patrimonios Autónomos | | | | | | | | | | |
| El Bosque | Colombia | Carrera 15 No. 100 - 43 Pisos 3 y 4 | 100,0% | 11.016.796 | - | - | - | 11.016.796 | - | - |
| Madeiro | Colombia | Carrera 15 No. 100 - 43 Pisos 3 y 4 | 100,0% | 43.469.439 | - | 17.576.609 | 18.108.828 | 7.784.002 | 143.065 | 115.534 |
| Lote Hayuelos | Colombia | Carrera 15 No. 100 - 43 Pisos 3 y 4 | 100,0% | 21.424.746 | - | 1.339.177 | 16.140.872 | 3.944.697 | 35.495 | (74.626) |
| Lote Lagartos | Colombia | Carrera 15 No. 100 - 43 Pisos 3 y 4 | 100,0% | 20.572.902 | - | 2.708.755 | 9.688.844 | 8.175.303 | 93.548 | (24.697) |
| El Poblado | Colombia | Calle 85 No. 9 - 65 | 100,0% | 12.684.425 | - | 5.895.761 | - | 6.788.664 | 136.798 | - |
| El Molino | Colombia | Carrera 15 No. 100 - 43 Pisos 3 y 4 | 100,0% | 19.000.000 | - | - | - | 19.000.000 | - | - |
| Lote Malachí | Colombia | Calle 34 No. 6 - 61 Piso 2 | 75,9% | 11.110.544 | 7.026.075 | - | - | 18.136.619 | - | 8.456 |
| Gran Plaza Cartago | Colombia | Avenida el Dorado No 68B - 85 Piso 2 | 100,0% | 8.141.087 | - | 2 | - | 8.141.085 | - | 35 |
| Sports Plaza | Colombia | Calle 31A Nro. 6-39 | 87,8% | 77.700 | 3.842.957 | 181.450 | - | 3.739.206 | 545.204 | (917.503) |
| Anticipo Puente de La 77 | Colombia | Calle 31A Nro. 6-39 | 100,0% | 5.762.295 | - | 7.045 | - | 5.755.250 | - | (25.754) |
| Bodegas Familia | Colombia | Calle 31A Nro. 6-39 | 100,0% | 154.213 | 23.634.844 | 156.197 | 9.897.684 | 13.735.177 | 2.743.126 | (12.652.363) |
| Lote Palma | Colombia | Carrera 7 No. 27- 18 Piso 19 | 100,0% | - | 45.660.935 | - | - | 45.660.935 | - | (58.825) |
| Hotel Cali | Colombia | Calle 31A Nro. 6-39 | 100,0% | 6.443 | 2.560.000 | 11 | - | 2.566.431 | - | 217 |
| Fresenius | Colombia | Calle 31A Nro. 6-39 | 100,0% | 94.708.609 | - | 78.522.433 | - | 16.186.175 | - | 2 |
| Devoriente | Colombia | Calle 31A Nro. 6-39 | 100,0% | 16.726.812 | 21.198.099 | 48.528 | 37.852.367 | 24.016 | 19.366.525 | 17.257.539 |
| Valverde | Colombia | Carrera 15 No. 100 - 43 Pisos 3 y 4 | 100,0% | 4.247.017 | - | 1 | - | 4.247.016 | - | 16 |
| Ampliación Megacenter | Colombia | Calle 31A Nro. 6-39 | 100,0% | - | 1.205.000 | - | - | 1.205.000 | - | - |
| Las Chimeneas Vivienda | Colombia | Calle 8 # 43A-115 | 100,0% | 1.007 | - | - | - | 1.007 | - | 7 |
| Ampliación Guatapurí | Colombia | Calle 31A Nro. 6-39 | 100,0% | 15.543.311 | - | 2.226.925 | 13.180.482 | 135.905 | 176.272 | 134.905 |
| Renta Vivienda | Colombia | Calle 31A Nro. 6-39 | 99,0% | 66.678 | 24.057.930 | 45.897 | - | 24.078.712 | 54.161 | 2.904.368 |
| SUBTOTAL SUBSIDIARIAS | | | | 405.364.609 | 359.571.529 | 206.865.303 | 137.808.680 | 420.262.154 | 178.145.943 | 15.209.909 |
| Asociadas-Sociedades | | | | | | | | | | |
| Constructora San Diego Milenio S.A. | Colombia | Cl 30B 7A 88Sur Bogotá | 33,2% | 4.295.414 | - | 82.346 | 9.420.032 | (5.206.963) | 2.408.905 | (7.011.438) |
| Grupo Heróica S.A.S. | Colombia | Cl 24 8 A 344 Cartagena | 30,0% | 5.136.638 | 3.985.368 | 4.775.148 | 2.748.042 | 1.598.816 | 19.774.904 | 730.486 |
| Autopista de los Llanos S.A. | Colombia | Cr 22 4 -105 Villa/cio | 8,5% | 60.269.791 | 2.525.941 | 5.468.338 | 1.222.067 | 56.105.327 | 12.887.208 | 7.751.332 |
| Promotora Aldea del Viento S.A. | Colombia | Cl 7D 43 A 99 IN 601 Medellín-Antioquia | 27,8% | 6.934.244 | - | - | 6.191.616 | 742.628 | 595.000 | 120.632 |

| SOCIEDAD | PAÍS DONDE ESTÁ CONSTITUIDA | DIRECCIÓN | % | ACTIVOS CORRIENTES | ACTIVOS NO CORRIENTES | PASIVO CORRIENTE | PASIVO NO CORRIENTE | PATRIMONIO | INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS | GANANCIA (PÉRDIDA) |
|---|-----------------------------|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------------------|------------------|---------------------|---------------|---------------------------------|--------------------|
| Soletanche Bachy Cimas | Colombia | Cr 23 124 87 of 703 Bogotá | 40,4% | 165.427.998 | 58.543.232 | 172.309.693 | 18.629.857 | 33.031.680 | 274.974.514 | 3.916.118 |
| Concesiones CCFC S.A. | Colombia | Av Cl 26 59 41 of 901 | 24,0% | 101.658.000 | 60.852.000 | 56.961.000 | 71.928.000 | 33.622.000 | 19.669.000 | 15.111.000 |
| Devimed S.A. | Colombia | Cr 43 a 7 of 807 Medellín-Antioquia | 0,8% | 11.762.996 | 272.374 | - | 10.720.347 | 1.315.023 | 38.894.794 | 231.341 |
| Asociadas - Patrimonios Autónomos | | | | | | | | | | |
| Deviplus | Colombia | Cr 48 26-85 Medellín-Antioquia | 2,8% | 4.464.386 | 51.868.311 | 17.301 | 51.755.323 | 4.560.073 | - | 219.298 |
| Emgea | Colombia | Cl 8 43A-115 Medellín-Antioquia | 1,6% | 45.059 | 21.642.589 | 1.121 | - | 21.686.527 | - | (52.127) |
| Villa Viola | Colombia | Cr 15 100 - 43 Bogotá | 4,3% | 4.587.926 | 22.510.038 | 4.239.300 | - | 22.858.664 | 1.385.542 | 5.545.848 |
| Devimed | Colombia | Cr 43 a 7 of 807 Medellín-Antioquia | 2,8% | 183.970.512 | 360.951.328 | 383.694.907 | 98.166.604 | 63.060.328 | - | 90.778.415 |
| Edificio CCI | Colombia | Cr 13 27- 47 Bogotá | 4,0% | 172.390 | 5.049.364 | 58.252 | - | 5.163.502 | 4 | 5.606 |
| Tanque Cazuca | Colombia | Cl 34 6 - 61 Piso 2 Bogotá | 6,9% | 9.866.872 | 21.110.136 | - | 1.092.973 | 29.884.035 | - | 205.026 |
| Titularización | Colombia | Cl 8 43A-115 Medellín-Antioquia | 8,4% | 83.323.993 | | 10.493.889 | 69.368.238 | 3.461.866 | 7.645.159 | 35.298 |
| SUBTOTAL ASOCIADAS | | | | 641.916.220 | 609.310.681 | 638.101.296 | 341.243.099 | 271.883.506 | 378.235.030 | 238.062.561 |
| Negocios Conjuntos - Sociedades | | | | | | | | | | |
| Aerotocumen S.A. | Panamá | Aerop. Int. Tocumen | 40,0% | 12.012.960 | 5.847.665 | 6.420.768 | 6.523.337 | 4.916.521 | - | (731.641) |
| Consalfa S.A.S. | Colombia | Carrera 6 Nro. 115-65 Of. 409 Bogotá | 50,0% | 24.834.348 | 78.072.972 | 26.116.451 | 70.941.457 | 5.849.412 | - | 5.990.858 |
| Pactia S.A.S. | Colombia | Carrera 43 A n. 18 Sur - 135 | 50,0% | 7.578.291 | 170.491 | 7.671.224 | 62.410 | 15.148 | - | 5.148 |
| Consol S.A.S. | Colombia | Carrera 6 Nro. 115-65 Of. 308 Bogotá | 50,0% | 119.999 | 32.154.781 | 41.243 | - | 32.233.537 | - | (823.505) |
| Negocios Conjuntos - Patrimonios Autónomos | | | | | | | | | | |
| PA Pactia | Colombia | Calle 31A Nro. 6-39 | 58,24% | 198.278.374 | 1.276.128.120 | 14.061.196 | 105.779.773 | 1.354.565.526 | 44.648.747 | - |
| SUBTOTAL NEGOCIOS CONJUNTOS | | | | 242.823.973 | 1.392.374.029 | 54.310.881 | 183.306.977 | 1.397.580.144 | 44.648.747 | 4.440.859 |
| TOTALES | | | | 1.290.104.802 | 2.361.256.238 | 899.277.480 | 662.358.756 | 2.089.725.804 | 601.029.720 | 257.713.329 |

4.10 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

| DETALLE | TERRENOS | CONSTRUCCIONES Y EDIFICIOS NETO | CONSTRUCCIONES EN PROCESO NETO | MAQUINARIA NETO | EQUIPAMIENTO DE TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN NETO | EQUIPO DE OFICINA NETO | VEHÍCULO AUTOMOTOR NETO | OTRAS PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS NETO | PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS |
|--------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------|--|------------------------|-------------------------|---|------------------------------|
| Saldo inicial 01/01/2014 | 3.335.108 | 10.497.754 | 223.745 | 51.440.585 | 2.297.325 | 4.079.209 | 109.992.542 | - | 181.866.267 |
| Adiciones | - | 30.000 | - | 25.129.578 | 498.572 | 510.062 | 2.433.205 | - | 28.601.417 |
| Retiros | - | - | - | (1.001.348) | - | - | (9.886.879) | - | (10.888.227) |
| Depreciación | - | (293.302) | - | (10.970.845) | (569.827) | (267.950) | (4.309.924) | - | (16.411.849) |
| Otros aumentos (disminuciones) | (2.473.108) | (756.838) | 2.156.344 | 69.015.636 | - | (1.552.366) | (68.001.001) | 956 | (1.610.377) |
| SALDO FINAL AL 31/12/2014 | 862.000 | 9.477.614 | 2.380.089 | 133.613.605 | 2.226.070 | 2.768.955 | 30.227.943 | 956 | 181.557.233 |
| Adiciones | - | 4.977.409 | 78.992 | 45.503.923 | 1.673.165 | 320.513 | 3.177.573 | 3.502 | 55.735.077 |
| Retiros | - | (1.405.808) | (1.936.758) | (21.625.603) | (682.149) | (39.386) | (2.054.762) | - | (27.744.467) |
| Depreciación | - | (310.554) | - | (18.934.176) | (800.216) | (495.832) | (7.286.718) | (1.188) | (27.828.683) |
| Otros Aumentos (disminuciones) | - | 226.532 | (223.745) | 581.610 | 11.733 | - | (577.651) | - | 18.478 |
| SALDO FINAL AL 31/12/2015 | 862.000 | 12.965.192 | 298.579 | 139.139.359 | 2.428.603 | 2.554.250 | 23.486.385 | 3.270 | 181.737.638 |

4.11 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|--------------------------------------|---------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial | 355.216.623 | 258.500.640 | - |
| Adiciones | 78.132.576 | 78.468.067 | 258.500.640 |
| Ajuste valor razonable | 7.777.852 | 21.061.857 | - |
| Aportes a Patrimonio Autónomo Pactia | (400.362.404) | - | - |
| BAJAS | - | (2.813.942) | - |
| SALDO FINAL | 40.764.647 | 355.216.623 | 258.500.640 |

El detalle de propiedades de inversión es el siguiente:

| DETALLE | SALDO A 01-ENE-2014 | ADICIONES | AJUSTE VALOR RAZONABLE | BAJAS EN PROPIEDAD DE INVERSIÓN | SALDO A DIC-2014 | ADICIONES | AJUSTE VALOR RAZONABLE | APORTES PATRIMONIO AUTÓNOMO ALIANZA | SALDO A DIC - 2015 |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------|---------------------------------|--------------------|-------------------|------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| Centros Comerciales | | | | | | | | | |
| San Pedro 2 y 3 | 54.439.976 | 4.546.384 | 2.222.480 | - | 61.208.840 | 673.380 | (212.402) | (61.669.818) | - |
| Éxito Castellanas | 31.300.000 | - | 1.486.000 | - | 32.786.000 | - | (1.304.399) | (31.481.601) | - |
| San Pedro 1 (Socio Grupo Éxito 51%) | 18.326.000 | - | 2.126.600 | - | 20.452.600 | - | (653.664) | (19.798.936) | - |
| Éxito Ejecutivos | 12.070.000 | - | 590.000 | - | 12.660.000 | - | (707.401) | (11.952.599) | - |
| Gran Plaza Xentral | 10.843.170 | 1.758.231 | - | - | 12.601.401 | 15.904.083 | 1.356.916 | (29.862.400) | - |
| Cable Plaza | 1.329.689 | - | - | - | 1.329.689 | - | (764.769) | - | 564.920 |
| Soluciones Corporativas | | | | | | | | | |
| Hotel Sonesta VUP (Socio GHL 10%) | 20.549.278 | 80.517 | 12.183 | (634.978) | 20.007.000 | 52.360 | (5.296.147) | (14.763.212) | - |
| Antes - BBB Equipos | 14.169.000 | - | 1.424.650 | (1.393.650) | 14.200.000 | - | (1.900.000) | - | 12.300.000 |
| Farmatodo 167 | 12.927.000 | - | 2.005.000 | - | 14.932.000 | - | (1.175.085) | (13.756.915) | - |
| Farmatodo la Esperanza | 9.920.000 | - | 310.000 | - | 10.230.000 | - | 2.282.599 | (12.512.599) | - |
| Carulla Pontevredra | 5.490.000 | - | 270.000 | - | 5.760.000 | - | (300.872) | (5.459.128) | - |
| Corona Ricaute | 2.987.000 | - | 513.000 | - | 3.500.000 | - | (619.251) | (2.880.749) | - |
| Corona Cúcuta | 2.260.770 | - | 248.230 | - | 2.509.000 | - | (178.281) | (2.330.719) | - |
| Corona Guayabal | 1.956.000 | - | 114.000 | - | 2.070.000 | - | 415.846 | (2.485.846) | - |
| Buró 26 (Socio Movich 50%) | - | 21.382.157 | - | - | 21.382.157 | 318.171 | 2.390.445 | (24.090.772) | - |
| Hotel Movich 26 (Socio Movich 50%) | - | 31.087.484 | - | - | 31.087.484 | 524.391 | (2.220.421) | (29.391.453) | - |
| Buró 51 Oficinas (Socio Movich 50%) | - | - | - | - | - | 38.791.998 | 3.039.105 | (41.831.103) | - |
| Buró 51 (Hotel Movich 50%) | - | - | - | - | - | 18.103.140 | (1.351.323) | (16.751.817) | - |
| Sithl | - | 3.418.110 | - | - | 3.418.110 | - | 1.259.523 | (4.677.633) | - |
| U-Storage | | | | | | | | | |
| Meridiano | 13.162.000 | - | 1.838.000 | - | 15.000.000 | 356.517 | 4.039.194 | (19.395.711) | - |
| 46 - Granadillo | 12.188.809 | - | - | - | 12.188.809 | 764.001 | 4.911.693 | (17.864.504) | - |
| Megacenter | 9.700.000 | - | 2.100.000 | - | 11.800.000 | 112.173 | 2.791.070 | (14.703.243) | - |
| Prado Pinzón | 1.588.286 | - | 5.801.714 | - | 7.390.000 | 2.509.540 | (1.246.142) | (8.653.398) | - |
| Crespo | - | 11.895.413 | - | - | 11.895.413 | 22.822 | 2.130.013 | (14.048.248) | - |
| Prospecto de Proyectos Futuros | | | | | | | | | |
| El Vínculo | 19.043.662 | 1.355.030 | - | - | 20.398.692 | - | 1.091.606 | - | 21.490.298 |
| Lote Asdesillas | 4.250.000 | - | - | (785.314) | 3.464.686 | - | - | - | 3.464.686 |
| Lote Caldas | - | 2.944.743 | - | - | 2.944.743 | - | - | - | 2.944.743 |
| TOTAL | 258.500.640 | 78.468.067 | 21.061.857 | (2.813.942) | 355.216.623 | 78.132.576 | 7.777.852 | (400.362.404) | 40.764.647 |

* El detalle de propiedades de inversión en arrendamiento financiero son las siguientes:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Antes - BBB Equipos | 12.300.000 | 14.200.000 | 14.169.000 |
| Hotel Movich 26 (Socio Movich 50%) | - | 31.087.484 | - |
| Buró 26 (Socio Movich 50%) | - | 21.382.157 | - |
| Meridiano | - | 15.000.000 | 13.162.000 |
| Megacenter | - | 11.800.000 | 9.700.000 |
| 46 - Granadillo | - | 12.188.809 | 12.188.809 |
| Crespo | - | 11.895.413 | - |
| Éxito Castellanas | - | 32.786.000 | 31.300.000 |
| Éxito Ejecutivos | - | 12.660.000 | 12.070.000 |
| Stihl | - | 3.418.110 | - |
| TOTAL | 12.300.000 | 166.417.972 | 92.589.809 |

Dentro del objeto social de Constructora Concreto se encuentra la adquisición, construcción, administración y operación de activos inmobiliarios, tales como hoteles, mini depósitos, centros comerciales, centros de distribución, tiendas de conveniencia, oficinas y almacenes, así como la realización de cualquier otro acto jurídico relacionado con dichos activos inmobiliarios. Para el desarrollo de su objeto social, la compañía podrá: Adquirir, gravar, enajenar, limitar y dar en garantía toda clase de bienes raíces, muebles, equipos e implementos para la ejecución de las obras, ingeniería y construcciones y la prestación de los servicios relacionados con tales actividades.

En diciembre de 2014 Grupo Argos y Constructora Concreto unieron su experiencia, conocimiento y respaldo para desarrollar una estrategia ganadora y de calidad en el negocio inmobiliario. Como resultado de esta alianza nació Pactia, que comenzó sus operaciones en agosto de 2015.

La compañía eligió medir las propiedades de inversión,

bajo el modelo del valor razonable, debiéndose realizar las respectivas mediciones de manera anual, reconociendo el cambio del valor razonable en el resultado del período.

El objeto de la medición del valor razonable de las propiedades de inversión es hallar el valor comercial actual de la propiedad basada en derechos de arrendamiento y en derechos de dominio completo.

Constructora Concreto de manera directa le apunta a la generación de renta en propiedades de inversión a través del servicio de arrendamiento de vivienda habitacional, que a la fecha es operado en virtud de un contrato de mandato por Cáceres & Ferro Finca Raíz S.A a través del fideicomiso Patrimonio Autónomo renta vivienda, quien inició operación en diciembre de 2015 con el arrendamiento de la quinta torre del proyecto de vivienda el Poblado, denominado torre Salamanca ubicado en la ciudad de Bogotá.

4.12 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

| DETALLE | PROGRAMAS INFORMATICOS | MARCAS | ACTIVOS INTANGIBLES POR DERECHOS DE CONCESIÓN, LICENCIAS Y FRANQUICIAS | OTROS | ACTIVO NETO |
|--------------------------------|------------------------|----------|--|-----------|-------------|
| Saldo inicial al 01/01/2014 | 149.420 | 250.830 | 2.523 | - | 402.773 |
| Adiciones | - | - | 601.613 | 436.000 | 1.037.613 |
| Otros aumentos (disminuciones) | (24.705) | 825 | 23.880 | - | - |
| Amortización | (8.779) | (56.565) | (492.383) | (48.000) | (605.728) |
| Saldo inicial al 31/12/2014 | 115.937 | 195.090 | 135.632 | 388.000 | 834.659 |
| Adiciones | - | - | 659.103 | - | 659.103 |
| Otros aumentos (disminuciones) | (115.937) | - | (4.133) | - | (120.070) |
| Amortización | - | - | (259.118) | (388.000) | (647.118) |
| Saldo final al 31/12/2015 | (0) | 195.090 | 531.484 | - | 726.575 |

4.13 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

| DETALLE | DIC-15 | | DIC-14 | | 01-ENE-14 | |
|----------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | ACTIVOS | PASIVOS | ACTIVOS | PASIVOS | ACTIVOS | PASIVOS |
| Inversiones | - | - | 518.970 | - | 520.163 | - |
| Deudores costo amortizado | 33.887 | - | 122.392 | - | 69.668 | - |
| Inventarios | 420.984 | - | 312.799 | - | 233.080 | - |
| Activos fijos y leasing | - | 1.627.286 | - | 5.463.818 | - | 2.606.076 |
| Arrendamiento operativo | 9.447 | - | - | 732.884 | - | 159.727 |
| Diferidos e intangibles | 90.028 | - | 197.022 | - | 256.010 | - |
| Pasivos costo amortizado | - | 531.047 | - | 119.897 | - | 22.519 |
| Otros coberturas | 2.974.016 | - | 6.097.325 | - | - | - |
| Contratos de construcción | 663.739 | - | 2.392.104 | - | 1.998.510 | - |
| Consortios y uniones temporales | - | 892.130 | 10.267.583 | - | 6.408.191 | - |
| Patrimonios autónomos | - | 48.933.150 | - | 28.464.248 | - | 26.698.727 |
| Excedentes patrimonios autónomos | 2.383.185 | - | 5.350.246 | - | 4.124.049 | - |
| Revaloración moneda extranjera | - | 705.858 | - | 1.389.654 | - | 4.193 |
| Otros | 825.000 | 206.693 | 825.000 | 356.053 | 837.500 | 95.557 |
| TOTAL | 7.400.287 | 52.896.165 | 26.083.441 | 36.526.553 | 14.447.171 | 29.586.798 |

4.14 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|---|----------------|------------------|------------------|
| Inversiones en acciones Patrimonios Autónomos | 149.607 | - | - |
| Costo Inversiones No controladas | 2.382.048 | 4.187.609 | 11.507.071 |
| Provisiones | (2.019.081) | (2.920.529) | (2.920.529) |
| TOTAL | 512.574 | 1.267.080 | 8.586.543 |

Para el cierre del mes de junio de 2015, en la revisión del costo de las inversiones, se identificó un ajuste por retiro del costo de la inversión de Odinsa S.A., que se debería haber dado de baja por la venta de la inversión en períodos anteriores (mayo de 2014), entonces se procedió a realizar el ajuste de acuerdo a lo establecido en la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", de forma reexpresión retroactiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros separados.

