

**EL SUSCRITO REVISOR FISCAL  
DE CONSTRUCCIONES EL CONDOR S.A.  
NIT. 890.922.447-4  
CONTADOR PUBLICO TITULADO FRANCISCO JAVIER ARIAS MARIN  
IDENTIFICADO CON C.C. 8.126.832 DE MEDELLIN  
CON TARJETA PROFESIONAL 154.406 – T EXPEDIDA POR  
LA JUNTA CENTRAL DE CONTADORES**

**HACE CONSTAR**

27 de abril de 2012

Referencia: Estados Financieros a 31 de Marzo de 2012.

En mi calidad de revisor fiscal de **Construcciones el Condor S.A.**, identificada con nit 890.922.447-4 certifico que los estados financieros adjuntos fueron tomados de los registros contables de la Compañía al 31 de marzo de 2012.

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

Atentamente,



**FRANCISCO JAVIER ARIAS MARIN**  
Revisor Fiscal  
T.P. 154.406 – T  
**CROWE HORWATH**



Construcciones  
**EL CONDOR S.A.**  
Ingeniería de Infraestructura e Inversiones

**CONSTRUCCIONES EL CONDOR S.A.  
CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Medellín, 30 de abril de 2012

Los suscritos representante Legal y contadora de Construcciones el Cóndor S.A., bajo cuya responsabilidad se desarrollaron las operaciones correspondientes al corte de marzo 31 de 2012, afirman que se han verificado previamente las cifras contenidas en los informes presentados, conforme al artículo 37 de la ley 222 de 1995 y el artículo 57 del decreto 2649 de 1.993, y que éstas se han tomado fielmente de los libros.

ANA MARÍA JAILLIER CORREA  
C.C. 42.895.563  
Representante Legal

ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS  
Contadora pública (TP. 47345-T)

**BALANCE GENERAL**  
(Valores expresados en miles de pesos)

	Marzo 31.	
Activos	2012	2011
Disponible (Nota 3)	9,883,538	8,600,981
Inversiones temporales (Nota 4)	35,766,213	18,847,205
Deudores (Nota 5)	158,504,280	71,821,710
Inventario	16,151,232	4,886,899
Intangibles -derechos (Nota 8)	52,424	-
Diferidos (Nota 6)	13,350,451	4,255,313
Valorizaciones (Nota 9)	194,283,001	179,044,849
<b>Activo corriente</b>	<b>427,991,139</b>	<b>287,456,957</b>
Inversiones permanentes (Nota 4)	55,448,538	42,481,184
Deudores (Nota 5)	38,361,590	32,036,035
Propiedad planta y equipo (Nota 7)	50,915,815	80,650,754
Intangibles-derechos (Nota 8)	54,504,047	39,627,025
Diferidos (Nota 6)	1,084,624	1,468,387
Valorizaciones (Nota 9)	96,517,257	40,502,412
<b>Activo no corriente</b>	<b>296,831,872</b>	<b>236,765,797</b>
<b>Activo total</b>	<b>724,823,012</b>	<b>524,222,754</b>
Cuentas de orden deudoras (Nota 10)	476,985,994	160,915,913
Cuentas de orden acreedoras por el contrario (Nota 10)	132,533,888	219,793,373
Pasivos	2012	2011
Obligaciones financieras (Nota 11)	96,099,174	64,763,663
Compañías de financiamiento cial (Nota 11)	15,590,654	19,137,234
Proveedores (Nota 12)	6,890,031	5,083,555
Cuentas por pagar (Nota 13)	70,742,495	14,490,172
Impuestos gravámenes y tasas (Nota 14)	3,243,782	938,351
Obligaciones Laborales	1,296,020	552,309
Pasivos Estimados y Provisiones (Nota 15)	11,665,551	2,309,002
Anticipos y avances recibidos (Nota 16)	25,961,327	9,196,485
Ingresos recibidos por anticipado	9,607,344	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>241,096,379</b>	<b>116,470,772</b>
Obligaciones financieras (Nota 11)	-	7,000,000
Compañías de financiamiento cial (Nota 11)	30,708,310	43,525,041
Cuentas por pagar (Nota 13)	7,783,235	3,103,645
Impuestos gravámenes y tasas (Nota 14)	3,021,922	-
Pasivos estimados y provisiones (Nota 15)	204,800	166,721
Anticipos y avances recibidos (Nota 16)	122,886	10,613,938
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>41,841,153</b>	<b>64,409,345</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>282,937,532</b>	<b>180,880,117</b>
Patrimonio		
Capital autorizado	23,582,039	23,582,039
Capital por suscribir	(10,752,946)	(10,752,946)
Capital social	12,829,093	12,829,093
Reservas	119,344,411	90,250,631
Revalorización del patrimonio	2,011,937	8,055,783
Resultados del ejercicio	15,703,533	12,659,868
Patrimonio de consorcios	1,196,248	-
Superávit por valorización	290,800,258	219,547,262
<b>Total patrimonio (Nota 17)</b>	<b>441,885,480</b>	<b>343,342,637</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>724,823,012</b>	<b>524,222,754</b>
Cuentas de orden acreedoras (Nota 10)	132,533,888	219,793,373
Cuentas de orden deudoras por el contrario (Nota 10)	476,985,994	160,915,913

Las notas 1 a 23 adjuntas son parte integral de los estados financieros

ANA MARÍA JAILLIER CORREA  
(Original firmado)  
Representante Legal  
C.C 42.895.563

ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS  
(Original firmado)  
Contadora  
T.P 47345-T

FRANCISCO JAVIER ARIAS MARIN  
(Original firmado)  
Ver opinión adjunta  
Revisoría Fiscal (Crowe Horwath)  
T.P 154406 - T



## ESTADO DE RESULTADOS

(Valores expresados en miles de pesos, excepto la utilidad por acción)

Marzo 31.