El efecto del ajuste en cada uno de los períodos anteriores presentados es el siguiente:

| DETALLE | DIC-14 | CORRECCIÓN ODINSA | NUEVO SALDO DIC 2014 |
|-----------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| Activo | 2.448.561.600 | (2.891.137) | 2.445.670.463 |
| Pasivo | 1.524.303.308 | - | 1.524.303.308 |
| Patrimonio | 924.258.292 | 2.891.137 | 921.367.155 |
| Utilidad | | | |
| Ingresos | 901.485.412 | (2.259.731) | 899.225.681 |
| Gastos | 78.939.643 | 631.405 | 79.571.048 |
| Costos | 776.790.214 | - | 776.790.214 |
| TOTAL | 45.755.556 | (2.891.137) | 42.864.419 |

| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| PA Mint | 149.607 | - | - |
| Inversiones en acciones Patrimonios Autónomos | 149.607 | - | - |
| Metrodistrito S.A | 1.769.853 | 1.769.853 | 1.769.853 |
| Fogansa S.A | 323.300 | 258.133 | 258.132 |
| CCI Market Place S.A | 112.296 | 112.296 | 112.296 |
| Bessac Andina S.A | 105.446 | 105.446 | 105.446 |
| SIN Escombros S.A.S. | 40.000 | 40.000 | 40.000 |
| Promotora de proyectos | 18.325 | 18.325 | 18.325 |
| Setas Colombianas S.A | 7.655 | 7.655 | 7.655 |
| Edificaciones y Proyectos S.A | 5.173 | 5.173 | 5.173 |
| Promotora Nacional de Zonas Francas | - | 1.710.930 | 1.710.930 |
| Odinsa | - | 159.798 | 7.455.259 |
| Manso Amaní | - | - | 24.002 |
| Costo inversiones no controladas | 2.382.048 | 4.187.609 | 11.507.071 |
| PROVISIONES | (2.019.081) | (2.920.529) | (2.920.529) |
| TOTAL | 512.574 | 1.267.080 | 8.586.543 |

4.15 OBLIGACIONES FINANCIERAS TOTAL CRÉDITOS

Obligaciones financieras total créditos, continuación

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-2014 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Obligaciones financieras bancos nacionales pagares | 638.280.303 | 547.931.340 | 251.096.494 |
| Obligaciones financieras contratos arrendamiento financiero leasing | 104.869.099 | 245.222.031 | 166.502.191 |
| Otras obligaciones valoración Collar | 7.253.697 | 16.388.689 | - |
| Otras obligaciones | 47.187.216 | 48.035.089 | 80.219.448 |
| Total | 797.590.315 | 857.577.149 | 497.818.134 |
| Corrientes | 294.853.076 | 228.115.204 | 132.922.110 |
| No corrientes | 502.737.239 | 629.461.945 | 364.896.025 |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | |
| Banco AV Villas | 1835193-3 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 4.357.938 | 4.357.938 | 4.357.938 | 12.09.2017 | - | 1.089.484 | 1.089.484 | - | 2.178.969 | - | - |
| Banco AV Villas | 1838460-4 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 3.800.000 | 3.800.000 | 3.800.000 | 19.09.2017 | - | 950.000 | - | 950.000 | 1.900.000 | - | - |
| Banco AV Villas | 2013493-9 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 3.000.000 | - | 2.754.414 | 02.10.2018 | - | - | - | - | 2.754.414 | - | - |
| Banco AV Villas | 1741055-4 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 2.450.000 | 2.450.000 | 1.531.250 | 06.02.2017 | - | 306.250 | 306.250 | 612.500 | 306.250 | - | - |
| Banco AV Villas | 1740453-7 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 2.587.500 | 2.299.996 | 1.437.498 | 05.02.2017 | - | 287.500 | 287.500 | 574.999 | 287.500 | - | - |
| Banco AV Villas | 1698892-4 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 2.700.000 | 2.700.000 | 1.350.000 | 22.10.2016 | - | - | 675.000 | 675.000 | - | - | - |
| Banco AV Villas | 2015009-9 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 1.163.628 | - | 1.163.465 | 07.10.2018 | - | - | - | - | 1.163.465 | - | - |
| Banco AV Villas | 1651778-0 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 2.299.624 | 2.299.624 | 1.150.000 | 12.07.2016 | 575.000 | - | - | 575.000 | - | - | - |
| Banco AV Villas | 1644838-5 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 4.350.000 | 3.262.500 | 1.085.419 | 26.06.2016 | - | - | 1.085.419 | - | - | - | - |
| Banco AV Villas | 1644886-3 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 2.230.000 | 1.672.500 | 556.436 | 26.06.2016 | - | - | 556.436 | - | - | - | - |
| Banco AV Villas | 1644904-8 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 2.011.914 | 1.508.936 | 502.018 | 26.06.2016 | - | - | 502.018 | - | - | - | - |
| Banco AV Villas | 1643824-2 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 1.127.413 | 845.560 | 281.495 | 25.06.2016 | - | - | - | 281.495 | - | - | - |
| Banco AV Villas | 1645217-9 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 1.059.000 | 794.250 | 264.750 | 27.06.2016 | - | - | 264.750 | - | - | - | - |
| Banco AV Villas | 1645307-0 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 595.000 | 446.248 | 148.748 | 27.06.2016 | - | - | 148.748 | - | - | - | - |
| Banco AV Villas | 1645891-7 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 744.832 | 331.440 | 109.105 | 28.06.2016 | - | - | 109.105 | - | - | - | - |
| Banco AV Villas | 1638185-8 | Semestral | IBR + 2,00% T.A. | 263.318 | 197.487 | 65.829 | 11.06.2016 | - | - | 65.829 | - | - | - | - |
| Banco Corpbanca (Helm Bank) | 008592284-00 | Semestral | IBR + 2,68% NAMV | 53.731.110 | 53.731.110 | 53.731.110 | 19.05.2017 | 13.432.778 | - | - | 13.432.778 | 26.865.555 | - | - |
| Banco Davivienda | 700094083 | Semestral | IPC + 3,90% E.A. | 17.202.177 | 17.196.000 | 17.202.177 | 01.12.2017 | - | - | 4.299.000 | 4.299.000 | 8.604.177 | - | - |
| Banco Davivienda | 700097920 | Semestral | IPC + 3,90% E.A. | 8.718.346 | - | 8.718.300 | 16.02.2018 | - | - | - | 2.179.575 | 6.538.725 | - | - |
| Banco Davivienda | 700241515 | Semestral | IPC + 3,90% E.A. | 7.870.095 | 7.870.105 | 7.870.095 | 24.11.2017 | - | - | 1.967.526 | 1.967.526 | 3.935.042 | - | - |
| Banco Davivienda | 700096963 | Semestral | IPC + 3,90% E.A. | 3.963.706 | - | 3.963.693 | 28.01.2018 | - | - | - | 990.923 | 2.972.770 | - | - |
| Banco Davivienda | 700097433 | Semestral | IPC + 3,90% E.A. | 3.779.414 | - | 3.779.414 | 05.02.2018 | - | - | - | 944.853 | 2.834.560 | - | - |
| Banco Davivienda | 700081890 | Mensual | IPC + 4,60% E.A. | 2.889.450 | 2.889.450 | 2.167.088 | 05.05.2017 | - | 722.363 | 722.363 | - | 722.363 | - | - |
| Banco Davivienda | 700081866 | Mensual | IPC + 4,60% E.A. | 1.177.897 | 1.177.897 | 883.423 | 05.05.2017 | - | - | 294.474 | 294.474 | 294.474 | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|------------------|-------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | |
| Banco Davivienda | 700081007 | Al vencimiento | IPC + 4,70% E.A. | 4.900.000 | 4.900.000 | - | 13.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Davivienda | 700196183 | Trimestral | IPC + 5,40% E.A. | 4.000.000 | 3.661.538 | - | 30.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Davivienda | 700081593 | Al vencimiento | IPC + 4,60% E.A. | 1.100.000 | 1.100.000 | - | 13.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Davivienda | 700080405 | Al vencimiento | IPC + 4,75% E.A. | 1.500.000 | 1.500.000 | - | 13.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Davivienda | 700197884 | Trimestral | IPC + 5,40% E.A. | 15.256.601 | 13.970.052 | - | 30.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Davivienda | 700081445 | Al vencimiento | IPC + 4,60% E.A. | 8.000.000 | 8.000.000 | - | 13.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 257523576 | Semestral | IBR + 1,99% NAMV | 109.553.584 | - | 109.553.608 | 10.04.2018 | - | - | - | 27.388.402 | 82.165.206 | - | - |
| Banco de Bogotá | 257524799 | Semestral | IBR + 1,99% NAMV | 15.498.484 | - | 15.498.461 | 10.04.2018 | - | - | - | 3.874.621 | 11.623.889 | - | - |
| Banco de Bogotá | 157513525 | Semestral | IPC + 4,00% E.A. | 1.598.098 | 599.287 | - | 26.03.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 157990536 | Semestral | IPC + 3,91% E.A. | 2.500.000 | 937.500 | - | 23.05.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159542232 | Semestral | IPC + 4,36% E.A. | 456.964 | 608.202 | - | 29.10.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159560122 | Trimestral | IPC + 4,06% E.A. | 6.000.000 | 3.498.057 | - | 31.10.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159622627 | Trimestral | IPC + 4,1% E.A. | 4.000.000 | 3.000.000 | - | 08.11.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159682116 | Trimestral | IPC + 4,40% E.A. | 1.800.000 | 975.000 | - | 18.11.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159694078 | Trimestral | IPC + 4,40% E.A. | 935.845 | 701.884 | - | 18.11.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159720218 | Trimestral | IPC + 4,40% E.A. | 1.579.469 | 1.184.602 | - | 22.11.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159720502 | Trimestral | IPC + 4,40% E.A. | 1.250.000 | 937.500 | - | 22.11.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159769023 | Trimestral | IPC + 4,40% E.A. | 1.955.638 | 1.463.854 | - | 26.11.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 159719961 | Trimestral | IPC + 4,40% E.A. | 8.000.000 | 5.991.968 | - | 27.11.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 253005377 | Semestral | IPC + 4,50% E.A. | 24.353.055 | 10.875.000 | - | 23.12.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 253392895 | Semestral | IPC + 4,85% E.A. | 1.580.000 | 1.580.000 | - | 05.02.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 253662558 | Semestral | IPC + 4,85% E.A. | 5.400.000 | 3.955.000 | - | 28.02.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 253720291 | Semestral | IPC + 4,85% E.A. | 5.000.000 | 4.980.000 | - | 07.03.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 253904654 | Semestral | IPC + 4,85% E.A. | 7.800.000 | 7.800.000 | - | 28.03.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 254674801 | Semestral | IPC + 4,23% E.A. | 11.875.000 | 11.875.000 | - | 20.06.2017 | - | - | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MAS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | |
| Banco de Bogotá | 254762742 | Semestral | IPC + 4,29% E.A. | 5.891.266 | 5.891.266 | - | 01.07.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 255352059 | Semestral | IPC + 4,00% E.A. | 6.480.000 | 6.480.000 | - | 01.09.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 255951198 | Semestral | IPC + 3,80% E.A. | 1.200.000 | 1.200.000 | - | 28.10.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 256173651 | Semestral | IPC + 3,91% E.A. | 2.643.125 | 2.643.125 | - | 19.11.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Bogotá | 256307810 | Semestral | IPC + 3,87% E.A. | 35.000.000 | 35.000.000 | - | 01.12.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Occidente | 45000058228 | Semestral | IBR + 2,00% NAMV | 18.212.750 | 18.212.750 | 18.207.437 | 20.09.2017 | - | 4.551.859 | - | 4.551.859 | 9.103.718 | - | - |
| Banco Occidente | 45000059664 | Semestral | IBR + 2,00% NAMV | 8.600.000 | - | 8.600.000 | 16.04.2018 | - | - | - | 2.150.000 | 6.450.000 | - | - |
| Banco Occidente | 45000058649 | Semestral | IBR + 2,00% NAMV | 6.000.000 | 6.000.000 | 6.000.000 | 17.11.2017 | - | - | 1.500.000 | 1.500.000 | 3.000.000 | - | - |
| Banco Occidente | 45000058273 | Semestral | IBR + 2,00% NAMV | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 | 24.09.2017 | - | - | 1.250.000 | 1.250.000 | 2.500.000 | - | - |
| Banco Popular | 1802023675 | Semestral | IBR + 2,00% NAMV | 83.838.583 | - | 83.838.558 | 30.04.2018 | - | - | - | 20.959.640 | 62.878.919 | - | - |
| Banco Popular | 1802023515-3 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 12.000.000 | 12.000.000 | - | 12.02.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023472-8 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 8.117.743 | 8.117.743 | - | 26.09.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023577-0 | Mensual | IPC + 4,00% E.A. | 7.108.189 | 7.108.189 | - | 22.08.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023481-7 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 7.099.533 | 7.099.533 | - | 22.10.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023442-3 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 5.986.811 | 5.983.043 | - | 15.07.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023579-9 | Mensual | IPC + 4,00% E.A. | 5.899.999 | 5.899.999 | - | 25.08.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023453-0 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 5.700.000 | 5.700.000 | - | 26.08.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023445-0 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 4.836.945 | 4.836.945 | - | 31.07.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023474-6 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 4.400.000 | 4.400.000 | - | 27.09.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023422-7 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 3.679.619 | 3.679.619 | - | 16.04.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023575-2 | Mensual | IPC + 4,00% E.A. | 2.944.019 | 2.944.019 | - | 20.08.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023588-8 | Mensual | IPC + 4,00% E.A. | 2.700.000 | 2.700.000 | - | 19.09.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023480-8 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 2.660.000 | 2.660.000 | - | 18.10.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023598-6 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 2.525.656 | 2.525.656 | - | 30.10.2017 | - | - | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | |
| Banco Popular | 1802023478-2 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 1.880.000 | 1.880.000 | - | 26.09.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023594-1 | Mensual | IPC + 3,94% E.A. | 1.223.478 | 1.223.478 | - | 16.10.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023475-5 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 1.118.127 | 1.118.127 | - | 30.09.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023606-1 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 1.100.000 | 1.100.000 | - | 19.11.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023528-9 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 900.000 | 900.000 | - | 14.04.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023602-5 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 600.000 | 600.000 | - | 06.11.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023476-4 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 592.935 | 592.935 | - | 30.09.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023576-1 | Mensual | IPC + 4,00% E.A. | 529.168 | 529.168 | - | 21.08.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Popular | 1802023479-1 | Mensual | IPC + 3,80% E.A. | 256.179 | 256.179 | - | 15.10.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980056032 | Trimestral | IBR + 2,19% NAMV | 81.618.792 | - | 81.618.792 | 16.04.2018 | - | - | - | 20.404.698 | 61.214.094 | - | - |
| Bancolombia | 5980057639 | Semestral | DTF + 4,20% T.A. | 11.500.000 | - | 11.500.000 | 13.10.2018 | - | - | - | - | 11.500.000 | - | - |
| Bancolombia | 5980056903 | Semestral | IBR + 2,59% NAMV | 11.184.611 | - | 11.184.611 | 15.07.2018 | - | - | - | - | 11.184.611 | - | - |
| Bancolombia | 5980058089 | Semestral | IBR + 4,45% NAMV | 7.462.625 | - | 7.462.625 | 04.12.2018 | - | - | - | - | 7.462.625 | - | - |
| Bancolombia | 5980057850 | Semestral | IBR + 4,35% NAMV | 5.547.033 | - | 5.547.033 | 04.11.2018 | - | - | - | - | 5.547.033 | - | - |
| Bancolombia | 5980058194 | Semestral | IBR + 3,60% NAMV | 3.799.768 | - | 3.799.768 | 16.06.2016 | - | - | 3.799.768 | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980057747 | Semestral | DTF + 4,40% T.A. | 3.102.695 | - | 3.102.695 | 22.10.2018 | - | - | - | - | 3.102.695 | - | - |
| Bancolombia | 5980057064 | Semestral | IBR + 2,59% NAMV | 593.750 | - | 593.750 | 05.08.2018 | - | - | - | - | 593.750 | - | - |
| Bancolombia | 5980049679 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 9.503.626 | 7.127.719 | - | 30.04.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049681 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 1.197.993 | 898.495 | - | 30.04.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049704 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 500.000 | 374.498 | - | 02.05.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049761 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 1.700.000 | 1.273.293 | - | 07.05.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049930 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 1.590.000 | 1.191.457 | - | 20.05.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049878 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 2.234.690 | 1.676.017 | - | 16.05.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049879 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 1.920.000 | 394.808 | - | 16.05.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049880 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 5.306.485 | 3.979.080 | - | 17.05.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049881 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 1.062.603 | 796.952 | - | 16.05.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049882 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 1.074.199 | 805.650 | - | 16.05.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049884 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 4.000.000 | 3.000.000 | - | 16.05.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049885 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 2.960.000 | 2.220.000 | - | 16.05.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980049886 | Trimestral | IPC + 3,95% E.A. | 3.400.000 | 2.550.000 | - | 16.05.2016 | - | - | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|--|----------------|----------------------|------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 5980053593 | Semestral | DTF + 2,05% T.A. | 829.056 | 8.800.000 | - | 18.07.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980054931 | Al vencimiento | DTF + 1,94% T.A. | 2.000.000 | 2.000.000 | - | 16.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980054901 | Semestral | DTF + 2,94% T.A. | 6.000.000 | 6.000.000 | - | 15.12.2019 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980054898 | Semestral | DTF + 2,94% T.A. | 206.743 | 12.000.000 | - | 12.12.2019 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980054980 | Semestral | DTF + 2,79% T.A. | 206.743 | 4.418.456 | - | 19.12.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | 500-9600059886 | Trimestral | DTF + 1,95% T.A. | 50.097.775 | - | 42.316.076 | 18.11.2018 | - | - | - | - | 42.316.076 | - | - |
| BBVA | 500-9600059902 | Trimestral | IBR + 3,25% E.A. | 10.120.677 | - | 10.120.077 | 20.11.2018 | - | 843.340 | 843.340 | 1.686.679 | 6.746.718 | - | - |
| BBVA | 500-9600060090 | Trimestral | DTF + 1,25% E.A. | 6.596.000 | - | 6.596.000 | 26.11.2018 | - | 549.667 | 549.667 | 1.099.333 | 4.397.333 | - | - |
| BBVA | 500-9600051388 | Semestral | IPC + 3,50% E.A. | 24.485.201 | 24.485.201 | - | 01.09.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | 500-9600047378 | Al vencimiento | DTF + 1,00% E.A. | 2.252.108 | 2.252.108 | - | 14.02.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Entreparques | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990286053 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 679.250 | 713.358 | - | 28.08.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990276015 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 330.000 | 230.818 | - | 21.07.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990284078 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 550.000 | 181.448 | - | 28.08.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990276645 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 113.850 | 140.287 | - | 21.07.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Finito | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990292309 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 825.000 | - | 848.183 | 28.10.2016 | - | - | - | 848.183 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990295150 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 825.000 | - | 831.328 | 28.09.2016 | - | - | - | 831.328 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990293116 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 550.000 | - | 564.238 | 28.10.2016 | - | - | - | 564.238 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990286853 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 412.500 | 415.120 | 440.289 | 28.10.2016 | - | - | - | 440.289 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990288839 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 412.500 | - | 435.648 | 28.10.2016 | - | - | - | 435.648 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990287177 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 275.000 | 275.820 | 293.260 | 28.10.2016 | - | - | - | 293.260 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990289955 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 275.000 | - | 285.475 | 28.10.2016 | - | - | - | 285.475 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990290915 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 275.000 | - | 283.645 | 28.10.2016 | - | - | - | 283.645 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990285596 | Mensual | UVR + 5,40% E.A. | 412.500 | 393.103 | 270.089 | 01.10.2017 | 12.861 | 25.723 | 38.584 | 77.168 | 115.752 | - | - |
| Bancolombia | 10990287190 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 330.000 | 330.922 | 185.587 | 03.09.2015 | 185.587 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990282430 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 1.100.000 | 1.134.096 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990282929 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 605.000 | 621.747 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990283370 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 440.000 | 451.084 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990280093 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 412.500 | 432.750 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990277704 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 275.000 | 288.038 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990278558 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 275.000 | 287.304 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990281261 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 275.000 | 286.548 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990284839 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 275.000 | 280.322 | - | 03.09.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 10990274969 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 220.000 | 214.746 | - | 21.06.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Ciudad del Bosque | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990286470 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 1.800.000 | 861.068 | 962.927 | 12.12.2016 | - | 192.585 | 385.171 | 385.171 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990290526 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 1.500.000 | - | 776.738 | 12.12.2016 | - | 155.348 | 310.695 | 310.695 | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|--|---------------|----------------------|------------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. - PA Ciudad del Bosque | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990295208 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 750.000 | - | 755.473 | 12.12.2016 | - | 151.095 | 302.189 | 302.189 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990291331 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 525.000 | - | 541.692 | 12.12.2016 | - | 108.265 | 216.714 | 216.714 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990288569 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 1.000.000 | - | 530.451 | 12.12.2016 | - | 106.090 | 212.180 | 212.180 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990285779 | Mensual | UVR + 4,85% E.A. | 700.000 | 618.852 | 457.235 | 08.10.2017 | 21.773 | 43.546 | 65.319 | 31.840 | 294.756 | - | - |
| Bancolombia | 10990292473 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 400.000 | - | 411.741 | 12.12.2016 | - | 82.348 | 164.696 | 164.696 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990293051 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 350.000 | - | 359.819 | 12.12.2016 | - | 71.964 | 143.927 | 143.927 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990293826 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 350.000 | - | 358.195 | 12.12.2016 | - | 71.639 | 143.278 | 143.278 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990294194 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 350.000 | - | 357.119 | 12.12.2016 | - | 71.424 | 142.848 | 142.848 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990295482 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 285.000 | - | 286.256 | 12.12.2016 | - | 57.251 | 114.503 | 114.503 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990288280 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 500.000 | - | 265.891 | 12.12.2016 | - | 53.178 | 106.356 | 106.356 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990288970 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 500.000 | - | 263.871 | 12.12.2016 | - | 52.774 | 105.548 | 105.548 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990289127 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 500.000 | - | 262.802 | 12.12.2016 | - | 52.560 | 105.121 | 105.121 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990289951 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 500.000 | - | 259.927 | 12.12.2016 | - | 51.985 | 103.971 | 103.971 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990290102 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 500.000 | - | 259.543 | 12.12.2016 | - | 51.909 | 103.817 | 103.817 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990292065 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 250.000 | - | 257.526 | 12.12.2016 | - | 51.819 | 102.853 | 102.853 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990292184 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 250.000 | - | 257.484 | 12.12.2016 | - | 51.497 | 102.994 | 102.994 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990292579 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 250.000 | - | 257.307 | 12.12.2016 | - | 51.461 | 102.923 | 102.923 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990293330 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 250.000 | - | 256.629 | 12.12.2016 | - | 51.326 | 102.651 | 102.651 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990294700 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 250.000 | - | 253.419 | 12.12.2016 | - | 50.684 | 101.368 | 101.368 | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Living | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990285597 | Al vencimiento | UVR + 5,40% E.A. | 300.000 | 256.266 | - | 30.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Bali | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990289055 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 800.000 | - | 838.137 | 25.12.2016 | - | 209.534 | 209.534 | 419.069 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990291717 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 734.000 | - | 752.489 | 25.12.2016 | - | 188.122 | 188.122 | 376.244 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990292682 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 592.000 | - | 605.926 | 25.12.2016 | - | 151.481 | 151.481 | 302.963 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990294808 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 560.000 | - | 565.931 | 25.12.2016 | - | 141.483 | 141.483 | 282.965 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990287377 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 776.000 | 776.293 | 549.906 | 22.12.2017 | 22.918 | 45.836 | 68.754 | 137.379 | 275.018 | - | - |
| Bancolombia | 10990290718 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 400.000 | - | 411.467 | 25.12.2016 | - | 102.867 | 102.867 | 205.734 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990294562 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 240.000 | - | 241.808 | 25.12.2016 | - | 60.452 | 60.452 | 120.904 | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Allegro | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990287361 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 800.000 | - | 850.545 | 22.10.2016 | - | 283.515 | 283.515 | 283.515 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990290502 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 600.000 | - | 618.843 | 22.10.2016 | - | 206.281 | 206.281 | 206.281 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990292793 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 600.000 | - | 614.564 | 22.10.2016 | - | 204.855 | 204.855 | 204.855 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990289561 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 500.000 | - | 519.667 | 22.10.2016 | - | 173.222 | 173.222 | 173.222 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990288311 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 420.000 | - | 444.687 | 22.10.2016 | - | 148.229 | 148.229 | 148.229 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990294040 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 400.000 | - | 406.719 | 22.09.2016 | - | 135.573 | 135.573 | 135.573 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990294297 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 400.000 | - | 405.497 | 22.09.2016 | - | 135.166 | 135.166 | 135.166 | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|---|---------------|----------------------|------------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Bancolombia | 10990293283 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 280.000 | - | 286.168 | 22.10.2016 | - | 95.389 | 95.389 | 95.389 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990289009 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 200.000 | - | 209.807 | 22.10.2016 | - | 69.936 | 69.936 | 69.936 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990290075 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 200.000 | - | 206.891 | 22.10.2016 | - | 68.964 | 68.964 | 68.964 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990291385 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 200.000 | - | 205.388 | 22.10.2016 | - | 68.463 | 68.463 | 68.463 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990292042 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 200.000 | - | 205.140 | 22.10.2016 | - | 68.380 | 68.380 | 68.380 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990294727 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 200.000 | - | 201.822 | 22.09.2016 | - | 67.274 | 67.274 | 67.274 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990286692 | Mensual | UVR + 4,85% E.A. | 200.000 | - | 129.317 | 22.10.2016 | 5.622 | 11.245 | 16.867 | 34.398 | 61.184 | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Select | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990291621 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 760.000 | - | 779.935 | 22.11.2017 | - | 194.984 | 194.984 | 74.271 | 315.696 | - | - |
| Bancolombia | 10990289472 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 680.000 | - | 707.302 | 28.11.2017 | - | 176.826 | 176.826 | 353.651 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990294096 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 660.000 | - | 670.465 | 22.11.2016 | - | 167.616 | 167.616 | 335.232 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990287378 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 400.000 | 404.462 | 425.276 | 28.11.2017 | - | 106.319 | 106.319 | 212.638 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990288003 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 400.000 | - | 424.147 | 28.11.2017 | - | 106.037 | 106.037 | 212.073 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990290919 | Al vencimiento | UVR + 4,85% E.A. | 400.416 | - | 411.453 | 28.11.2017 | - | 102.863 | 102.863 | 205.726 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990294573 | Al vencimiento | UVR + 5,15% E.A. | 240.000 | - | 242.570 | 22.11.2016 | - | 60.642 | 60.642 | 121.285 | - | - | - |
| Bancolombia | 10990286815 | Mensual | UVR + 4,85% E.A. | 316.000 | 311.654 | 214.724 | 22.11.2016 | 9.336 | 18.672 | 28.007 | 56.015 | 102.694 | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Life | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990294607 | Al vencimiento | UVR + 5,45% E.A. | 356.100 | - | 396.029 | 28.07.2018 | - | 36.386 | 36.386 | 70.629 | 252.629 | - | - |
| Bancolombia | 10990294607 | Mensual | UVR + 5,45% E.A. | 264.000 | - | 288.315 | 18.11.2018 | 8.288 | 16.577 | 24.865 | 49.731 | 188.853 | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Portal del Sol | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 10990294938 | Mensual | UVR + 5,45% E.A. | 284.000 | - | 284.000 | 18.11.2018 | 7.889 | 15.778 | 23.667 | 48.343 | 188.323 | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CCC Ituango | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 5980048078 | Trimestral | IBR + 2,91% NAMV | 3.500.000 | 3.500.000 | 3.500.000 | 07.12.2018 | - | 291.667 | 291.667 | 583.333 | 2.333.333 | - | - |
| Bancolombia | 5980049511 | Trimestral | IBR + 2,91% NAMV | 3.500.000 | 3.500.000 | 3.500.000 | 18.04.2019 | - | - | 291.667 | 291.667 | 2.916.667 | - | - |
| Bancolombia | 5980049692 | Trimestral | IBR + 2,91% NAMV | 3.500.000 | 3.500.000 | 3.500.000 | 08.05.2019 | - | - | - | 583.333 | 2.916.667 | - | - |
| Bancolombia | 5980050285 | Trimestral | IBR + 3,28% NAMV | 3.500.000 | 3.500.000 | 3.500.000 | 27.06.2019 | - | - | - | 583.333 | 2.916.667 | - | - |
| Bancolombia | 5980050481 | Trimestral | IBR + 3,28% NAMV | 3.500.000 | 3.500.000 | 3.500.000 | 18.07.2019 | - | - | - | 291.667 | 3.208.333 | - | - |
| Bancolombia | 5980048518 | Trimestral | IBR + 2,91% NAMV | 3.500.000 | 3.497.426 | 3.497.426 | 18.01.2019 | - | - | 580.759 | 291.667 | 2.625.000 | - | - |
| Bancolombia | 5980049375 | Trimestral | IBR + 2,91% NAMV | 1.750.000 | 1.750.000 | 1.750.000 | 04.04.2019 | - | - | 145.833 | 145.833 | 1.458.333 | - | - |
| Bancolombia | 5980049965 | Trimestral | IBR + 2,91% NAMV | 1.750.000 | 1.750.000 | 1.750.000 | 29.05.2019 | - | - | - | 291.667 | 1.458.333 | - | - |
| Bancolombia | 5980050730 | Trimestral | IBR + 3,28% NAMV | 1.750.000 | 1.750.000 | 1.750.000 | 16.08.2019 | - | - | - | 145.833 | 1.604.167 | - | - |
| Bancolombia | 5980050810 | Trimestral | IBR + 3,28% NAMV | 1.750.000 | 1.750.000 | 1.750.000 | 22.08.2019 | - | - | - | 145.833 | 1.604.167 | - | - |
| Bancolombia | 5980054941 | Semestral | IBR + 2,90% NAMV | 3.150.000 | 3.150.000 | 1.575.000 | 18.12.2016 | - | - | - | 1.575.000 | - | - | - |
| Bancolombia | 5980053844 | Semestral | IBR + 3,25% NAMV | 3.150.000 | 3.150.000 | 1.400.000 | 20.08.2016 | 612.500 | - | - | 787.500 | - | - | - |
| Bancolombia | 5980055793 | Semestral | IBR + 2,90% NAMV | 1.750.000 | - | 1.312.500 | 20.03.2017 | - | 437.500 | - | 437.500 | 437.500 | - | - |
| Bancolombia | 5980056669 | Semestral | IBR + 2,90% NAMV | 1.750.000 | - | 1.312.500 | 25.06.2017 | - | - | 437.500 | 437.500 | 437.500 | - | - |
| Bancolombia | 5980053312 | Semestral | IBR + 3,25% NAMV | 2.100.000 | 1.575.000 | 525.000 | 19.07.2016 | - | - | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|---|----------------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CC Hidroituango | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 5980052800 | Semestral | IBR + 3,25% NAMV | 1.750.000 | 1.312.500 | 437.500 | 24.07.2016 | - | - | 437.500 | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980053314 | Semestral | IBR + 3,25% NAMV | 1.050.000 | 787.500 | 262.500 | 26.07.2016 | - | - | 262.500 | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980051708 | Trimestral | IBR + 3,25% NAMV | 5.250.000 | 2.625.000 | - | 18.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980052273 | Trimestral | IBR + 3,25% NAMV | 3.500.000 | 2.625.000 | - | 20.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980051709 | Trimestral | IBR + 3,25% NAMV | 3.500.000 | 1.750.000 | - | 10.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980051090 | Trimestral | IBR + 3,25% NAMV | 1.750.000 | 875.000 | - | 26.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | 5980051333 | Trimestral | IBR + 3,25% NAMV | 700.000 | 350.000 | - | 24.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Vial Helios | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | 1260160301 | Al Vencimiento | IBR + 3,30% T.V. | 25.000.000 | 25.000.000 | 25.000.000 | 20.06.2016 | - | - | 25.000.000 | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Hidrocucana | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | Varias | Al Vencimiento | DTF + 2,30% T.A. | 4.500.000 | 1.200.000 | - | 30.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Aguadulce Boscoal | | | | | | | | | | | | | | |
| BBVA Colombia S.A. | Varias | Semestral | DTF + 2,35% T.A. | 2.100.000 | - | 2.100.000 | 08.06.2016 | - | - | 2.100.000 | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Aguadulce | | | | | | | | | | | | | | |
| BBVA Colombia S.A. | F022648 | Al Vencimiento | LIBOR (6) + 2,6% | 3.351.997 | 3.351.997 | - | 27.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA Colombia S.A. | F022820 | Al Vencimiento | LIBOR (6) + 2,6% | 3.069.985 | 3.069.985 | - | 27.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA Colombia S.A. | F024356 | Al Vencimiento | LIBOR (6) + 1,9% | 2.923.200 | 2.293.200 | - | 27.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA Colombia S.A. | F023345 | Al Vencimiento | LIBOR (6) + 1,9% | 1.815.002 | 1.383.074 | - | 27.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA Colombia S.A. | 500-9600052207 | Al Vencimiento | DTF + 2,00% E.A. | 3.431.400 | 1.138.563 | - | 19.08.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| SUBTOTAL | | | | 1.040.599.597 | 547.931.340 | 638.280.303 | | 14.894.553 | 15.325.066 | 57.959.829 | 131.844.399 | 418.856.455 | - | - |

Obligaciones financieras total arrendamientos financieros:

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|------------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | |
| Banco BBVA | 10573 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 1.040.557 | 986.973 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10210 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 943.524 | 895.022 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 11068 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 744.904 | 735.447 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | |
| Banco BBVA | 10363 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 640.795 | 632.659 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10366 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 608.554 | 600.828 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10395 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 568.908 | 561.685 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 11186 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 547.081 | 540.136 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10393 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 486.950 | 480.768 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 11454 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 479.871 | 473.779 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10881 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 449.156 | 426.026 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10362 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 345.085 | 340.704 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10348 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 325.747 | 308.972 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 11069 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 284.773 | 281.158 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 11192 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 200.798 | 198.249 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 11483 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 196.818 | 194.319 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 10920 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 183.773 | 174.310 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 11127 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 104.329 | 103.004 | - | 31.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 11493 | Mensual | IPC + 3,42% E.A. | 39.788 | 39.283 | - | 6.08.2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| Banco Corpbanca (Helim Bank) | 115677-7 | Mensual | IPC + 5,24% E.A. | 785.707 | 663.518 | 532.389 | 30.12.2018 | 11.351 | 22.904 | 34.865 | 71.604 | 391.665 | - | - |
| Banco Corpbanca (Helim Bank) | 116989-5 | Mensual | IPC + 5,58% E.A. | 79.684 | 68.509 | 55.653 | 09.01.2019 | 1.122 | 2.171 | 3.339 | 7.404 | 32.115 | 9.500 | - |
| Banco Corpbanca (Helim Bank) | 116991-1 | Mensual | IPC + 5,58% E.A. | 79.684 | 68.509 | 55.653 | 09.01.2019 | 1.122 | 2.171 | 3.339 | 7.404 | 32.115 | 9.500 | - |
| Banco Corpbanca (Helim Bank) | 115226-3 | Mensual | IPC + 4,70% E.A. | 82.590 | 63.947 | 49.986 | 23.07.2018 | 1.213 | 2.451 | 3.739 | 7.712 | 34.871 | - | - |
| Banco de Occidente | 180322 | Mensual | DTF + 4,00% T.A. | 3.100.000 | 1.775.384 | 1.144.592 | 13.07.2017 | 54.717 | 110.501 | 168.992 | 350.434 | 459.948 | - | - |
| Banco de Occidente | 180-80537 | Mensual | DTF + 4,00% T.A. | 1.559.215 | 991.931 | 684.058 | 29.11.2017 | 26.688 | 53.991 | 82.548 | 171.371 | 349.461 | - | - |
| Banco de Occidente | 180-69656 | Mensual | DTF + 2,80% T.A. | 1.879.989 | 649.905 | 236.834 | 21.06.2016 | 35.730 | 72.191 | 128.914 | - | - | - | - |
| Banco de Occidente | 180308 | Mensual | DTF + 4,00% T.A. | 660.504 | 324.175 | 184.869 | 27.02.2017 | 12.101 | 24.486 | 37.448 | 77.621 | 33.213 | - | - |
| Banco de Occidente | 169-69655 | Mensual | DTF + 2,80% T.A. | 2.259.977 | 659.654 | 154.620 | 15.03.2016 | 43.718 | 110.902 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 132467 | Al Vencimiento | 0,72% E.A. | 14.294.470 | 14.294.470 | 14.294.470 | 05.01.2022 | - | - | - | - | - | - | 14.294.470 |
| Leasing Bancolombia | 176225 | Mensual | IBR + 3,00% NAMV | 9.641.445 | - | 8.658.873 | 01.04.2020 | 123.310 | 296.918 | 445.378 | 910.101 | 3.543.675 | 3.339.492 | - |
| Leasing Bancolombia | 182498 | Mensual | DTF + 2,08% T.A. | 5.285.893 | - | 5.285.893 | 01.01.2021 | - | - | - | - | - | 4.545.097 | 740.796 |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|------------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 181442 | Mensual | IBR + 2.60% NAMV | 3.933.423 | - | 3.885.871 | 23.10.2020 | 48.628 | 119.084 | 178.626 | 365.909 | 1.420.355 | 1.703.269 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 171105 | Mensual | DTF + 2.10% T.A. | 3.638.138 | - | 3.014.939 | 10.11.2019 | 49.532 | 99.889 | 151.920 | 311.505 | 1.354.695 | 1.047.398 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 183648 | Mensual | DTF + 2.52% T.A. | 2.683.762 | - | 2.575.846 | 14.11.2016 | 54.426 | 109.797 | 167.084 | 224.453 | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 167536 | Mensual | IPC + 4.40% E.A. | 2.821.182 | 2.725.111 | 2.289.469 | 20.09.2019 | 36.560 | 74.087 | 113.590 | 247.107 | 1.068.954 | 749.170 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 176219 | Mensual | IBR + 3.00% NAMV | 1.617.109 | - | 1.452.307 | 01.04.2020 | 20.682 | 49.801 | 74.701 | 152.646 | 594.362 | 560.115 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 170786 | Mensual | DTF + 2.10% T.A. | 1.301.265 | - | 1.131.215 | 13.02.2020 | 17.430 | 35.150 | 53.459 | 109.616 | 476.704 | 438.856 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 176220 | Mensual | IBR + 3.00% NAMV | 1.095.504 | - | 970.156 | 25.03.2020 | 14.053 | 33.862 | 50.793 | 103.787 | 404.144 | 363.516 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 140709 | Mensual | DTF + 3.65% T.A. | 1.184.110 | 739.391 | 521.988 | 27.08.2017 | 18.850 | 38.103 | 58.176 | 120.127 | 286.732 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 146138 | Mensual | DTF + 3.95% T.A. | 731.665 | 519.439 | 391.043 | 25.02.2018 | 11.138 | 22.522 | 34.409 | 71.132 | 251.843 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 136277 | Mensual | DTF + 4.65% T.A. | 556.882 | 318.152 | 212.440 | 18.04.2017 | 9.251 | 18.713 | 28.606 | 59.197 | 96.673 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 118287 | Mensual | DTF + 2.80% T.A. | 920.948 | 366.917 | 168.069 | 02.09.2016 | 17.199 | 34.733 | 52.947 | 68.190 | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 184693 | Mensual | IBR + 3.25% NAMV | 152.900 | - | 152.900 | 10.12.2017 | 5.267 | 11.508 | 17.262 | 34.524 | 84.338 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 174028 | Mensual | DTF + 2.41% T.A. | 176.900 | - | 151.639 | 20.01.2020 | 2.378 | 4.797 | 7.298 | 14.974 | 65.262 | 56.930 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 184692 | Mensual | IBR + 3.25% NAMV | 147.900 | - | 147.900 | 10.12.2017 | 5.095 | 11.132 | 16.698 | 33.395 | 81.580 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 184681 | Mensual | IBR + 3.25% NAMV | 147.900 | - | 147.900 | 10.12.2017 | 5.095 | 11.132 | 16.698 | 33.395 | 81.580 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 159993 | Mensual | IPC + 5.57% E.A. | 203.000 | 177.300 | 144.912 | 03.02.2019 | 2.770 | 5.615 | 8.611 | 17.925 | 82.034 | 27.956 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 181897 | Mensual | IBR + 2.60% NAMV | 147.000 | - | 141.435 | 01.09.2020 | 1.823 | 4.461 | 6.692 | 13.706 | 53.212 | 61.542 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 168364 | Mensual | IPC + 4.90% E.A. | 156.512 | 150.672 | 126.716 | 03.09.2019 | 2.023 | 4.099 | 6.284 | 13.593 | 59.223 | 41.495 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 173750 | Mensual | DTF + 3.13% T.A. | 134.386 | - | 121.325 | 26.05.2020 | 1.895 | 3.828 | 5.838 | 12.031 | 53.218 | 44.514 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 184824 | Mensual | IBR + 3.60% NAMV | 117.875 | - | 117.875 | 08.02.2017 | - | 4.807 | 9.616 | 22.437 | 81.016 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 151266 | Mensual | IPC + 5.65% E.A. | 166.304 | 125.076 | 96.956 | 17.05.2018 | 2.423 | 4.914 | 7.545 | 15.740 | 66.335 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 136726 | Mensual | DTF + 4.65% T.A. | 261.174 | 145.239 | 95.269 | 21.03.2017 | 4.347 | 8.803 | 13.481 | 28.055 | 40.584 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 184415 | Mensual | IBR + 3.33% NAMV | 115.990 | - | 90.869 | 18.11.2020 | 1.107 | 2.778 | 4.167 | 8.559 | 33.112 | 41.146 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 180561 | Mensual | IBR + 2.60% NAMV | 92.900 | - | 88.135 | 01.08.2020 | 1.167 | 2.825 | 4.237 | 8.666 | 33.703 | 37.536 | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|------------------|---------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 145670 | Mensual | DTF + 3.95% T.A. | 169.005 | 114.888 | 84.917 | 24.12.2017 | 2.590 | 5.240 | 8.013 | 16.742 | 52.332 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 176196 | Mensual | IBR + 3.00% NAMV | 93.955 | - | 83.204 | 25.03.2020 | 1.205 | 2.904 | 4.356 | 8.901 | 34.661 | 31.177 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 118289 | Mensual | DTF + 2.80% T.A. | 644.731 | 222.745 | 81.160 | 01.06.2016 | 12.252 | 24.743 | 44.165 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 184422 | Mensual | IBR + 3.33% NAMV | 91.990 | - | 77.456 | 10.11.2020 | 947 | 2.368 | 3.552 | 7.293 | 28.226 | 35.071 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 161788 | Mensual | IPC + 5.50% EA. | 124.400 | 93.486 | 76.507 | 25.02.2019 | 1.452 | 2.945 | 4.521 | 9.427 | 43.392 | 14.768 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 184423 | Mensual | IBR + 3.33% NAMV | 91.990 | - | 75.482 | 10.11.2020 | 922 | 2.308 | 3.461 | 7.107 | 27.506 | 34.177 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 118847 | Mensual | DTF + 2.39% T.A. | 853.601 | 262.622 | 74.191 | 01.04.2016 | 16.276 | 32.827 | 25.088 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 162024 | Mensual | IPC + 5.50% EA. | 124.000 | 89.468 | 73.219 | 27.02.2019 | 1.390 | 2.819 | 4.327 | 9.022 | 41.527 | 14.133 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 147815 | Mensual | DTF + 3.95% T.A. | 121.000 | 84.411 | 62.945 | 08.01.2016 | 2.303 | 7.007 | 7.007 | 7.007 | 39.621 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 150803 | Mensual | IPC + 5.70% EA. | 90.990 | 67.173 | 51.686 | 16.04.2018 | 1.344 | 2.725 | 4.180 | 8.704 | 34.733 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 154195 | Mensual | IPC + 4.20% EA. | 95.000 | 63.210 | 50.142 | 20.08.2018 | 1.115 | 2.258 | 3.458 | 7.176 | 36.136 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 141179 | Mensual | DTF + 3.65% T.A. | 181.368 | 70.140 | 48.877 | 18.07.2017 | 1.851 | 3.739 | 5.703 | 11.757 | 25.828 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 147780 | Mensual | DTF + 3.95% T.A. | 85.900 | 61.716 | 48.094 | 27.12.2017 | 1.177 | 2.382 | 3.642 | 7.609 | 33.284 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 151581 | Mensual | IPC + 5.65% EA. | 76.800 | 57.750 | 44.767 | 10.05.2018 | 1.119 | 2.269 | 3.484 | 7.267 | 30.629 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 159981 | Mensual | IPC + 5.57% EA. | 114.950 | 55.029 | 44.587 | 23.12.2018 | 889 | 1.804 | 2.772 | 5.981 | 33.142 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 166467 | Mensual | IPC + 4.95% EA. | 55.000 | 52.265 | 43.829 | 21.08.2019 | 717 | 1.452 | 2.227 | 4.634 | 21.185 | 13.615 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 173791 | Mensual | DTF + 3.22% T.A. | 63.000 | - | 36.789 | 13.01.2020 | 567 | 1.146 | 1.746 | 3.593 | 15.824 | 13.913 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 176204 | Mensual | IBR + 3.00% NAMV | 39.788 | - | 35.235 | 25.03.2020 | 510 | 1.230 | 1.845 | 3.769 | 14.678 | 13.203 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 152831 | Mensual | IPC + 5.65% EA. | 54.200 | 42.255 | 33.211 | 05.07.2018 | 788 | 1.595 | 2.444 | 5.078 | 23.306 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 161924 | Mensual | IPC + 5.40% EA. | 55.075 | 42.642 | 25.036 | 17.03.2017 | 1.526 | 3.095 | 4.755 | 9.967 | 5.693 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 151377 | Mensual | IPC + 5.65% EA. | 37.600 | 28.803 | 22.493 | 24.06.2018 | 540 | 1.096 | 1.685 | 3.608 | 15.563 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 150499 | Mensual | IPC + 5.50% EA. | 100.240 | 52.685 | 21.204 | 19.04.2016 | 2.758 | 5.590 | 12.856 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 149576 | Mensual | IPC + 5.50% EA. | 102.000 | 51.019 | 18.758 | 13.03.2016 | 2.825 | 15.933 | - | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|---|---------------|----------------------|------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Leasing Bancolombia | 166508 | Mensual | DTF + 4,65% T.A. | 29.516 | 26.636 | 17.499 | 06.08.2017 | 798 | 1.615 | 2.470 | 5.116 | 7.501 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 153981 | Mensual | IPC + 5,41% E.A. | 12.188.809 | 8.873.113 | - | 14.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 146958 | Mensual | DTF + 3,95% T.A. | 121.000 | 52.303 | - | 12.12.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 143328 | Mensual | DTF + 3,85% T.A. | 100.000 | 37.254 | - | 11.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 147153 | Mensual | DTF + 3,95% T.A. | 123.000 | 37.570 | - | 26.12.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 147151 | Mensual | DTF + 3,95% T.A. | 121.000 | 37.392 | - | 26.12.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 149818 | Mensual | IPC + 5,70% E.A. | 84.900 | 61.481 | - | 13.03.2018 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 149819 | Mensual | IPC + 5,70% E.A. | 84.900 | 57.147 | - | 13.03.2018 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 149821 | Mensual | IPC + 5,70% E.A. | 69.900 | 50.619 | - | 13.03.2018 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 152433 | Mensual | IPC + 5,65% E.A. | 56.144 | 42.988 | - | 13.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 153984 | Mensual | IPC + 5,25% E.A. | 3418.110 | 1.629.883 | - | 06.02.2019 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 152464 | Mensual | IPC + 5,65% E.A. | 124.000 | 17.530 | - | 18.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 153981 | Mensual | IPC + 5,41% E.A. | 3.638.138 | 3.591.502 | - | 10.11.2019 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 134480 | Al Vencimiento | 0,60% E.A. | 26.509.000 | 26.772.422 | - | 16.05.2022 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 138487 | Al Vencimiento | 0,60% E.A. | 11.872.000 | 11.977.783 | - | 03.08.2022 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 140282 | Al Vencimiento | 0,64% E.A. | 10.170.799 | 10.275.949 | - | 28.12.2022 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 140320 | Al Vencimiento | 0,64% E.A. | 15.645.915 | 15.772.207 | - | 15.05.2023 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 149962 | Al Vencimiento | 0,64% E.A. | 11.895.413 | 11.919.742 | - | 02.07.2024 | - | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - PA Buro 26 | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 146343 | Al Vencimiento | 0,64% E.A. | 24.599.812 | 27.866.409 | - | 02.07.2024 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 146343 | Al Vencimiento | 0,64% E.A. | 24.599.812 | 21.419.776 | - | 22.07.2024 | - | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Vial Helios | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 119887 | Trimestral | DTF + 4,20% T.A. | 12.500.000 | 12.500.000 | 12.500.000 | 31.12.2016 | - | - | - | 12.500.000 | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 117967 | Trimestral | DTF + 4,20% T.A. | 2.455.041 | 19.062 | 19.062 | 15.03.2016 | - | 19.062 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 118314 | Trimestral | DTF + 4,20% T.A. | 1.276.769 | 10.758 | 10.758 | 15.03.2016 | - | 10.758 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 117678 | Trimestral | DTF + 4,20% T.A. | 1.236.750 | 9.976 | 9.976 | 15.03.2016 | - | 9.976 | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|--|---------------|----------------------|------------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Vial Helios | | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 117676 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 1.196.014 | 9.205 | 9.205 | 15.03.2016 | - | - | 9.205 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 119868 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 654.530 | 6.388 | 6.388 | 15.03.2016 | - | - | 6.388 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 117677 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 784.452 | 61.658 | 6.161 | 15.03.2016 | - | - | 6.161 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 117679 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 534.008 | 4.027 | 4.027 | 15.03.2016 | - | - | 4.027 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 117675 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 304.571 | 2.297 | 2.297 | 15.03.2016 | - | - | 2.297 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 119866 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 180.895 | 1.263 | 1.263 | 15.03.2016 | - | - | 1.263 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 119532 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 116.500 | 17 | 17 | 15.03.2016 | - | - | 17 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 119531 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 27.849 | 3 | 3 | 15.03.2016 | - | - | 3 | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 107194 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 528.105 | 123.402 | - | 15.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 112285 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 1.078.344 | 242.219 | - | 18.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 118395 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 278.721 | 52.047 | - | 25.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 119188 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 278.721 | 0 | - | 25.07.2015 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 119530 | Trimestral | DTF + 4.20% T.A. | 90.306 | 9.060 | - | 26.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 134377 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 473.477 | 281.089 | - | 24.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 134379 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 271.228 | 158.090 | - | 06.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 134380 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 72.854 | 13.358 | - | 14.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 135102 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 204.309 | 37.470 | - | 27.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 135139 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 56.446 | 33.487 | - | 01.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 135367 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 30.000 | 26.364 | - | 16.11.2015 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 135460 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 1.188.750 | 858.734 | - | 21.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 135462 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 39.749 | 22.178 | - | 11.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 135542 | Trimestral | DTF + 5.40% T.A. | 1.101.526 | 795.430 | - | 01.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Aguadulce | | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 120017 | Mensual | IPC | 142.903 | 53.144 | - | 24.02.2015 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Hidrocuciana | | | | | | | | | | | | | | | |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|---|---------------|----------------------|-----------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Leasing Bancolombia | 146891 | Mensual | DTF + 3.85% TA. | 1.021.591 | 245.229 | - | 01.05.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 146492 | Mensual | DTF + 3.85% TA. | 766.418 | 109.777 | - | 14.02.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 149567 | Mensual | DTF + 3.85% TA. | 361.989 | 83.155 | - | 22.05.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 143275 | Mensual | DTF + 3.85% TA. | 147.839 | 36.775 | - | 25.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Leasing Bancolombia | 142888 | Mensual | DTF + 3.85% TA. | 99.528 | 13.696 | - | 27.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CCC Ituango | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 147712 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 9.493.390 | 9.493.390 | 9.493.390 | 01.11.2019 | - | - | - | - | 9.493.390 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 152558 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 3.836.197 | 3.836.197 | 3.836.197 | 27.12.2019 | - | - | - | - | 3.836.197 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 148918 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 3.689.439 | 3.689.439 | 3.619.763 | 27.12.2019 | - | - | - | - | 3.619.763 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 151649 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 3.252.175 | 3.252.175 | 3.252.175 | 27.12.2019 | - | - | - | - | 3.252.175 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 147687 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 3.214.835 | 3.214.835 | 3.175.943 | 21.08.2019 | - | - | - | 204.152 | 2.971.791 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 147192 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 4.812.185 | 4.812.185 | 3.173.830 | 21.08.2019 | - | - | - | 204.294 | 2.969.536 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 149420 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 3.243.340 | 3.243.340 | 3.120.054 | 10.09.2019 | - | - | - | 195.552 | 2.924.502 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 148557 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 4.378.526 | 4.378.526 | 2.171.134 | 27.12.2019 | - | - | - | - | 2.171.134 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 148688 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 2.158.633 | 2.158.633 | 2.111.681 | 18.12.2019 | - | - | - | - | 2.111.681 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 152368 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 1.364.075 | 1.364.075 | 1.364.075 | 27.12.2019 | - | - | - | - | 1.364.075 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 150591 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 1.323.505 | 1.323.505 | 1.323.505 | 01.11.2019 | - | - | - | - | 1.323.505 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 148239 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 1.009.240 | 1.009.240 | 1.009.240 | 15.08.2019 | - | - | - | 68.718 | 940.522 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 151968 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 819.166 | 819.166 | 819.166 | 27.12.2019 | - | - | - | - | 819.166 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 151233 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 758.513 | 758.513 | 758.513 | 27.12.2019 | - | - | - | - | 758.513 | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CCC Ituango | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | 150445 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 754.016 | 754.016 | 754.016 | 27.12.2019 | - | - | - | - | 754.016 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 148680 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 617.057 | 617.057 | 617.057 | 18.12.2019 | - | - | - | - | 617.057 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 147315 | Trimestral | IPC + 5,21% EA. | 456.505 | 456.505 | 456.505 | 01.02.2019 | - | - | 30.896 | 63.516 | 362.093 | - | - |
| Leasing Bancolombia | 174729 | Trimestral | IPC + 5,55% EA. | 1.215.817 | - | 160.647 | 23.06.2019 | - | - | - | - | 160.647 | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN AMORTIZACIÓN | TIPO DE | TASA STRIKE | VALOR COBERTURA | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|----------------------------|---------|-------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.085,11 | USD 325,81 | 246.125 | 348.673 | 25.01.2016 | 348.673 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.174,13 | USD 2.070,60 | 107.637 | 325.511 | 29.04.2016 | - | 325.511 | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.213,67 | USD 325,81 | 201.381 | 306.918 | 25.01.2016 | 306.918 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.199,94 | USD 2.820,10 | 79.292 | 263.249 | 29.02.2016 | 263.249 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.238,03 | USD 1.446,04 | 184.012 | 251.370 | 30.06.2016 | - | - | 251.370 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.232,88 | USD 883,00 | 131.452 | 245.604 | 27.12.2016 | - | - | 245.604 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.360,10 | USD 1.112,58 | 112.834 | 222.310 | 31.10.2016 | - | - | 222.310 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.329,94 | USD 1.114,24 | 95.561 | 216.566 | 30.09.2016 | - | - | 216.566 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.390,21 | USD 1.036,00 | 90.032 | 211.698 | 30.11.2016 | - | - | 211.698 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.222,86 | USD 1.779,79 | 77.963 | 199.241 | 30.03.2016 | - | 199.241 | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.112,43 | USD 162,91 | 207.796 | 169.900 | 25.01.2016 | 169.900 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.121,83 | USD 995,90 | 168.250 | 129.613 | 29.02.2016 | 129.613 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.177,33 | USD 1.864,72 | 92.218 | 127.386 | 29.01.2016 | 127.386 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.397,62 | USD 664,42 | (34) | 124.695 | 31.10.2016 | - | - | 124.695 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.367,48 | USD 665,76 | (10) | 121.020 | 30.09.2016 | - | - | 121.020 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.144,36 | USD 428,13 | 127.882 | 62.771 | 30.03.2016 | - | 62.771 | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.452,42 | USD 280,61 | (14) | 59.695 | 30.01.2017 | - | - | - | - | 59.695 | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.100,62 | USD 295,53 | 179.522 | 31.890 | 29.01.2016 | 31.890 | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.457,97 | USD 158,39 | (55) | 31.153 | 29.12.2016 | - | - | 31.153 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 3.159,70 | USD 105,00 | 160.139 | 25.867 | 26.08.2016 | - | - | 25.867 | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.980,00 | USD 162,91 | 125.073 | 0 | 25.01.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.960,00 | USD 1.240,03 | (4.909) | - | 28.03.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.960,00 | USD 325,81 | (852) | - | 25.01.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.940,00 | USD 680,64 | (1.094) | - | 22.12.2015 | - | - | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA STRIKE | VALOR COBERTURA | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.940,00 | USD 568,88 | (783) | - | 25.11.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.940,00 | USD 568,88 | (637) | - | 26.10.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.940,00 | USD 650,24 | (555) | - | 25.09.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.940,00 | USD 1.128,27 | (643) | - | 25.08.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.940,00 | USD 988,04 | (350) | - | 27.07.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.920,00 | USD 1.185,65 | (148) | - | 25.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.920,00 | USD 1.406,69 | (105) | - | 26.05.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.920,00 | USD 1.843,25 | (61) | - | 27.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.920,00 | USD 1.966,98 | (16) | - | 25.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.920,00 | USD 1.844,69 | (4) | - | 25.02.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.920,00 | USD 1.616,38 | (0) | - | 26.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.100,00 | USD 325,81 | 225.904 | (0) | 25.01.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 1.980,00 | USD 620,02 | 461.802 | (0) | 28.03.2016 | - | (0) | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.700,00 | USD 105,00 | 140.397 | (2.762) | 26.08.2016 | - | - | (2.762) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.700,00 | USD 883,00 | 158.424 | (34.324) | 27.12.2016 | - | - | (34.324) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 1.960,00 | USD 325,81 | 380.860 | 0 | 25.01.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.062,04 | USD 1.185,65 | 427.816 | - | 25.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.046,02 | USD 1.406,69 | 521.439 | - | 26.05.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.031,14 | USD 1.843,25 | 700.449 | - | 27.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.014,18 | USD 1.966,98 | 768.880 | - | 25.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.000,62 | USD 1.844,69 | 736.309 | - | 25.02.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 1.988,02 | USD 1.616,38 | 657.479 | - | 26.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 1.960,00 | USD 1.240,03 | 426.578 | (0) | 28.03.2016 | - | (0) | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.100,00 | USD 1.240,03 | 236.338 | (1) | 28.03.2016 | - | (1) | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA STRIKE | VALOR COBERTURA | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------|---------------------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Constructora Concreto S.A. | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | USD 295,53 | (596) | (1.919) | 29.01.2016 | (1.919) | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | USD 428,13 | (1.134) | (11.431) | 30.03.2016 | - | (11.431) | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | USD 995,90 | (1.032) | (17.409) | 29.02.2016 | (17.409) | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | USD 280,61 | (16.554) | (22.925) | 30.01.2017 | - | - | - | - | (22.925) | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | USD 158,39 | 168.605 | (23.852) | 29.12.2016 | - | - | (23.852) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | USD 2.070,60 | (1.206) | (74.325) | 29.04.2016 | - | (74.325) | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | USD 1.114,24 | (2.869) | (74.404) | 30.09.2016 | - | - | (74.404) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | USD 1.446,04 | (3.602) | (74.581) | 30.06.2016 | - | - | (74.581) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | USD 1.036,00 | (3.411) | (77.457) | 30.11.2016 | - | - | (77.457) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | USD 1.112,58 | (3.724) | (79.068) | 31.10.2016 | - | - | (79.068) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | USD 665,76 | (2.976) | (92.893) | 30.09.2016 | - | - | (92.893) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | USD 664,42 | 147.876 | (95.621) | 31.10.2016 | - | - | (95.621) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | USD 1.864,72 | (75) | (101.974) | 29.01.2016 | (101.974) | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | USD 2.639,04 | (2.477) | (117.477) | 31.05.2016 | - | (117.477) | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | USD 1.929,15 | (2.574) | (120.488) | 30.08.2016 | - | - | (120.488) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | USD 2.297,03 | (2.551) | (131.350) | 29.07.2016 | - | - | (131.350) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | USD 1.779,79 | (355) | (162.842) | 30.03.2016 | - | (162.842) | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | USD 2.820,10 | (200) | (218.292) | 29.02.2016 | (218.292) | - | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | USD 2.448,96 | (405) | (302.085) | 30.06.2016 | - | - | (302.085) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.900,00 | USD 3.254,00 | 342.498 | (303.779) | 30.05.2017 | - | - | - | - | (303.779) | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | USD 2.983,85 | (531) | (403.446) | 30.08.2016 | - | - | (403.446) | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | USD 4.101,96 | (335) | (471.793) | 31.05.2016 | - | (471.793) | - | - | - | - | - |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | USD 4.719,40 | (297) | (491.502) | 29.04.2016 | - | (491.502) | - | - | - | - | - |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA STRIKE | VALOR COBERTURA | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS | |
|--|-----------------------|----------------------|-------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--|
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 3.115,00 | USD 3.952,97 | (560) | (512,360) | 29.07.2016 | - | - | (512,360) | - | - | - | - | |
| Construtora Concreto S.A. - Consorcio Aguadulce | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | USD 785,48 | (2) | - | 28.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | USD 207,59 | (40) | - | 26.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | USD 502,58 | (42) | - | 27.02.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | USD 852,46 | (354) | - | 24.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | USD 641,20 | (486) | - | 28.05.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | USD 616,79 | (635) | - | 26.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | USD 322,21 | (721) | - | 27.08.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | USD 273,65 | (815) | - | 28.09.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de compra Call | NA | 2.392,46 | USD 600,28 | (908) | - | 24.07.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | USD 852,46 | 227,691 | - | 24.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | USD 785,48 | 227,331 | - | 28.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | USD 641,20 | 167,726 | - | 28.05.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | USD 616,79 | 157,603 | - | 26.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | USD 600,28 | 148,774 | - | 24.07.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | USD 502,58 | 141,277 | - | 27.02.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | USD 322,21 | 78,177 | - | 27.08.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | USD 273,65 | 64,607 | - | 28.09.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bancolombia | Opción de venta Put | NA | 2.392,46 | USD 207,59 | 57,407 | - | 26.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| BBVA | Forward | NA | 1.993,20 | USD 1.034,12 | 469,387 | - | 27.11.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| BBVA | Forward | NA | 1.948,40 | USD 1.005,50 | 459,097 | - | 27.03.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| BBVA | Forward | NA | 1.944,71 | USD 672,72 | 306,282 | - | 27.02.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |
| BBVA | Forward | NA | 1.973,45 | USD 615,59 | 278,321 | - | 27.07.2015 | - | - | - | - | - | - | - | |

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA STRIKE | VALOR COBERTURA | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|------------------------|---------------|----------------------|-------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| BBVA | Forward | NA | 1.967,69 | USD 597,89 | 270.421 | - | 26.06.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 2.003,07 | USD 587,87 | 266.814 | - | 27.01.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 2.007,94 | USD 587,87 | 266.637 | - | 26.02.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 2.017,89 | USD 587,87 | 266.189 | - | 27.04.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 1.978,41 | USD 587,87 | 266.144 | - | 27.08.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 1.983,54 | USD 570,16 | 258.440 | - | 28.09.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 1.956,46 | USD 556,45 | 255.171 | - | 27.05.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 1.998,21 | USD 477,23 | 216.725 | - | 28.12.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 2.012,99 | USD 477,23 | 216.284 | - | 28.03.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 2.022,80 | USD 395,25 | 178.799 | - | 27.05.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 1.940,64 | USD 377,41 | 171.429 | - | 27.01.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 1.952,49 | USD 342,50 | 156.744 | - | 27.04.2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 2.032,81 | USD 270,11 | 122.449 | - | 27.07.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 2.037,76 | USD 168,78 | 76.688 | - | 26.08.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 2.027,88 | USD 162,90 | 73.653 | - | 27.06.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA | Forward | NA | 2.043,05 | USD 109,04 | 49.653 | - | 27.09.2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| SUBTOTAL | | | | USD 146.178,36 | 16.388.689 | 7.253.697 | | 1.038.035 | 4.001.272 | 1.742.157 | - | 472.233 | - | - |

Obligaciones financieras total otras obligaciones:

| INSTITUCIÓN FINANCIERA | NO OBLIGACIÓN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | TASA | CAPITAL | SALDO DICIEMBRE-14 | SALDO DICIEMBRE-15 | FECHA VENCIMIENTO | HASTA UN MES | HASTA TRES MESES | HASTA SEIS MESES | HASTA UN AÑO | HASTA 3 AÑOS | HASTA 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|--|-------------------------|----------------------|------|----------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio CCC Ituangó | | | | | | | | | | | | | | |
| Leasing Bancolombia | IVA Importaciones Temp. | NA | NA | NA | 3.608.482 | 1.706.350 | 30.11.2019 | - | - | - | - | 1.706.350 | - | - |
| Leasing Bancolombia | Revalorización | NA | NA | NA | 699.271 | 1.679.303 | NA | - | - | - | 1.247.414 | 431.889 | - | - |
| Leasing Bancolombia | Intereses | NA | NA | NA | 349.298 | 438.849 | NA | - | - | - | 438.849 | - | - | - |
| Bancolombia | Intereses | NA | NA | NA | 128.038 | 112.714 | NA | - | - | - | 112.714 | - | - | - |
| Constructora Concreto S.A. - Consorcio Vial Helios (PA) | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancolombia | Al Vencimiento | IPC + 4,25% E.A. | | 43.250.000.000 | 43.250.000 | 43.250.000 | 20.02.2016 | - | - | 43.250.000 | - | - | - | - |
| SUBTOTAL | | | | 43.250.000.000 | 48.035.089 | 47.187.216 | | - | - | 43.250.000 | 1.798.977 | 2.138.239 | - | - |
| TOTAL | | | | | 857.577.150 | 797.590.315 | | 16.634.661 | 20.941.706 | 104.537.938 | 152.738.771 | 474.454.880 | 13.247.092 | 15.035.266 |

| | | |
|--------------|-------------|-------------|
| COERTO PLAZO | 228.115.204 | 294.853.076 |
| LARGO PLAZO | 629.461.945 | 502.737.239 |

4.16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES

| DETALLES | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| CUENTAS POR PAGAR | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
| Costos y gastos por pagar (1) | 130.318.974 | 122.775.911 | 234.845.091 |
| Proveedores nacionales (2) | 66.167.196 | 70.377.657 | 26.327.862 |
| Diferidos (3) | 65.268.821 | 75.954.091 | 48.894.624 |
| Acreedores varios otros (4) | 33.761.741 | 25.333.647 | 23.169.614 |
| Obligaciones laborales | 17.113.396 | 14.772.474 | 13.202.651 |
| Acreedores oficiales | 8.347.629 | 8.824.161 | 22.128.039 |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 6.810.272 | 5.952.237 | 4.354.281 |
| Otras cuentas corrientes comerciales (5) | 4.771.641 | 6.844.668 | 6.357.103 |
| Otros pasivos (6) | 4.607.995 | 11.405.098 | 11.765.901 |
| Retenciones y aportes de nómina | 3.762.343 | 3.368.019 | 3.105.118 |
| Proveedores del exterior (7) | 3.404.601 | 4.520.038 | 2.035.731 |
| Costos y gastos por pagar financieros | 3.186.492 | 2.764.813 | 514.554 |
| Cuentas por pagar a contratistas | 1.267.163 | 2.075.353 | 4.078.486 |
| Retenciones en la fuente | 48.700 | 386.953 | 359.223 |
| Dividendos y/o participaciones por pagar | 19.243 | 314.204 | 137.106 |
| Pasivos estimados y provisiones de nómina | - | - | 59.871 |
| Corrientes | 348.856.206 | 355.669.324 | 401.335.256 |
| Retenciones de garantías (8) | 15.657.067 | 2.414.511 | - |
| Acreedores varios otros (9) | 10.655.312 | 5.400.000 | 78.834.268 |
| Proveedores del exterior | 462.909 | 351.644 | - |
| Costos y gastos por pagar financieros (10) | - | 6.820.276 | 5.855.236 |
| No corrientes | 26.775.288 | 14.986.431 | 84.689.503 |
| Total | 375.631.494 | 370.655.755 | 486.024.760 |

(1) El detalle de costos y gastos por pagar es el siguiente:

| COSTOS Y GASTOS POR PAGAR | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Balance Ruta del Sol | 125.733.453 | 117.226.598 | 231.914.773 |
| Otros menores | 4.585.521 | 5.549.313 | 2.930.318 |
| TOTAL | 130.318.974 | 122.775.911 | 234.845.091 |

(2) El detalle de proveedores nacionales es el siguiente:

| PROVEEDORES NACIONALES | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Balance Ruta del Sol | 20.573.997 | 25.241.933 | - |
| Balance Hidroituango | 11.006.374 | 8.582.702 | - |
| Hotel Estelar Cartagena | 3.550.096 | 1.553.708 | 569.244 |
| Balance Consorcio Boscoal | 2.434.053 | 109.550 | - |
| Movimiento de Tierras Puerto Aguadulce | 2.211.078 | 1.186.907 | - |
| Obra por Administración Zona Franca Puerto Aguadulce | 2.208.206 | 148.291 | - |
| Fresenius - Terranova | 1.615.846 | 876.485 | - |
| Interconexión Vial 77 | 1.543.582 | 1.423.366 | - |
| Atlántica Torre Empresarial | 1.298.427 | 323.246 | 128.770 |
| Cedi Alpina | 1.296.189 | - | - |
| Generales Ampliación Megacenter | 1.205.000 | - | - |
| Multiplaza La Felicidad | 1.020.777 | - | - |
| Buró 51 | 626.220 | 626.499 | 628.891 |
| Buró 25 | 404.161 | 425.448 | - |
| Acqua Power Center | 249.587 | 8.662.935 | 2.816.267 |
| Movich Chital | - | - | 1.995.415 |
| Gran Plaza Ipiales | - | - | 1.235.212 |
| Buró 24 | - | - | 2.495.124 |
| Bodegas San Francisco | - | - | 1.210.518 |
| Urbanización Finito | - | - | 974.724 |
| San Pedro Plaza | - | - | 868.884 |
| Indirectos el Poblado | - | - | 956.778 |
| Entreparkes | - | - | 817.425 |
| Cinbe Coca Cola | - | - | 901.954 |
| Otros menores | 14.923.601 | 21.216.587 | 10.728.656 |
| TOTAL | 66.167.196 | 70.377.657 | 26.327.862 |

(3) El detalle de diferidos es el siguiente:

| DIFERIDOS | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Hotel Estelar Cartagena | 13.971.249 | 10.129.122 | 394.386 |
| Atlántica Torre Empresarial | 7.004.089 | 1.425.415 | - |
| Buró 51 | 6.461.735 | 20.955.249 | 5.224.565 |
| Parque Industrial Logika | 5.441.401 | 7.043.138 | - |
| Indirectos Buró Barranquilla | 3.532.187 | 145.585 | 247.631 |
| Balance Consorcio Conlinea 3 | 3.394.081 | - | - |
| Balance Gran Plaza | 3.164.625 | - | - |
| Dotación Buró 51 | 2.667.424 | - | - |
| Balance Consorcio Sbccc-Boscoal | 2.187.473 | - | - |
| Balance Conlinea | 2.104.545 | 292.972 | - |
| Indirectos Blue Logistics | 2.035.504 | 774.971 | - |
| Centro Comercial Guatapuri II | 1.549.981 | - | - |
| Indirectos Parque Industrial Logika | 1.329.404 | 36.896 | - |
| Devimed 2014 | 744.170 | 4.127.637 | - |
| Centro Comercial Gran Plaza Ipiales | 210.482 | 2.282.153 | 4.685.157 |
| Torre Granulada Colcafé | 100.368 | 3.746.488 | - |
| Almenara | - | - | 2.921.634 |
| Institución de Seguridad San Juan de Rodas | - | - | 2.782.010 |
| Centro Comercial Gran Plaza Alcaravan II | - | - | 2.387.548 |
| Buró 24 | - | - | 2.314.515 |
| Bodegas San Francisco Centro Madrid | - | - | 2.118.642 |
| Acqua Power Center | - | - | 1.475.539 |
| Movich Chital | - | - | 19.744.070 |
| Planta Coca-Cola Horus | - | - | 1.112.823 |
| Indirectos Movich Buró 26 | - | - | 938.013 |
| U-storage Crespo | - | - | 889.737 |
| Otros menores | 9.370.102 | 24.994.465 | 1.658.355 |
| Total | 65.268.821 | 75.954.091 | 48.894.624 |

(4) El detalle de acreedores varios es el siguiente:

| ACREEDORES VARIOS OTROS | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Puente Binacional | 9.382.348 | 5.610 | - |
| Balance Hidrocucua | 7.070.045 | 9.568.346 | 8.359.176 |
| Balance Consorcio 4C | 3.113.972 | - | - |
| Generales Ciudad del Bosque | 2.653.852 | 3.077.144 | - |
| Generales Las Mercedes | 1.800.000 | 1.800.000 | 9.000.000 |
| Patrimonio Autónomo Valverde | 1.657.120 | - | - |
| Sunset Boulevard | 1.513.125 | - | - |
| Balance Consorcio Sbccc-Boscoal | 1.094.878 | 36.926 | - |
| Patrimonio Autónomo Baluarte | 957.960 | - | - |
| Generales Negocio Entreparkes | - | - | 1.365.329 |
| Balance Loboguerrero | - | - | 891.394 |
| Obra por Administración Entreparkes | - | - | 700.000 |
| Otros menores | 4.518.440 | 10.845.620 | 2.853.715 |
| Total | 33.761.741 | 25.333.647 | 23.169.614 |

(5) El detalle de otras cuentas comerciales es el siguiente:

| OTRAS CUENTAS CORRIENTES COMERCIALES | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Balance Conciviles CCC | 4.771.641 | 6.844.668 | 6.357.103 |
| TOTAL | 4.771.641 | 6.844.668 | 6.357.103 |

(6) El detalle de otros pasivos es el siguiente:

| OTROS PASIVOS | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|-------------------------------------|-----------|---------|-----------|
| Indirectos Fresenius - Terranova | 1.892.021 | 684.243 | - |
| Entreparkes Obra por Administración | 300.344 | 315.176 | 1.598.747 |
| Balance Conciviles CCC | 258.349 | 702.146 | - |
| Centro Comercial Gran Plaza Ipiales | 247.004 | 863.285 | 27.521 |
| Urbanización Living | 200.518 | 171.553 | 542.397 |
| Balance Rds1 | 180.270 | 107.817 | - |
| Indirectos el Poblado | 178.800 | 669 | 771.748 |
| Hotel Metro Yopal | 164.856 | 378.401 | 3.371 |
| Balance Ruta del Sol | 150.977 | 667.801 | 414.616 |
| U-Storage Crespo | 133.889 | 176.426 | 54.637 |

| OTROS PASIVOS | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Torre Granulada Colcafe | 116.605 | 136.686 | - |
| Urbanización Prestige Apartamentos | 115.168 | 296.229 | 289.457 |
| Cedi Corona Girardota | 108.353 | 74.312 | - |
| Nueva Sede Equipos | 103.184 | - | - |
| Acqua Power Center | 65.362 | 1.627.996 | 528.481 |
| Hotel Estelar Cartagena | 26.999 | 386.419 | 1.298 |
| Urbanización Finito | 14.362 | 257.483 | 213.532 |
| Buró 51 | 7.543 | 512.869 | 2.135 |
| Schlumberger Base | - | - | 2.286.432 |
| Bodegas San Francisco | - | - | 950.686 |
| Movich Chital | - | - | 551.165 |
| Otros menores | 343.391 | 4.045.587 | 3.529.678 |
| Total | 4.607.995 | 11.405.098 | 11.765.901 |

(7) El detalle de proveedores del exterior es el siguiente:

| PROVEEDORES DEL EXTERIOR | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Reembolsables Hidroituango | 1.817.318 | 310.325 | 1.953.938 |
| Balance Consorc Sbcc-Boscoal | 1.104.075 | - | - |
| Balance Puerto Aguadulce | 263.442 | 3.678.402 | - |
| Balance Obra Puerto Brisa | 163.870 | 163.870 | - |
| Otros Menores | 55.895 | 367.441 | 81.794 |
| TOTAL | 3.404.601 | 4.520.038 | 2.035.731 |

(8) El detalle de retenciones de garantías no corriente es el siguiente:

| RETENCION EN GARANTIA NO CORRIENTE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|--|-------------------|------------------|-----------|
| Buro 51 | 2.722.930 | - | - |
| Hotel Estelar Cartagena | 2.394.030 | - | - |
| Buro 25 | 1.761.347 | 634.922 | - |
| Multipiazza La Felicidad | 749.326 | - | - |
| Allegro Apartamentos | 703.143 | 90.673 | - |
| Torremolinos Pijao F Casas | 690.835 | - | - |
| Movimiento de Tierras Puerto Aguadulce | 677.939 | 130.405 | - |
| Balance Gran Plaza | 665.619 | - | - |
| Atlántica Torre Empresarial | 655.885 | 224.323 | - |
| Two Towers | 505.267 | - | - |
| Puente Binacional | 456.850 | - | - |
| Parque Industrial Logika II | 419.355 | 710.921 | - |
| Construcción Acueducto Norte | 417.679 | - | - |
| Apartamentos del Pino | 416.545 | 22.023 | - |
| OxA Madeiro | 393.853 | 15.833 | - |
| Construcción Intercambio Vial 77 | 381.562 | - | - |
| Buro 25 Etapa 2 T 3 | 372.009 | - | - |
| Centro Comercial Guatapuri II | 354.169 | - | - |
| Urbanización Finito | 313.378 | - | - |
| Torre Atlántica | 282.145 | - | - |
| Cedi Alpina | 109.568 | - | - |
| Otros Menores | 213.631 | 585.411 | - |
| TOTAL | 15.657.067 | 2.414.511 | - |

(9) El detalle de acreedores varios no corriente es el siguiente:

| ACREEDORES VARIOS NO CORRIENTE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Generales Las Mercedes | 3.600.000 | 5.400.000 | - |
| Generales Patrimonio Autónomo Mint | 2.718.204 | - | - |
| Generales Patrimonio Autónomo Life | 2.278.274 | - | - |
| Sunset Boulevard | 1.210.500 | - | - |
| Generales El Molino | 833.333 | - | - |
| Generales Tesorería Medellín | 15.000 | - | - |
| Generales fresenius etapa 1 | - | - | 78.682.500 |
| Generales park 68 | - | - | 151.768 |
| TOTAL | 10.655.312 | 5.400.000 | 78.834.268 |

(10) El detalle de costos y gastos por pagar financieros no corrientes es el siguiente:

| COSTOS Y GASTOS POR PAGAR FINANCIEROS NO CORRIENTES | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|--|---------------|------------------|------------------|
| Generales Unilever | - | 4.881.318 | 4.375.890 |
| Generales Impac | - | 789.618 | 698.850 |
| Generales Familia I | - | 231.004 | 2.000 |
| Generales Familia II | - | 918.337 | 778.496 |
| TOTAL | - | 6.820.276 | 5.855.236 |

Cuentas por pagar por edades – corrientes y no corrientes

| DETALLES CUENTAS POR PAGAR POR EDADES | TOTAL DIC 2015 | 0-30 DÍAS | 31-60 DÍAS | 60-90 DÍAS | 91-180 DÍAS | 181-360 DÍAS | MÁS 360 DÍAS |
|--|-----------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| U.A.E. Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales | 7.382.321 | 7.381.279 | - | - | - | 1.041 | - |
| Cementos Argos S.A. | 3.122.109 | 2.721.370 | 119.739 | 98.402 | 179.536 | 3.064 | - |
| Aire Caribe S.A. | 1.917.104 | 1.917.104 | - | - | - | - | - |
| EPC Chile S.A. | 1.519.407 | 1.139.556 | 379.852 | - | - | - | - |
| Grupo Argos S.A. | 1.513.125 | 1.513.125 | - | - | - | - | - |
| Lhoist Colombia S.A.S. | 1.337.800 | 1.337.800 | - | - | - | - | - |
| Inversiones Bejumar S.A.S | 1.205.000 | - | - | - | 1.205.000 | - | - |
| Municipio de Buenaventura | 1.146.346 | 1.146.294 | - | - | - | - | 52 |
| PC Mejía S.A. | 1.096.531 | 1.096.531 | - | - | - | - | - |
| Zona Franca Permanente Especial | 973.513 | 955.395 | 17.599 | - | - | 520 | - |
| Baluarto Construcciones y Diseños | 957.960 | - | - | 957.960 | - | - | - |
| Contexto Urbano S.A. | 928.898 | 848.511 | - | 80.387 | - | - | - |
| Mega Construequipos S.A. | 877.382 | 877.382 | - | - | - | - | - |
| Holcim Colombia S.A. | 761.724 | 761.724 | - | - | - | - | - |
| Grupo Aluman Colombia S.A.S. | 758.801 | 758.801 | - | - | - | - | - |
| M y G Ingenieros Asociados Ltda. | 740.443 | 740.104 | - | - | - | 340 | - |
| Industrial Conconcreto S.A.S. | 613.719 | 613.719 | - | - | - | - | - |
| Mexichem Colombia S.A.S. | 570.427 | 570.427 | - | - | - | - | - |
| S2R Ingenieros S A | 552.616 | 552.616 | - | - | - | - | - |
| Constructora Gómez y Cía. S.A.S | 550.615 | 550.615 | - | - | - | - | - |
| Ticbridge S.A.S. | 538.837 | 538.837 | - | - | - | - | - |
| Pavimentar S.A. | 524.298 | 455.465 | - | - | 68.833 | - | - |
| Cl. Energía Solar S.A. es Windows | 507.503 | 507.503 | - | - | - | - | - |
| Banco Davivienda S.A. | 499.512 | 388.527 | 15.595 | 14.675 | 41.769 | 38.946 | - |
| Restrepo Mesa Olga Patricia | 496.893 | - | - | - | 496.893 | - | - |
| Cortes Cañón Ingenieros Civiles S A | 466.475 | 466.475 | - | - | - | - | - |
| Aire Ambiente S A | 440.041 | 440.041 | - | - | - | - | - |
| Montebianco S.A.S | 439.209 | 439.209 | - | - | - | - | - |
| Seracis Ltda. | 425.005 | 407.144 | 13.042 | 4.819 | - | - | - |
| Madoc S.A.S. | 424.616 | 424.616 | - | - | - | - | - |
| Protección S.A. | 409.297 | 409.297 | - | - | - | - | - |
| F.P. Reflectar Panels y Glass S.A.S | 408.953 | 408.953 | - | - | - | - | - |
| Construcciones A y J S.A.S | 394.304 | 394.304 | - | - | - | - | - |
| Soletanche Bachy Cimas S.A. | 389.034 | 389.034 | - | - | - | - | - |
| NGM Construcciones S.A.S. | 388.315 | 388.314 | - | - | - | - | - |
| Dry Wall de La Costa S.A.S | 382.999 | 382.999 | - | - | - | - | - |
| Eficiencias en Riesgos y Seguros Ltda. | 382.696 | 371.354 | 725 | 498 | 6.725 | 0 | 3.393 |
| Banco de Bogotá S.A. | 381.842 | 376.926 | 4.915 | - | - | - | - |
| Blue Investments S.A.S. | 375.675 | 375.675 | - | - | - | - | - |
| Soluciones Verticales S.A.S | 372.686 | 372.686 | - | - | - | - | - |
| Pensiones Obligatorias Porvenir | 363.933 | 363.933 | - | - | - | - | - |
| Alcaldía de Barranquilla | 360.057 | 352.436 | - | - | - | 7.620 | - |
| Productora de Alambres Colombianos | 358.338 | 358.338 | - | - | - | - | - |
| Seguro Social | 354.711 | 354.711 | - | - | - | - | - |
| Comercializadora S. y E. y Cía. | 343.879 | 343.879 | - | - | - | - | - |
| Municipio de Sabaneta | 338.754 | 333.941 | - | - | 4.813 | - | - |
| Sociedad R y S Construcciones S.A.S | 330.343 | 330.343 | - | - | - | - | - |
| Erty Seguros de Vida S A | 314.721 | 314.721 | - | - | - | - | - |
| Luis A Zapata S.A.S. | 308.180 | 308.181 | - | - | - | - | - |
| Inversiones E Ingeniería Ltda. | 307.444 | 307.444 | - | - | - | - | - |
| Muebleideas S.A.S | 306.119 | 306.119 | - | - | - | - | - |
| Modos Exhibición Inmobiliaria S.A.S | 305.781 | 305.781 | - | - | - | - | - |
| Geoteco S.A.S. | 301.470 | 266.773 | - | - | - | 34.697 | - |
| Dis Arq Constructor S.A.S | 300.926 | 300.926 | - | - | - | - | - |
| Otras cuentas por pagar | 20.890.978 | 18.483.165 | 1.059.261 | 195.451 | 1.153.101 | - | - |

| DETALLES CUENTAS POR PAGAR POR EDADES | TOTAL DIC 2015 | 0-30 DÍAS | 31-60 DÍAS | 60-90 DÍAS | 91-180 DÍAS | 181-360 DÍAS | MÁS 360 DÍAS |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|---------------|--------------|
| Cuentas por pagar de consorcios | 214.794.313 | - | 214.794.313 | - | - | - | - |
| Diferidos | 54.418.640 | 54.418.640 | - | - | - | - | - |
| Obligaciones laborales | 10.797.944 | 10.797.944 | - | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar de patrimonios | 4.280.652 | - | 4.280.652 | - | - | - | - |
| Costos y gastos financieros | 1.961.439 | 1.961.439 | - | - | - | - | - |
| Provisión cuentas por pagar | 112.481 | 112.481 | - | - | - | - | - |
| Costos y gastos por pagar revalorizaciones | 76.575 | 76.575 | - | - | - | - | - |
| Retenciones y aportes de nómina | 56.481 | 56.481 | - | - | - | - | - |
| Retenciones en la fuente | (13) | (13) | - | - | - | - | - |
| Proveedores Nacionales Revaloración Me | (142) | (142) | - | - | - | - | - |
| Proveedores del exterior revaloración ME | (12.260) | (12.260) | - | - | - | - | - |
| (Niif)desreconocimiento proveedores del exterior | (289.567) | (289.567) | - | - | - | - | - |
| SUBTOTAL CUENTAS POR PAGAR POR EDADES CORRIENTES | 348.856.206 | 123.571.979 | 220.685.694 | 1.352.190 | 3.156.669 | 86.228 | 3.446 |
| El Heraldo S.A. | 4.996.479 | 4.996.479 | - | - | - | - | - |
| Grupo Argos S.A. | 1.210.500 | 1.210.500 | - | - | - | - | - |
| Inversiones P.T.C. S.A | 833.333 | 833.333 | - | - | - | - | - |
| Ladrillera Las Mercedes Ltda. | 569.424 | 569.424 | - | - | - | - | - |
| Johnson Controls Be Do Brasil Ltda. | 289.567 | 289.567 | - | - | - | - | - |
| Acevedo de Pérez María Margarita | 266.402 | 266.402 | - | - | - | - | - |
| Pérez de Tobón María Gilma | 146.913 | 146.913 | - | - | - | - | - |
| Pavony de Pérez Myriam | 146.854 | 146.854 | - | - | - | - | - |
| Otros Menores | 2.485.406 | 2.485.406 | - | - | - | - | - |
| Retención en garantías | 15.657.067 | 15.657.067 | - | - | - | - | - |
| Proveedores del exterior revaloración ME | 173.342 | 173.342 | - | - | - | - | - |
| SUBTOTAL CUENTAS POR PAGAR POR EDADES NO CORRIENTES | 26.775.288 | 26.775.288 | - | - | - | - | - |
| TOTAL CUENTAS POR PAGAR | 375.631.494 | 150.347.267 | 220.685.694 | 1.352.190 | 3.156.669 | 86.228 | 3.446 |

4.17 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

| OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| CUENTAS POR PAGAR | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
| Anticipos y Avances recibidos de clientes (1) | 148.963.375 | 138.181.641 | 73.658.437 |
| Valores recibidos para terceros | - | 3.364 | - |
| Corrientes | 148.963.375 | 138.185.006 | 73.658.437 |
| Anticipos y Avances recibidos de clientes (2) | 64.161.912 | 99.857.851 | 99.527.428 |
| No Corrientes | 64.161.912 | 99.857.851 | 99.527.428 |
| TOTAL | 213.125.286 | 238.042.856 | 173.185.864 |

(1) El detalle de anticipos y avances recibidos de clientes corto plazo es el siguiente:

| ANTICIPOS Y AVANCES RECIBIDOS DE CLIENTES CORTO PLAZO | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|---|------------|------------|------------|
| Corporación de Inversiones (La Felicidad) | 54.160.904 | - | - |
| Sociedad Puerto Industrial Aguadulce | 19.746.054 | 12.986.199 | - |
| Puente Binacional (Participación) | 12.852.933 | 23.737.619 | - |
| P.A. devioriente | 9.559.542 | - | - |
| P.A. Fresenius | 9.378.227 | - | - |
| RDS1 (Participación) | 7.708.174 | 11.015.000 | 11.015.000 |
| Área Metropolitana del Valle de Aburra | 7.218.029 | 23.175.289 | 21 |
| Consorcio Conlinea 3 (Participación) | 5.381.148 | - | - |
| Consorcio Aguadulce | 4.067.974 | - | - |
| Consorcio SBCC Boscoal (Participación) | 3.464.035 | 8.750.000 | - |
| Rutal del Sol (Participación) | 3.016.250 | - | - |
| Compañía de Servicios E Inversiones | 2.786.400 | - | - |
| Devimed S.A. | 1.527.900 | 3.470.726 | - |
| Empresa de desarrollo Urbano | 1.249.946 | - | - |
| Consorcio CCFC "4C" | 1.137.781 | - | - |
| Constructora Jiménez S.A. | 1.077.816 | 238.494 | - |
| Arquitectura Y Concreto S.A.S | 913.507 | 100.000 | - |
| Fideicomiso Lote Hayuelos | 898.260 | 3.000.000 | - |
| Fideicomiso Allegro Barranquilla | 636.302 | - | - |
| P.A. deviplus | 555.600 | - | - |
| Saavedra Troncoso Walter Jose | 400.000 | - | - |
| Consorcio Conlinea 3 | 268.986 | - | - |
| Promotora Parque Washington | 265.337 | 176.654 | 2.735 |
| PA Fideicomiso Asistencia Técnica | 217.008 | - | - |
| Schlumberger Surencó S.A. | 206.707 | 192.632 | 9.870 |

| ANTICIPOS Y AVANCES RECIBIDOS DE CLIENTES CORTO PLAZO | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| Constructora Venice S.A.S. | 200.000 | 37.435 | - |
| Consortio Hidrocucua (Participación) | 17.335 | 1.018.397 | 4.967.761 |
| Consortio Cusiana (Participación) | 2.294 | 2.294 | 2.156.950 |
| Consortio Puerto Agua Dulce (Participación) | - | 11.474.062 | - |
| P.A Buro 25 | - | 18.000.208 | - |
| P.A Entreparkes | - | - | 9.903.104 |
| P.A Arvore | - | - | 9.026.926 |
| P.A Finito | - | - | 4.657.789 |
| P.A Prestige | - | - | 4.159.265 |
| P.A Living | - | - | 3.167.277 |
| Consortio Conciviles (Participación) | - | - | 1.799.991 |
| P.A Bali | - | - | 1.752.941 |
| P.A Ciudad Del Bosque | - | - | 1.053.865 |
| P.A Toscano | - | - | 450.679 |
| Otros | 48.926 | 20.806.631 | 19.534.263 |
| TOTAL | 148.963.375 | 138.181.641 | 73.658.437 |

(2) El detalle de anticipos y avances recibidos de clientes largo plazo es el siguiente:

| ANTICIPOS Y AVANCES RECIBIDOS DE CLIENTES LARGO PLAZO | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Select | 10.669.862 | 4.174.711 | - |
| Finito | 9.380.835 | 2.855.923 | - |
| Bali | 9.104.043 | 4.585.076 | - |
| Ciudad Del Bosque | 8.485.800 | 4.827.810 | - |
| P.A. Devioriente | 7.071.072 | 15.878.611 | 40.018.245 |
| Allegro | 6.549.198 | 3.741.489 | - |
| P.A. Bodegas Familia | 4.412.360 | 11.927.312 | 11.927.312 |
| Devimed S.A. | 1.817.662 | 2.588.409 | 4.777.630 |
| P.A. Mint | 1.684.448 | 14.550 | - |
| Entreparkes | 1.648.379 | 430.794 | - |
| P.A. Life | 1.458.288 | 74.591 | - |
| P.A. Deviplus | 882.034 | 2.730.683 | 3.187.199 |
| P.A. Bodega Impac | 423.140 | 4.727.483 | 4.727.483 |
| Ciudad Del Bosque | 286.881 | - | - |
| P.A Bodega Familia Sancela | 261.322 | 7.283.365 | 7.283.365 |
| Consortio Binacional | - | 5.949.525 | - |
| Sociedad Puerto Industrial Aguadulce | - | 649.310 | - |
| P.A Unilever | - | 26.324.368 | 26.324.368 |
| Otros | 26.587 | 1.093.842 | 1.281.827 |
| TOTAL | 64.161.912 | 99.857.851 | 99.527.428 |

4.18 PATRIMONIO NETO

Capital y reservas

a) Gestión y obtención de capital

El objetivo de la Sociedad en materia de gestión de capital es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de me-

diano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

b) Capital y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2015 el capital se compone de la siguiente forma:

DETALLE

| Número de acciones | DETALLE | | |
|--------------------|---------------|---------------|--------------------|
| | SUSCRITAS | PAGADAS | CON DERECHO A VOTO |
| | 1.134.254.939 | 1.134.254.939 | 1.134.254.939 |
| Capital | SUSCRITAS | PAGADAS | |
| | 116.828.259 | 116.828.259 | |

DETALLE

| | DIC-15 | DIC-14 |
|--|-------------|-------------|
| Ganancia (pérdida) atribuible a los accionistas de la Compañía | 93.514.506 | 38.482.205 |
| Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación | 926.308.200 | 907.403.951 |
| Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida | 100,95 | 42,41 |

Movimientos de capital

En el período finalizado al 31 de diciembre de 2015, se han suscrito y pagado 1.134.254.939 acciones. Las acciones en que se divide el capital de la sociedad son nominativas y circularán en forma desmaterializada o materializada según lo decida la Junta Directiva. Cuando la sociedad decida desmaterializar sus acciones, las mismas estarán representadas por un macro título, el cual se mantendrá en custodia y su administración en el depósito central de valores.

c) Distribución de dividendos

La Asamblea General, en su sesión ordinaria celebrada con fecha 27 de marzo de 2015, propuso a los Accionistas distribuir utilidades obtenidas en el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014, como dividendo, por un monto de \$23.000.000 (Veintitrés mil millones de pesos), en dos cuotas que fueron canceladas en el año 2015.

d) Reservas

El detalle de reservas es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Reserva legal | 36.720.448 | 31.539.581 | 25.478.573 |
| Otras Reservas | | | |
| Coberturas de flujo de efectivo, impuesto diferido | (4.870.233) | (10.291.365) | - |
| Beneficencia y civismo | 3.883.000 | 2.583.000 | 1.383.000 |
| Capital de trabajo | 178.668.218 | 172.340.410 | 138.991.342 |
| Impuesto a la riqueza | 9.049.876 | - | - |
| A disposición del máximo órgano social | 1.499.698 | 1.499.698 | 1.499.698 |
| Otras | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| TOTAL | 225.451.007 | 198.171.324 | 167.852.613 |

La variación de Capital de Trabajo se debe al aumento de las utilidades por valor de \$22.327.808 y al mismo tiempo, disminuye por la apropiación para impuesto a la riqueza por un valor de \$16.000.000, como se detalla a continuación:

1. La Asamblea General, en su sesión ordinaria celebrada con fecha 27 de marzo de 2015, aprueba una reserva para donaciones por \$1.300.000 y capital de trabajo por \$22.327.808.
2. Considerando que la Ley 1739 de 2014 creó el impuesto a la riqueza y consagró en su artículo 10 la posibilidad de que los contribuyentes de este impuesto, puedan imputar el mismo contra reservas patrimoniales, en la Asamblea General de accionistas del 27 de marzo de 2015, se autoriza a la sociedad para imputar el impuesto a la riqueza relativo a los años 2015, 2016 y 2017 por un valor aproximado de \$16.000.000 con cargo a una porción de la reserva ocasional de trabajo. De acuerdo a esto, el movimiento de esta nueva reserva corresponde a lo siguiente:

| DETALLE RESERVA IMPUESTO A LA RIQUEZA | DIC-15 |
|--|------------------|
| Valor de la reserva | 16.000.000 |
| Valor impuesto año 2015 | (6.950.124) |
| SALDO RESERVA IMPUESTO A LA RIQUEZA | 9.049.876 |

Resumen patrimonio neto:

| RESUMEN PATRIMONIO | DIC-15 | DIC-14 | 01-ENE-14 |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|
| Capital suscrito y pagado | 116.828.259 | 93.462.607 | 93.462.607 |
| Prima de emisión | 584.968.014 | 318.871.805 | 318.871.805 |
| Ganancias acumuladas | 243.458.034 | 256.791.575 | 317.426.636 |
| Utilidad del ejercicio | 93.514.506 | 38.482.205 | - |
| Reserva legal | 36.720.448 | 31.539.581 | 25.478.573 |
| Otras Reservas | | | |
| Coberturas de flujo de efectivo, impuesto diferido | (4.870.233) | (10.291.365) | - |
| Beneficencia y civismo | 3.883.000 | 2.583.000 | 1.383.000 |
| Capital de trabajo | 178.668.218 | 172.340.410 | 138.991.342 |
| Impuesto a la riqueza | 9.049.876 | - | - |
| A disposición del máximo órgano social | 1.499.698 | 1.499.698 | 1.499.698 |
| Otras | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| TOTAL | 1.264.219.819 | 905.779.515 | 897.613.660 |

A continuación se presenta la variación de las ganancias acumuladas:

| VARIACIONES GANANCIAS ACUMULADAS | UTILIDAD DEL EJERCICIO | GANANCIAS ACUMULADAS | TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS |
|--|------------------------|----------------------|----------------------------|
| Saldo a 01-ene-2014 | - | 317.426.635 | 317.426.636 |
| Ganancia (pérdida) del periodo | 38.482.205 | - | 38.482.205 |
| Distribución dividendos | - | (20.000.000) | (20.000.000) |
| Reserva legal | - | (6.061.008) | (6.061.008) |
| Reserva ocasional | - | (34.549.068) | (34.549.068) |
| Ajustes reexpresión NIIF posteriores | - | (24.984) | (24.984) |
| Saldo a diciembre-2014 | 38.482.205 | 256.791.575 | 295.273.781 |
| Traslado a ganancias acumuladas | (38.482.205) | 38.482.205 | - |
| Ganancia (pérdida) del periodo | 93.514.506 | - | 93.514.506 |
| Distribución dividendos | - | (23.000.000) | (23.000.000) |
| Reserva legal | - | (5.180.868) | (5.180.868) |
| Reserva ocasional | - | (7.627.807) | (7.627.807) |
| Reserva ocasional - Impuesto a la riqueza | - | (16.000.000) | (16.000.000) |
| Ajustes reexpresión resultados periodos anteriores | - | (7.071) | (7.071) |
| Saldo a diciembre-2015 | 93.514.506 | 243.458.034 | 336.972.541 |

Principales accionistas de Constructora Concreto S.A.

| IDENTIFICACIÓN | NOMBRE ACCIONISTA | CANTIDAD ACCIONES | % PARTICIPACIÓN |
|----------------|---|----------------------|-----------------|
| 9009191356 | Vinci Colombie S.A.S. | 226.850.988 | 20,00% |
| 8300545390 | Patrimonio Autónomo San Luis | 84.766.211 | 7,47% |
| 9003570900 | Aristizábal Cuatro S.A.S | 59.926.518 | 5,28% |
| 9001254535 | Eme Mesa y Cia S.C.A. (Civil) | 44.803.997 | 3,95% |
| 9004061379 | Inversiones M.I.R.M y Cia S.C.A. Civil | 43.858.188 | 3,87% |
| 9004061537 | Inversiones C.C.J. Restrepo y Cia S.C.A. Civil | 43.061.487 | 3,80% |
| 8300545390 | Patrimonio Autónomo T.A.J.Y | 39.600.781 | 3,49% |
| 9006045370 | Nts Re Mora y Cia S.C.A. Civil | 39.253.271 | 3,46% |
| 9004061361 | Inversiones C.C.P.L. y Cia. S.C.A. Civil | 38.773.143 | 3,42% |
| 9001253393 | A. Mesa y Cia S.C.A. | 32.009.898 | 2,82% |
| 8002297390 | Fondo de Pensiones Obligatorias Protección Moderado | 30.783.376 | 2,71% |
| 8300545390 | Patrimonio Autónomo Inverdi | 29.805.125 | 2,63% |
| 9003227992 | Dibari S.A.S. | 29.300.549 | 2,58% |
| 9003269657 | J.A. Aristizábal S.A.S | 29.300.549 | 2,58% |
| 9003300516 | F.J.A. Inversiones S.A.S. | 27.065.672 | 2,39% |
| 9004480324 | Sebarita S.A.S | 23.848.653 | 2,10% |
| 9004432969 | Ardennes S.A.S | 23.834.965 | 2,10% |
| 9004388302 | Tintom S.A.S | 23.824.561 | 2,10% |
| 9003261906 | Farbu S.A.S. | 23.709.758 | 2,09% |
| 8002279406 | Fondo de Pensiones Obligatorias Colfondos Moderado | 22.985.786 | 2,03% |
| | Otros 2,015 Accionistas | 216.891.463 | 19,12% |
| | TOTALES | 1.134.254.939 | 100% |

4.19 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|---------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Servicios | 978.085.398 | 838.350.624 |
| Dividendos | 19.202.342 | 14.317.555 |
| Otros Ingresos actividades ordinarias | 18.398.896 | 15.069.704 |
| Descuentos concedidos | (3.420) | - |
| TOTAL | 1.015.683.216 | 867.737.883 |

4.20 OPERACIONES CONJUNTAS

| SOCIEDAD | PORCENTAJE PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS | PARTICIPACIÓN EN GANANCIAS (PÉRDIDAS) SALDO 31/12/2015 | PARTICIPACIÓN EN GANANCIAS (PÉRDIDAS) SALDO 31/12/2014 |
|------------------------------|--|--|--|
| Consortios | | | |
| Hidroituango | 35,0% | 17.959.866 | 10.808.660 |
| Puerto Aguadulce | 35,0% | 7.976.961 | 1.880.537 |
| Puente Binacional | 50,0% | 5.103.989 | 310.016 |
| Conlinea 2 | 35,0% | 3.429.612 | 63.160 |
| Consortio SBCC-Boscoal | 35,0% | 1.644.242 | 131.131 |
| Consortio Hidrocucua | 60,0% | 1.492.460 | (5.030.985) |
| Transversal Cusiana | 60,0% | 573.967 | 1.129.586 |
| Central Porce III | 32,0% | (50.366) | 3.676.675 |
| Otros | | 281.882 | (710.451) |
| SUBTOTAL CONSORCIOS | | 38.412.612 | 12.258.329 |
| Patrimonios Autónomos | | | |
| San Pedro Plaza | 49,0% | 4.212.300 | 3.866.418 |
| Buró 51 | 50,0% | 1.598.701 | 4 |
| El Vinculo | 27,6% | 1.339.069 | (161.003) |
| Lote Soacha | 50,0% | 1.311.191 | (30) |
| Urbanizacion Living | 12,3% | 138.540 | 309.850 |
| Bali | 40,0% | 41.157 | 35.286 |
| Mint | 33,3% | 24.945 | (39) |
| Life | 33,3% | 21.254 | 108 |
| Ciudad del Bosque ET. 1 | 50,0% | 11.922 | 33.568 |
| Entreparques | 27,5% | 9.041 | (1.101) |
| Portal del Sol | 50,0% | 1.718 | 8 |
| Las Mercedes | 50,0% | 24 | 24 |
| Asdesillas | 25,0% | 17 | 1.013.353 |

| SOCIEDAD | PORCENTAJE PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS | PARTICIPACIÓN EN GANANCIAS (PÉRDIDAS) SALDO 31/12/2015 | PARTICIPACIÓN EN GANANCIAS (PÉRDIDAS) SALDO 31/12/2014 |
|---------------------------------------|--|--|--|
| Park 68 | 50,0% | 16 | 16 |
| Arvore | 27,5% | 0 | 16.209 |
| Toscano | 7,5% | (469) | 261.741 |
| Allegro | 40,0% | (7.556) | 35.704 |
| Prestige | 22,0% | (21.151) | 362.598 |
| Finito | 27,5% | (23.820) | 1.898.979 |
| Select | 40,0% | (36.354) | 12.106 |
| Buró 26 | 50,0% | (557.484) | (1.158.758) |
| Cable Plaza II | 9,7% | (722.040) | 42.502 |
| SUBTOTAL PATRIMONIOS AUTÓNOMOS | | 7.341.023 | 6.567.545 |
| TOTAL | | 45.753.635 | 18.825.874 |

4.21 CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN

De acuerdo a lo establecido en la NIC 11, a continuación se detalla información relevante de contratos de construcción a diciembre 31 de 2015:

| NOMBRE DE LA OBRA | INGRESOS DEL PERÍODO | COSTOS DEL PERÍODO | GANANCIAS (PÉRDIDAS) DEL PERÍODO | SALDO ANTIPOPOS RECIBIDOS | SALDO RETENCIONES | VALOR POR COBRAR | FACTURACIÓN POR AVANCE DE OBRA |
|---|----------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------|-------------------|------------------|--------------------------------|
| Balance Hidroituango | 170.979.985 | 153.020.119 | 17.959.866 | - | - | 1.291.807 | 357.275.656 |
| Movimiento de Tierras Puerto Aguadulce | 73.674.829 | 64.297.110 | 9.377.720 | - | - | 95.424 | 82.750.671 |
| Balance Puerto Aguadulce | 64.076.363 | 56.099.402 | 7.976.961 | 7.220.023 | - | 6.604.939 | 81.215.673 |
| Construcción Interconexión Vial Calle 77S | 48.073.698 | 43.005.459 | 5.068.239 | (32.952) | - | 21.145.622 | 60.633.076 |
| Hotel Estelar Cartagena | 44.258.447 | 43.726.061 | 532.386 | - | - | - | 1.927.494 |
| Buró 51 | 41.476.679 | 37.535.578 | 3.941.101 | 11.131.944 | 1.202.119 | 18.368.592 | 73.573.505 |
| Multiplaza la Felicidad | 34.816.530 | 32.362.081 | 2.454.449 | - | - | 2.381.987 | 24.112.103 |
| Puente Binacional | 34.243.427 | 29.139.439 | 5.103.989 | 217.008 | 1.291.005 | - | 31.680.142 |
| Balance Ruta del Sol | 30.354.405 | 31.066.308 | (711.903) | 2.294 | - | 4.567.846 | 112.968.468 |
| Balance Conlinea 2 | 28.066.668 | 24.637.056 | 3.429.612 | - | - | - | 31.237.375 |
| Indirectos Fresenius - Terranova | 26.211.099 | 25.007.200 | 1.203.899 | - | - | - | 1.802.643 |
| Parque Industrial Logika II | 24.932.589 | 22.192.681 | 2.739.909 | - | - | - | 46.816.420 |
| Balance Consorcio SBCC-Boscoal | 20.579.042 | 18.934.799 | 1.644.242 | - | - | - | 23.689.376 |
| Balance Gran Plaza Central | 19.846.675 | 18.510.733 | 1.335.941 | - | - | - | 22.786.180 |
| Construcción Acueducto Norte del Cauca | 17.197.080 | 13.147.937 | 4.049.143 | - | - | - | 25.619.881 |
| Devimed 2014 | 15.211.738 | 9.963.791 | 5.247.947 | 19.746.054 | 3.627.012 | 5.606.818 | 17.854.805 |
| Atlántica Torre Empresarial | 14.108.358 | 13.992.747 | 115.610 | - | - | 460.225 | 1.095.792 |
| Acqua Power Center | 14.094.794 | 13.055.979 | 1.038.815 | - | - | - | 4.050.416 |
| Balance Consorcio Hidrocucana | 10.579.052 | 9.086.592 | 1.492.460 | 236 | - | 1.578.842 | 115.365.745 |
| Museo de Arte Moderno de Medellín | 10.393.515 | 10.383.825 | 9.690 | 3.712 | 172.398 | 6.322.049 | 8.786 |
| Torremolinos Pijao Fase Casas | 10.003.347 | 9.141.927 | 861.420 | 88 | - | 524.122 | 993.991 |
| Centro Comercial Guatapuri Etapa II | 9.842.773 | 9.194.135 | 648.639 | - | - | - | 11.392.755 |
| Two Towers | 9.734.304 | 8.290.974 | 1.443.331 | - | 157.154 | 177.028 | 1.642.970 |
| Indirectos Buró 25 Etapas Futuras | 8.935.591 | 8.935.591 | - | - | - | 106.228 | 8.848.386 |
| Acta Cobro Puerto Aguadulce | 8.074.694 | 1.119.619 | 6.955.075 | 12.852.933 | - | 5.004.066 | 11.846.720 |
| Indirectos Buró Barranquilla | 7.749.313 | 7.749.313 | - | - | - | - | 15.926.445 |
| Servicio Carque y Acarreo Cerromatoso | 7.146.611 | 3.999.666 | 3.146.945 | 17.335 | - | 807.351 | 29.413.402 |
| Boscoal Terminal Granos y Carbón Fase 1 | 7.008.801 | 5.887.393 | 1.121.408 | - | - | - | 7.632.084 |
| Cedi Alpina | 6.888.708 | 6.503.133 | 385.574 | - | - | - | 7.270.947 |
| Balance Consorcio Conlinea 3 | 6.448.550 | 5.932.666 | 515.884 | 3.448.455 | 923.309 | 6.387.251 | 9.842.631 |
| Balance Consorcio ECC Loboguerrero | 5.951.719 | 7.594.060 | (1.642.341) | - | - | 1 | 251.424.798 |
| Indirectos Gran Plaza Ensueño | 5.371.086 | 5.371.086 | - | - | - | - | 5.346.415 |

| NOMBRE DE LA OBRA | INGRESOS DEL PERÍODO | COSTOS DEL PERÍODO | GANANCIAS (PÉRDIDAS) DEL PERÍODO | SALDO ANTICIPOS RECIBIDOS | SALDO RETENCIONES | VALOR POR COBRAR | FACTURACIÓN POR AVANCE DE OBRA |
|-------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|
| Torre de Granulado Colcafé | 5.109.696 | 4.682.559 | 427.138 | - | - | - | 7.652.633 |
| Torre Atlántica | 4.863.114 | 4.839.410 | 23.705 | 1.077.816 | - | - | 23.916 |
| Cedi Corona Girardota | 4.751.445 | 3.622.241 | 1.129.203 | - | - | - | 4.770.584 |
| Buró 25 Etapa 2 Torre 3 | 4.743.543 | 4.364.059 | 379.483 | - | - | 6.160.574 | 936.067 |
| Bodegas San Francisco Centro Madrid | 3.704.750 | 3.326.070 | 378.680 | 2.786.400 | - | 1.178.079 | 56.583.763 |
| Balance Transversal Cusiana | 3.680.010 | 3.106.042 | 573.967 | - | - | 308.172 | 99.145.560 |
| Tulipanes Etapa III | 3.532.394 | 2.939.088 | 593.306 | 163.216 | - | - | 7.065.846 |
| Indirectos Guatapuri Ampliación | 3.463.449 | 3.463.449 | - | - | - | - | 1.099.834 |
| Otros | 52.021.809 | 46.670.140 | 5.351.669 | 280.948.017 | 7.700.963 | 174.379.592 | 3.096.426.823 |
| TOTAL | 969.981.689 | 869.766.966 | 100.214.723 | 343.210.719 | 15.073.960 | 263.456.614 | 4.814.776.906 |

Cuando el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos asociados con el mismo serán reconocidos en resultados en proporción al grado de realización.

En el método del porcentaje de realización, la determinación de los ingresos se calcula en función de un porcentaje

de los ingresos totales fijados en el contrato, porcentaje que se establece por la relación entre los costos incurridos hasta la fecha y los costos proyectados.

4.22 COSTO DE VENTAS

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|--|--------------------|--------------------|
| Materiales y servicios | 858.815.863 | 749.133.899 |
| Pérdida en la disposición de propiedad planta y equipo | 454.000 | 2.354 |
| Multas, sanciones e indemnizaciones | 322 | 72.639 |
| Descuentos financieros condicionados | (784.237) | (552.452) |
| TOTAL | 858.485.948 | 748.656.440 |

4.23 OTROS INGRESOS

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|--|-------------------|------------------|
| Ganancias en la disposición de inversiones (1) | 79.490.592 | 7.903.773 |
| Otros ingresos de operación diversos | 8.578.411 | - |
| Ganancias en la disposición de activos no corrientes | 3.077.252 | 262.251 |
| Ganancias en la liquidación de litigios | 1.669.427 | - |
| Ingresos por alquileres | 50.600 | - |
| Ganancias en la disposición de inversiones | 33.052 | 42.738 |
| TOTAL | 92.899.334 | 8.208.761 |

(1) El detalle de ganancias en la disposición de inversiones a diciembre de 2015 es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 |
|---|-------------------|
| Unilever | 23.565.042 |
| Buró 24 | 9.007.438 |
| Gran Plaza Soledad | 8.970.432 |
| Gran Plaza Florencia | 7.883.328 |
| Hotel Neiva | 7.171.553 |
| Coordenada Sur - Frito lay | 6.401.368 |
| Gran Plaza Ipiales | 5.444.305 |
| Familia 2 | 3.405.586 |
| Lógica II | 2.817.043 |
| Flamingo | 1.691.110 |
| Guataurí Plaza Comercial | 728.165 |
| Farmatodo 127 | 633.688 |
| Almagrario | 474.323 |
| Coordenada Sur - Fibratore | 222.836 |
| Coordenada Sur - Seracer | 178.580 |
| Cedi Corona Girardota | 173.319 |
| Bodegas San Francisco | 51.922 |
| Utilidad por retiro de inversiones subsidiarias | 78.820.039 |
| Utilidad por aporte de inversiones no controlada | 409.688 |
| Utilidad por aporte de inversiones operación conjunta | 169.955 |
| Utilidad en venta de acciones | 90.909 |
| TOTAL | 79.490.592 |

4.24 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El detalle de este rubro es el siguiente:

| GASTOS POR NATURALEZA | DIC-15 | DIC-14 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Honorarios profesionales | 10.339.164 | 5.220.316 |
| Otros gastos | 7.399.747 | 3.915.811 |
| Alquiler | 3.998.552 | 3.313.063 |
| Servicios de administración | 2.926.587 | 3.312.223 |
| Reparación y mantenimiento | 2.620.947 | 2.261.226 |
| Impuestos | 1.920.140 | 1.375.345 |
| Depreciación | 1.905.242 | 3.974.084 |
| Viajes | 1.584.772 | 1.548.852 |
| Legales | 1.063.113 | 148.106 |
| Seguros | 986.423 | 785.262 |
| Combustibles y energía | 504.511 | 662.991 |
| Transporte | 305.296 | 579.795 |
| Amortización | 243.011 | 126.432 |
| Contribuciones y afiliaciones | 235.936 | 305.399 |
| TOTAL | 36.033.441 | 27.528.905 |

Los gastos por honorarios en junta directiva y revisoría fiscal son los siguientes:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Gastos honorarios junta directiva | 231.700 | 231.000 |
| Revisoría fiscal | 150.304 | 126.293 |
| TOTAL | 382.004 | 357.293 |

4.25 GASTOS POR BENEFICIO A EMPLEADOS

El detalle del gasto de personal que se encuentra presentado en el gasto de administración y ventas, es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salarios y prestaciones | 34.305.800 | 32.035.717 |
| Aportaciones a la seguridad social | 9.268.665 | 6.578.284 |
| Otros beneficios | 2.934.020 | 3.552.351 |
| TOTAL | 46.508.485 | 42.166.352 |

4.26 OTROS GASTOS

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|---|-------------------|------------------|
| Pérdidas por disposición de inversión (1) | 9.158.069 | 631.405 |
| Otros gastos de operación diversos | 3.143.366 | 3.538.445 |
| Multas, sanciones e indemnizaciones | 826.613 | 21.719 |
| Gastos por primas y comisiones | 424.742 | 365.024 |
| Pérdidas por disposición en propiedad planta y equipo | 63.169 | 78.664 |
| Pérdidas por disposición en otros activos no corrientes | 40.441 | 124.385 |
| TOTAL | 13.656.401 | 4.759.643 |

(1) El detalle de pérdidas por disposición de inversión a diciembre de 2015 es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 |
|--|------------------|
| Hotel Yopal | 3.862.225 |
| Gran Plaza San Antonio | 2.826.708 |
| Coordenada Sur - Nissan | 1.453.332 |
| Impac | 830.205 |
| Coordenada Sur - Maderas de Occidente | 30.904 |
| Gran Plaza Alcaraván | (691.688) |
| Pérdida o retiro inversiones subsidiaria | 8.311.685 |
| Pérdida venta o retiro inversiones asociadas | 846.384 |
| TOTAL | 9.158.069 |

4.27 OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|--|--------------------|-------------------|
| Ganancia en propiedades de inversión valor razonable | 17.930.158 | 21.521.479 |
| Pérdidas en propiedades de inversión valor razonable | (25.708.010) | (1.853.272) |
| TOTAL | (7.777.852) | 19.668.207 |

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|-------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Granadillo | Prop. Inversión | (4.911.693) |
| Meridiano | Prop. Inversión | (4.039.194) |
| Buró 51 Oficinas (Socio Movich 50%) | Op. Conjunta | (3.039.105) |
| Megacenter | Prop. Inversión | (2.791.070) |
| Buró 26 | Op. Conjunta | (2.390.445) |
| Farmatodo la Esperanza | Prop. Inversión | (2.282.599) |
| Crespo | Prop. Inversión | (2.130.013) |
| Gran Plaza Central | Op. Conjunta | (1.356.916) |
| Stihl | Prop. Inversión | (1.259.523) |
| Vinculo | Op. Conjunta | (1.091.606) |
| Corona Guayabal | Prop. Inversión | (415.846) |
| Corona Cúcuta | Prop. Inversión | 178.281 |
| San Pedro 2 y 3 | Op. Conjunta | 212.402 |
| Carulla Pontevedra | Prop. Inversión | 300.872 |
| Corona Ricaurte | Prop. Inversión | 619.251 |
| San Pedro 1 | Op. Conjunta | 653.664 |
| Éxito Ejecutivos | Prop. Inversión | 707.401 |
| Cable Plaza | Op. Conjunta | 764.769 |
| Farmatodo 167 | Prop. Inversión | 1.175.085 |
| Prado Pinzón | Prop. Inversión | 1.246.142 |
| Éxito Castellana | Prop. Inversión | 1.304.399 |
| Buró 51 (Hotel Movich 50%) | Op. Conjunta | 1.351.323 |
| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
| BBB Equipos | Prop. Inversión | 1.900.000 |
| Hotel Movich 26 | Op. Conjunta | 2.220.421 |
| Hotel Sonesta VUP (Socio GHL 10%) | Prop. Inversión | 5.296.147 |
| TOTALES | | (7.777.852) |

4.28 GANANCIAS (PÉRDIDAS) DERIVADAS DE LA POSICIÓN MONETARIA NETA

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|--|------------------|------------------|
| Diferencia en cambio Concreto | (245.821) | 1.749.322 |
| Diferencia en cambio consorcios y uniones temporales | 9.331.835 | 3.192 |
| TOTAL | 9.086.014 | 1.752.513 |

En este incremento, el mayor efecto se genera en el Consorcio Aguadulce por ser un contrato en dólares.

4.29 INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|---|------------------|------------------|
| Intereses bancos y corporaciones consorcios | 887.000 | - |
| Intereses bancos y corporaciones | 664.812 | 56.607 |
| Intereses de mora gravados | 659.093 | 56.740 |
| Rendimientos encargos fiduciarios | 531.517 | 703.908 |
| Intereses préstamos (1) | 373.863 | 4.475.984 |
| Rendimientos encargos fiduciarios patrimonios autónomos | 282.097 | - |
| Rendimientos encargos fiduciarios consorcios y uniones temporales | 279.692 | - |
| Ingresos financieros consorcios | - | 4.275.610 |
| TOTAL | 3.678.075 | 9.568.850 |

(1) La diferencia se presenta porque en el año 2014 se tuvo un reconocimiento de intereses por préstamos al proyecto El Poblado (Obra por Administración) por \$4.022.015 y además el Consorcio Aguadulce presentó altos rendimientos financieros por un valor de \$3.390.644. Lo anterior no se presentó en el año 2015.

4.30 COSTOS FINANCIEROS

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intereses financiación | 43.670.152 | 32.167.084 |
| Leasing financiero | 16.962.496 | 8.619.362 |
| Otros instrumentos financieros | 208.146 | 855.036 |
| TOTAL | 60.840.793 | 41.641.482 |

4.31 PARTICIPACIÓN Y GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE SUBSIDIARIAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|
| Sociedades subsidiarias | | |
| Industrial Concreto SAS | 4.549.250 | (1.861.073) |
| Inmobiliaria Concreto SAS | 702.403 | 2.716.151 |
| Cas Mobiliario SA | 1.249.350 | 1.314.669 |
| Ustorage SAS | 782.034 | 685.192 |
| Concreto Internacional SAS | 723.098 | 12.696.323 |
| Inversiones Worldwide Storage SAS | 17.432 | - |
| Patrimonios Autónomos | | |
| Devoriente | 17.257.539 | 13.223.443 |
| P.A. Renta Vivienda | 2.875.611 | - |
| El Poblado | 175.970 | 38.313 |
| Ampliación Guatapuri | 134.905 | - |
| Madeiro | 115.534 | (9.691) |
| Lote Malachí | 5.831 | - |
| Gran Plaza Alcaravan | - | (19.256.994) |
| Gran Plaza Ipiales | - | (16.155.654) |
| Gran Plaza San Antonio | - | (3.732.427) |
| Maderas de Occidente | - | (3.145.991) |
| Seracer | - | (2.302.337) |
| Hotel Style Neiva | - | (1.858.015) |
| Buró 24 | - | (1.102.858) |
| Fibratore | - | (981.746) |
| Bodega Familia II | - | (424.539) |
| Bodega San Francisco | - | (332.266) |
| Hotel Style Yopal | - | (310.906) |
| Guatapuri Plaza Comercial | - | 1.439.512 |
| Almagrario | - | 2.124.084 |
| Farmatodo 127 | - | 2.435.508 |
| Fritolay | - | 2.592.485 |
| Nissan | - | 3.003.860 |
| Flamingo Pereira | - | 3.137.162 |
| Unilever | - | 3.786.174 |
| Gran Plaza Soledad | - | 12.398.875 |
| Lote Lagartos | (24.697) | - |
| Anticipo Puente de la 77 | (25.754) | (14.050) |
| Lote Palmas | (58.825) | (2.733.024) |
| Lote Hayuelos | (74.626) | 18.337 |
| Sports Plaza | (804.230) | (43.722) |
| Familia I | (7.608.772) | (421.858) |
| Otros menores | 278 | 2.405.037 |
| TOTAL | 19.992.332 | 9.327.973 |

4.32 RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Gasto por impuesto a las ganancias

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ajustes por pasivos por impuestos diferidos | 16.369.611,92 | 6.939.754,76 |
| Ajustes por activos por impuestos diferidos | 15.559.845,32 | (5.538.945,13) |
| Gasto por impuestos corrientes | 8.147.791,58 | 11.628.351,33 |
| TOTAL | 40.077.249 | 13.029.161 |

El gasto por impuesto del período comprende el impuesto de renta, impuesto de renta para la equidad (CREE) y el im-

puesto diferido.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar

por la renta gravable del ejercicio y se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

Para el cálculo de la provisión del impuesto de renta corriente, se tuvieron en cuenta, los siguientes criterios:

- Tarifa de impuesto de renta el 25%
- Tarifa CREE el 9% (Con la ley 1739 de 2014, esta tarifa continuará en forma permanente)
- Sobretasa al CREE a cargo de los contribuyentes que tengan una base gravable superior a \$800 millones, la cual será del 5%, 6%, 8% y 9% para los años 2015, 2016, 2017 y 2018 respectivamente.
- Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta líquida y se gravan a una tarifa del 10%. En el caso de que la renta líquida obtenida sea inferior a la renta presuntiva (3% del patrimonio líquido del año 2014) el impuesto se calcula utilizando como base este valor.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos diferidos no son reconocidos para diferencias relacionadas con inversiones en subsidiarias, que probablemente no serán reversados en el futuro. Además, los impuestos diferidos no son reconocidos para diferencias permanentes. Los impuestos diferidos son calculados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido anteriormente descritas.

b) Conciliación gasto por impuesto a las ganancias

La conciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias presentado en el estado de resultados y el valor determinado de multiplicar la tasa tributaria legal al cierre del ejercicio sobre los resultados antes de impuestos, es la siguiente:

| DETALLE | DIC-15 | DIC-14 |
|---|-------------------|-------------------|
| Gastos por impuestos utilizando la tasa legal | 52.100.784,30 | 17.513.864,44 |
| Efecto impositivo de ingresos ordinarios exentos | (5.880.476,86) | (5.075.050,15) |
| Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente | 7.857.674,52 | 3.184.153,85 |
| Otros efectos fiscales por conciliación entre la utilidad contable y fiscal | (14.000.733,15) | (2.593.807,19) |
| Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal | (12.023.535) | (4.484.703) |
| GASTO POR IMPUESTO UTILIZANDO LA TASA EFECTIVA | 40.077.249 | 13.029.161 |

4.33 CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

El detalle de demandas laborales a diciembre 31 de 2015 es el siguiente:

| NO. | NO. PROCESO | SUCESO | DEMANDANTE | DEMANDADO | DESCRIPCIÓN DEL PROCESO | PROBABILIDAD DE OCURRENCIA |
|-----|-------------|---------|--|---|--|----------------------------|
| 1 | 2010-00216 | Laboral | Amado Arias Cuervo | Concreto S.A. | Indemnización por Culpa Patronal. | Media |
| 2 | 2009-00636 | Laboral | Bienvenida Mendoza /Tomas Acosta Mendoza | Concreto S.A./ Macroequipos | Indemnización por muerte de trabajador en Accidente de trabajo | Media |
| 3 | 2009-00491 | Laboral | José Domingo Cetina | CONSTRUCCIONES ELECTRICAS OYP LTDA; como empleador directo del demandante, CONCRETO S.A.; CUSEZAR S.A.; OTACC LTDA; BELTRAN PINZON Y CIA S.A. hoy CONSTRUCCIONES BYP; que conforman la Unión temporal Penitenciaria de Girón Santander y LA NACIÓN-MINISTERIO DEL INTERIOR Y DE JUSTICIA. | Solidaridad entre La Nación-Ministerio de Justicia y las empresas CUSEZAR S.A, CONCRETO, OTACC y BP, con su empleador CONSTRUCCIONES ELECTRICAS O Y P LTDA, indemnización plena de perjuicios por accidente de trabajo daños morales objetivados, y subjetivados para él y su núcleo familiar, reintegro, indemnización por situación de discapacidad, pago de salarios dejados de cancelar desde el 1 de septiembre de 2003, prestaciones sociales, auxilio de transporte, dotaciones, aportes al sistema de seguridad social, pago de gastos de tratamiento médico, indexación y costas. | Media |
| 4 | 2013-01727 | Laboral | María Elena González Palacio | Constructora Concreto S.A. y otros | Se declare la existencia de un contrato de trabajo, pago de salarios, prestaciones sociales desde el 2 de noviembre de 2010, e indemnización por AT por culpa patronal del señor Nelson Antonio Martínez. | Media |
| 5 | 2013-01490 | Laboral | Inocencia Leudo Mosquera | Constructora Concreto S.A. | Se declare la existencia de un contrato de trabajo entre Hector Mosquera Palacio y Concreto, e indemnización integral de perjuicios por AT imputable al empleador. | Media |
| 6 | 2015-00258 | Laboral | Aurora Sanabria Leal | Consortio ECC Loboguerrero | Reconocimiento de indemnización por AT imputable al empleador, indemnización por despido injusto e indemnización de 180 días. | Media |
| 7 | 2015-00589 | Laboral | Alexander Leyton Aldana | Constructora Concreto S.A. | Reconocimiento y pago de indemnización integral de perjuicios por AT imputable al empleador. | Media |
| 8 | 2014-00590 | Laboral | Dulfer Castillo | Constructora Concreto S.A. | Reconocimiento y pago de indemnización por AT | Media |
| 9 | 2015-00445 | Laboral | Viviana María Sossa Cadavid | Constructora Concreto S.A. | Reconocimiento y pago de indemnización por AT | En proceso de notificación |
| 10 | 2015-01519 | Laboral | Rafael Arcángel Giraldo Zuluaga | Constructora Concreto S.A. | Sin definir | En proceso de notificación |

| NO. | NO. PROCESO | SUCESO | DEMANDANTE | DEMANDADO | DESCRIPCIÓN DEL PROCESO | PROBABILIDAD DE OCURRENCIA |
|-----|-------------|---------|---------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------|
| 11 | 2015-00388 | Laboral | Jhon Jairo Diaz Estrada | Constructora Concreto S.A. y otros | Reconocimiento de indemnización por AT mortal imputable al empleador. | En proceso de notificación |
| 12 | 2015-01519 | Laboral | Rafael Arcangel Giraldo Zuluaga | Constructora Concreto S.A. | No se conocen las pretensiones | En proceso de notificación |
| 13 | 2015-00388 | Laboral | Jhon Jairo Diaz Estrada | Constructora Concreto S.A. y otros | No se conocen las pretensiones | En proceso de notificación |

El detalle de procesos tributarios a diciembre 31 de 2015 es el siguiente:

| NO. | NO. PROCESO | SUCESO | DEMANDANTE | DEMANDADO | DESCRIPCIÓN DEL PROCESO | PROBABILIDAD DE OCURRENCIA |
|-----|--------------|------------|---------------|---|---|----------------------------|
| 1 | 2001- 04303 | Tributario | Concreto S.A. | U.A.E. - DIAN | Nulidad de los actos administrativos por los cuales se negó la solicitud de devolución del impuesto de registro | MEDIA |
| 2 | 2013-01507 | Tributario | Concreto S.A. | U.A.E. - DIAN | Nulidad parcial de los actos administrativos por los cuales se determinó oficialmente el impuesto y a título de restablecimiento del derecho compensar en el impuesto a la renta del año gravable 2008, el saldo a su favor sin solicitud de devolución de la vigencia 2007; y segundo, a la devolución de las sumas pagadas en exceso por falta del reconocimiento oportuno del saldo a favor en la vigencia 2007, tanto del impuesto a la renta como de intereses de mora relacionados con la vigencia 2008 | MEDIA |
| 3 | 2014-00874 | Tributario | Concreto S.A. | U.A.E. - DIAN | Nulidad de los actos administrativos y a título de restablecimiento del derecho: (a) Que el mayor impuesto a la renta a pagar por el año gravable 2009 asciende a la suma de ciento dos mil pesos (\$102.000). (b) Que sólo se encuentra obligada a pagar una sanción de inexactitud de ciento sesenta y tres mil pesos (\$163.000), y (c) Que el saldo a favor por esa vigencia fiscal 2009 sea determinado en forma consecuente con las anteriores declaraciones | MEDIA |
| 4 | 2015 - 02409 | Tributario | Concreto S.A. | Ministerio de Comercio, Industria y Turismo | Nulidad de los actos administrativos por los cuales se negó la solicitud de suscripción del contrato de estabilidad jurídica | MEDIA |

El detalle de procesos civiles a diciembre 31 de 2015 es el siguiente:

| NO. | NO. PROCESO | SUCESO | DEMANDANTE | DEMANDADO | DESCRIPCIÓN DEL PROCESO | PROBABILIDAD DE OCURRENCIA |
|-----|--------------|--|--|----------------------------------|--|----------------------------|
| 1 | 2010-0040 | Responsabilidad civil extracontractual | Fundación para el Desarrollo de la Investigación FDI | Concreto S.A. y Bancolombia S.A. | Responsabilidad civil extracontractual - indemnización de daños y perjuicios, daño emergente y lucro cesante | MEDIA |
| 2 | 2012-0018900 | Acción de responsabilidad civil extracontractual | José Rubio Pirateque | Constructora Concreto S.A. | Responsabilidad civil extracontractual por daños ocasionados en la casa del demandante ubicada en Yopal (Casanare) | MEDIA |
| 3 | 2015-0102600 | Ejecutivo Singular | Constructora Concreto S.A. Y Otros | Puerto Brisa S.A. | que se libre mandamiento de pago en favor de mi mandante y en contra de la sociedad PUERTO BRISA S.A. y se decreten las medidas cautelares necesarias | MEDIA |
| 4 | 2015-0063100 | Ejecutivo Singular | Unión Temporal SOE | Puerto Brisa S.A. | Que se libre mandamiento de pago en favor de mi mandante y en contra de la sociedad puerto brisa s.a. y se decreten las medidas cautelares pertinentes | MEDIA |

| NO. | NO. PROCESO | SUCESO | DEMANDANTE | DEMANDADO | DESCRIPCIÓN DEL PROCESO | PROBABILIDAD DE OCURRENCIA |
|-----|-------------|--|---|----------------------------|--|----------------------------|
| 5 | 2015 234 | Responsabilidad Civil Extracontractual | Mildred Patiño en representación de su menor hijo Kevin Stiven Pinzón Patiño, Sirlly Yulied Pinzón Patiño | Constructora Concreto S.A. | Que se declare a Constructora Concreto responsables Civilmente de Todos Y cada uno de los daños y perjuicios materiales ocasionados a mis poderdantes la Sra. MILDRED PATIÑO domiciliada en la ciudad de Yopal (Casanare), identificada. | MEDIA |

El detalle de procesos administrativos a diciembre 31 de 2015 es el siguiente:

| NO. | NO. PROCESO | SUCESO | DEMANDANTE | DEMANDADO | DESCRIPCIÓN DEL PROCESO | PROBABILIDAD DE OCURRENCIA |
|-----|--|--|---|---|--|----------------------------|
| 1 | 66001-23-31-000-1999-00435-01. 11-001-03-15-000-2013-01919-01 | Acción contractual | Concreto S.A. | Instituto Nacional de Vías | Se declare que el Instituto Nacional de Vías incumplió el contrato No.352 de 1994 y en consecuencia se condene al pago de los perjuicios y sobrecostos ocasionados a los demandantes | MEDIA |
| 2 | 2008-0051 | Acción contractual | Consortio Bibliotecas del distrito (Concreto S.A. y Cuzesar S.A.) | Secretaria de educación del distrito | Se declare la nulidad de las resoluciones 1468 y 3441 del 17 de abril y 24 de agosto de 2007, la primera mediante la cual se hace efectiva la póliza de estabilidad N° P-A0025628, expedida por Mundial de Seguros el 18 de Feb de 2002 y la segunda mediante la cual confirma la anterior, en el proyecto Biblioteca Virgilio Barco | MEDIA |
| 3 | 2003-4172 | Acción de Nulidad y Restablec. Del Derecho | Concreto S.A. - Sucursal Cali | SENA - Seccional del Valle del Cauca | Aportes Parafiscales al SENA por los años 1.997, 1998, 1999 y 2000 y de enero a octubre de 2001. | MEDIA |
| 4 | 2002-03492 | Contractual | Consortio Dragados Concreto | Empresas publicas de Medellín. | Se declare la nulidad de la compensación prevista en el parágrafo 1 cláusula 2 del acta bilateral del 7 de nov de 2000, incumplimiento contractual, así como perjuicios y sobrecostos en el proyecto hidroeléctrico Porce II | MEDIA |
| 5 | 1168-2004 | Acción de Reparación directa | Paula Andrea Diaz Echeverry | Concreto S.A. y Municipio de Pereira | Reparación directa | MEDIA |
| 6 | 2010-00090 | Reparación directa | Julieth Paola Barajas Orozco y otros | La Nación (Ministerio de Transporte, Instituto Nacional de Vías INVIAS, Concreto S.A. y Procopal S.A. | Reparación directa del daño antijurídico causado por la muerte del señor Luis Adolfo Polanco Rivera, en accidente de tráfico, en la vía Cauca a Nechí | MEDIA |
| 7 | 1100133103043 2012 00403 00 | Ejecutivo | Ferrovial Agroman S.A. Sucursal Colombia y Concreto S.A. | Agencia Nacional de Infraestructura ANI | De acuerdo con el trámite del proceso ejecutivo de mayor cuantía y de acuerdo con la providencia judicial (Lauda Arbitral) proferida el 25 de septiembre de 2008 por el Tribunal de Arbitramento de CONCESIONES CCFC S.A. contra INSTITUTO NACIONAL DE CONCESIONES – INCO, incluida la cesión en legal forma realizada respecto de los créditos y derechos allí contenidos, se solicita libre mandamiento de pago. | MEDIA |
| 8 | 2014-0095 | Reparación directa | YURI GUTIERREZ Y OTROS | Consortio ecc, Concreto s.a., estyma estudios y manejos s.a., css constructores s.a., Luis Hector Solarte, Carlos Alberto Solarte | Se pretende la indemnización por parte de los demandados por daños y perjuicios causados por la muerte del Señor Harvey Arnulfo Diaz | MEDIA |
| 9 | 2009-118 | Acción de Reparación directa | Dagoberto Vergara, Digno Vergara Severiche y Otros | Concreto S.A. Almacenes Éxito, Municipio de Sincelejo, Curaduría Urbana No 1 | Acción de reparación directa - daños en inmueble | MEDIA |

| NO. | NO. PROCESO | SUCESO | DEMANDANTE | DEMANDADO | DESCRIPCIÓN DEL PROCESO | PROBABILIDAD DE OCURRENCIA |
|-----|--------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------|--|----------------------------|
| 10 | 110013103-02720070070700 | Ordinario Sanquianga | Sanquianga S.A. En Liquidación | Concreto S.A. y otros | La liquidadora de Sanquianga S.A. en Liquidación demandó a la Fiduciaria Central S.A., a Espacios Inmobiliarios S.A. y a Concreto S.A. para que mediante sentencia con efectos de cosa juzgada, se declarara que la fiduciaria tenía la obligación contractual frente a su fideicomitente y tradente de obedecer la instrucción impartida de traspasar tanto terreno denominado "Área de afectaciones viales" como el terreno denominado "Área de Uso Restringido". La decisión en primera instancia fue favorable para los demandados, por lo que el demandante interpuso recurso de apelación. | MEDIA |

El detalle de promesas a diciembre 31 de 2015 es el siguiente:

| INMUEBLE | PROMITENTES COMPRADORES | PROMITENTES VENDEDORES | OBSERVACIONES |
|---------------------------------|--|--|---|
| Life | 1. Constructora Concreto S.A. 2. AyC S.A.S. 3. Londoño Gomez S.A.S. " | El Heraldo S.A. | Se firmó la Escritura Publica No. 3773 de septiembre 30 de 2015 de la Notaria 3 Barranquilla. |
| Las Chimeneas | Constructora Concreto S.A. | Galpon Medellín S.A. | Vigente |
| Uno sur | Constructora Concreto S.A. Grupo Argos S.A. | Uno Sur S.A. En Liquidación | - |
| Hilanderías | Constructora Concreto S.A. | Hilanderías Bogotá S.A. | - |
| Lote 18 Palma Real P.H. - Tarso | Joaquín Sierra Jaramillo, Gloria Marín Pérez, Catalina Sierra Marín e Ignacio Sierra Marín | Concreto S.A. | Escritura Publica No. 2762 del 04 de junio de 2015 de la Notaria 25 de Medellín, debidamente registrada el 28 de julio de 2015 |
| Lote Peñalisa | Baluarto construcciones & Diseños S.A.S. Constructora Concreto S.A. | El Heraldo S.A. Galpon Medellín S.A. Uno Sur S.A. En Liquidación Hilanderías Bogotá S.A. Concreto S.A. | - |
| Casa 111 Torremolinos | Constructora Concreto S.A. | Pijao Grupo de Empresas Constructoras S.A. | - |
| Malachí | Constructora Concreto S.A. | Malachí S.A.S. | - |
| Neiva | Constructora Concreto S.A. | Inversiones PTC S.A. | - |
| Ciudad del Bosque | 1. Constructora Concreto S.A. 2. AyC S.A.S. 3. Inversiones Trucca S.A.S. | Asociación de Criadores de Caballos Criollos Colombianos de Silla -Asdesilla- | Promesa de cesión de derechos del Fideicomiso Asdesilla de fecha 28 de abril de 2014, donde Asdesilla prometió ceder a Constructora Concreto y Arquitectura y Concreto, derechos que están representados en los lotes de las Etapas 3 y 4 del Proyecto Ciudad del Bosque. |

El detalle de los avales emitidos por la compañía corresponde a los siguientes:

| A QUIEN SE AVALA | ENTIDAD FINANCIERA | SUMA QUE SE AVALA | % AVALADO | SALDO DIC 2015 | SALDO DIC-2015 AVALADO | ACTA |
|---------------------------|--------------------------|-------------------|-----------|----------------|------------------------|---|
| Consalfa S.A.S. | - | 2.000.000 | 50,00% | 400.000 | 200.000 | Acta 570 febrero 21 de 2014 |
| Consalfa SAS | Bancolombia S.A. | 36.000.000 | 50,00% | 36.000.000 | 18.000.000 | Acta 561 abril 19 de 2013 |
| Consalfa SAS | Corpbanca S.A. | 16.600.000 | 50,00% | 701.100 | 350.550 | Acta 561 abril 19 de 2013 |
| Consorcio CCC Ituango | Leasing Bancolombia S.A. | 143.228.385 | 35,00% | 118.695.969 | 41.543.589 | Acta 554 octubre 04 de 2012 |
| Consorcio CCC Ituango | Bancolombia S.A. | 111.992.644 | 35,00% | 99.492.644 | 34.822.426 | Acta 554 octubre 04 de 2012 |
| Fideicomiso Allegro | Bancolombia S.A. | 10.200.000 | 40,00% | 13.262.639 | 5.305.056 | Acta 571 abril 25 de 2014 |
| Fideicomiso Allegro | Bancolombia S.A. | 12.500.000 | 40,00% | | | Acta 590 octubre 23 de 2015 |
| Fideicomiso Devoriente | - | 24.500.000 | 100,00% | 22.916.994 | 22.916.994 | Acta 574 agosto 22 de 2014 |
| Fideicomiso Finito | Bancolombia S.A. | 4.537.500 | | | | Acta 573 julio 25 de 2014 |
| Fideicomiso Finito | Bancolombia S.A. | 15.586.230 | 27,50% | 16.137.243 | 4.437.742 | Acta 551 Mayo 18 de 2012 y Acta 562 mayo 17 de 2013 |
| Fideicomiso Hayuelos | Banco Davivienda S.A. | 17.995.500 | 100,00% | 10.577.897 | 10.577.897 | Acta 574 agosto 22 de 2014 |
| Fideicomiso Lote Lagartos | Colpatria | 20.834.000 | 100,00% | 3.506.768 | 3.506.768 | Acta 581 febrero 27 de 2015 |

| A QUIEN SE AVALA | ENTIDAD FINANCIERA | SUMA QUE SE AVALA | % AVALADO | SALDO DIC 2015 | SALDO DIC-2015 AVALADO | ACTA |
|--|------------------------|-------------------|-----------|----------------|------------------------|-----------------------------|
| Fideicomiso Life | Bancolombia S.A. | 2.053.237 | 30,00% | 2.053.237 | 615.971 | Acta 587 julio 10 de 2015 |
| Fideicomiso Portal del Sol | Bancolombia S.A. | 568.000 | 50,00% | 568.000 | 284.000 | Acta 587 julio 10 de 2015 |
| Fideicomiso PA Bali | Bancolombia S.A. | 8.616.000 | 40,00% | 9.914.160 | 3.965.664 | Acta 571 abril 25 de 2014 |
| Fideicomiso PA Ciudad del Bosque Etapa I | Bancolombia S.A. | 16.344.500 | 50,00% | 16.784.089 | 8.392.045 | Acta 573 julio 25 de 2014 |
| Fideicomiso San Mateo | Fiduciaria Bancolombia | 117.980.000 | 50,00% | 28.081.214 | 14.040.607 | Acta 584 abril 24 de 2015 |
| Fideicomiso Select | Bancolombia S.A. | 6.316.000 | 40,00% | 9.689.681 | 3.875.872 | Acta 571 abril 25 de 2014 |
| PA Bodega San Francisco | Banco de Bogota | 36.026.116 | 100,00% | 51.105.729 | 51.105.729 | Acta 567 octubre 18 de 2013 |
| Total | | | | | 223.940.909 | |

4.34 HECHOS POSTERIORES

El 25 de enero de 2016, se celebró una reunión extraordinaria de la asamblea general de accionistas, con el fin de reformar los estatutos de la sociedad, cuyas reformas más relevantes corresponden al cambio en el número de integrantes de la Junta Directiva, que actualmente es de 10 renglones y la modificación de la cláusula compromisoria donde se crearon dos instancias, un tribunal nacional para litigios nacionales y un tribunal internacional para litigios con el accionista Vinci Colombie SAS. Así mismo, se introdujo la regulación relativa dos comités de la Junta Directiva, a saber, el comité de gobierno corporativo y el comité de nombramientos y retribuciones. Finalmente en dicha asamblea, también se procedió al nombramiento de la Junta Directiva, de conformidad con la reforma estatutaria aprobada, integrada actualmente por diez miembros.

Adicionalmente, quedó inscrito en el registro mercantil, la modificación del Grupo Empresarial Constructora Concreto S.A., incluyendo una controlada directa de Concreto Internacional S.A. e Indirecta de Constructora Concreto S.A., llamada Concreto Inversiones y Servicios S.A., domiciliada en la República de Panamá.

4.35 INFORMACIÓN RELEVANTE CELEBRACIÓN DE CONTRATOS RELEVANTES

La construcción de la vía conectividad al Puerto de Barranquilla, fue adjudicada al Consorcio CC-SOFAN-DUMAR, del que hace parte la compañía con un 75% de la participación. El proyecto tiene como objeto el mejoramiento, gestión predial, social y ambiental de dos tramos que conectan la Circunvalar de La Prosperidad con el corredor portuario de Barranquilla, Atlántico. El proyecto tiene un valor de 90.400 millones.

Se destaca también que fue adjudicado a la compañía, la realización del Plan Maestro para la construcción del Colegio San José de Las Vegas, por un valor aproximado de COP 50.000 millones.

Así mismo, se informa que se ha cerrado la negociación tendiente a iniciar, durante el primer trimestre de 2016, la construcción de la primera pequeña central hidroeléctrica (PCH) en el departamento de Nariño. Patico, como se llamará esta microcentral, tendrá una capacidad de 16 MW y materializa la inversión en generación de energía, por un valor aproximado de COP 145.000 millones.

Por último, se tiene prevista la inversión en un proyecto en

Necoclí, Antioquia, tendiente a la construcción de un puerto multipropósito. El proyecto contará con una inversión cercana al USD 1 billón.

ADQUISICIÓN DE CAPITAL POR VINCI COLOMBIE SAS:

Constructora Concreto S.A recibió de parte de Vinci S.A. una oferta condicionada, para suscribir 226.850.988 acciones ordinarias de la compañía, que representa el 20% del capital suscrito. El precio de suscripción ofrecido fue de 1,276 por acción, lo que representa una inversión por \$ 289.461.861. La anterior colocación privada sería dirigida a Vinci Colombie SAS, una filial de Vinci S.A. Luego de adelantarse los trámites legales ante la Superintendencia Financiera de Colombia para la aprobación del reglamento de emisión y colocación privada de las acciones, se finalizó la transacción en virtud de la aceptación de la oferta presentada, circunstancia revelada al mercado en diciembre de 2015.

4.36 APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados y las notas que se acompañan fueron considerados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 593 y No 594., de fecha 26 de febrero y 29 de Abril de 2016 respectivamente, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

4.37 INDICADORES

| | | DIC-15 | DIC-14 | |
|---------------|--|--|-------------|-------------|
| LIQUIDEZ | Razones de Liquidez | La liquidez mide la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones en el corto plazo | | |
| | Razón Corriente: | $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | 1,45 | 1,15 |
| | | Por cada peso que la empresa debe pagar de su pasivo a corto plazo, tiene en activos realizables a corto plazo, tantos pesos cuantas veces haya dado la razón corriente. | | |
| | Índice de Liquidez Acido: | $\frac{\text{Activo Líquido}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | 1,21 | 0,98 |
| | | Capacidad de la empresa para cubrir pasivos a corto plazo, en forma inmediata sin tener que recurrir a la venta de inventarios ya que estos en algunas circunstancias pueden ser difíciles de comercializar. | | |
| EFICACIA | Capital de Trabajo: | Activo Corriente - Pasivo Corriente | 372.247.867 | 110.835.494 |
| | | Muestra el valor que le quedaria a la empresa, despues de haber pagado todos los pasivos de corto plazo, permitiendo a la gerencia tomar decisiones de inversión temporal. | | |
| | Índices de Eficacia | Los índices de eficacia o rentabilidad, sirven para medir los resultados de las decisiones gerenciales en la administración de los recursos. | | |
| | Margen Bruto de Utilidad | $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos Operacionales}}$ | 15,48% | 13,72% |
| | | Muestra la capacidad de la empresa en el manejo de sus ingresos operacionales, para generar utilidades brutas, es decir, antes de gastos de administración, de ventas, otros ingresos, otros egresos e impuestos. Representa el porcentaje de utilidad bruta que se genera con los ingresos operacionales de la empresa. | | |
| ENDEUDAMIENTO | Margen Operacional de Utilidad | $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ingresos Operacionales}}$ | 15,92% | 8,36% |
| | | Rentabilidad de la empresa en desarrollo de su objeto social. Representa cuanto reporta cada peso de ingresos operacionales en la generación de utilidad operacional. | | |
| | Margen Neto de Utilidad | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos Operacionales}}$ | 9,21% | 4,43% |
| | | Porcentaje de los ingresos operacionales que generan utilidad despues de impuestos en la empresa, es decir por cada peso de ingresos operacionales, cuantos pesos se generan en utilidades, independientemente de que correspondan o no al desarrollo del objeto social de la empresa | | |
| | Índices de Endeudamiento | Mide el grado de participación de los fondos provistos por los acreedores que financian parte de las inversiones en la empresa. | | |
| | Endeudamiento: | $\frac{\text{Pasivo Total con Terceros}}{\text{Activo Total}}$ | 53,84% | 62,73% |
| | Por cada peso invertido en activos, cuánto está financiado por terceros y qué garantía está prestando la empresa a los acreedores. | | | |

JUAN LUIS ARISTIZÁBAL VÉLEZ
Representante legal
(ver certificación adjunta)

MARTHA LIGIA RAMÍREZ SIERRA
Contadora TP 20576-T
(ver certificación adjunta)

ELOÍSA MARÍA BARRERA BARRERA
Revisor Fiscal TP 168699-T
Crowe Horwath
(ver dictamen adjunto)