	2012	2011
Ingresos operacionales		
Ingresos construcción de obras (Nota 18)	56,046,585	63,527,026
Total ingresos operacionales	56,046,585	63,527,026
Costos operacionales		
Costos construcción de obras	(51,937,834)	(50,178,842)
Total costos operacionales	(51,937,834)	(50,178,842)
Utilidad bruta	4,108,751	13,348,184
Gastos de administración (Nota 19)	(3,072,587)	(2,235,730)
<b>Utilidad operacional</b>	<b>1,036,164</b>	<b>11,112,454</b>
Otros ingresos y egresos		
Otros ingresos (Nota 20)	17,212,834	2,849,960
Otros egresos (Nota 21)	(914,360)	(304,588)
Total otros ingresos y egresos netos	16,298,474	2,545,371
Utilidad antes de intereses e impuestos	17,334,638	13,657,825
Financieros		
Ingresos financieros	4,482,340	2,332,653
Egresos financieros (Nota 22)	(4,590,761)	(3,330,609)
Total financieros	(108,421)	(997,957)
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>17,226,217</b>	<b>12,659,868</b>
Provisión para impuesto de renta (Nota 23)	(1,522,683)	0
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>15,703,533</b>	<b>12,659,868</b>
Utilidad neta por acción	34.18	23,695.99

Las notas 1 a 23 adjuntas son parte integral de los estados financieros

ANA MARÍA JAILLIER CORREA  
(Original firmado)  
Representante Legal  
C.C 42.895.563

ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS  
(Original firmado)  
Contadora  
T.P 47345-T

FRANCISCO JAVIER ARIAS MARIN  
(Original firmado)  
Ver opinión adjunta  
Revisoría Fiscal (Crowe Horwath)  
T.P 154406 - T



## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Valores expresados en miles de pesos)

Marzo 31.

	2012	2011
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad del período	15,703,533	12,659,868
Partidas que no afectan el efectivo:		
Mas depreciación del período	4,239,290	3,933,356
Mas amortizaciones	1,058,703	1,130,865
Mas provisión costos	0	587,097
Menos utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(540)	0
Menos recuperación por reintegro de costos y gastos	0	49,822
Mas provisión de impuestos de renta	1,522,683	0
<b>Efectivo generado en operación</b>	<b>22,523,670</b>	<b>18,361,008</b>
<b>Cambio en partidas operacionales:</b>		
Aumento-disminución en deudores	(35,364,634)	(13,525,115)
Aumento-disminución en Inventarios	(3,061,880)	(95,963)
Aumento-disminución en diferidos	(514,324)	(1,675,341)
Aumento-disminución en derechos - intangibles	212,456	0
Aumento-disminución en proveedores	2,364,450	(81,737)
Aumento-disminución en cuentas por Pagar	6,321,213	8,650,016
Aumento-disminución en pago Impuesto	(104,902)	(217,812)
Aumento-disminución en obligaciones Laborales	(388,167)	(323,420)
Aumento-disminución en pasivos estimados	2,503,033	1,016,436
Aumento-disminución en anticipos y avances recibidos	6,407,058	5,421,132
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>897,974</b>	<b>17,529,204</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Aumento-disminución de Inversiones por método de participación		0
Aumento-disminución de Inversiones	(4,505,155)	1,842,345
Aumento-disminución en propiedad, planta y equipo	2,468,398	(481,341)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<b>(2,036,757)</b>	<b>1,361,004</b>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiación</b>		
Aumento-disminución en obligaciones financieras	7,514,410	(2,005,693)
Aumento-disminución Resultados de consorcios	(1,838,829)	0
Dividendos decretados	(12,500,000)	(10,280,000)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiación</b>	<b>(6,824,420)</b>	<b>(12,285,693)</b>
Aumento-disminución de efectivo		6,604,515
Aumento-disminución del efectivo	(7,963,203)	
Efectivo al inicio de período	17,846,741	1,996,466
<b>Efectivo al 31 de marzo</b>	<b>9,883,538</b>	<b>8,600,981</b>

Las notas 1 a 23 adjuntas son parte integral de los estados financieros

ANA MARÍA JAILLIER CORREA  
(Original firmado)  
Representante Legal  
C.C 42.895.563

ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS  
(Original firmado)  
Contadora  
T.P 47345-T

FRANCISCO JAVIER ARIAS MARIN  
(Original firmado)  
Ver opinión adjunta  
Revisoría Fiscal (Crowe Horwath)  
T.P 154406 - T



## ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

(Valores expresados en miles de pesos)

### Fuentes

	marzo 31.	
	2012	2011
Utilidad Neta del Período	15,703,533	12,659,868
Más (menos) partidas que no afecten el Capital de Trabajo:		
Más depreciación del Período	4,239,290	3,933,356
Menos utilidad en Venta de Activos Fijos	(540)	0
<b>Capital de trabajo generado</b>	<b>19,942,284</b>	<b>16,593,224</b>
<b>Otras fuentes por la operación</b>		
Aumento-disminución en Cuentas por pagar	(1,467,697)	0
Aumento-disminución en deudores	(8,234,746)	2,710,973
Aumento-disminución en diferidos	(100,567)	585,214
Aumento-disminución variaciones patrimoniales	(0)	242,261
Aumento-disminución Patrimonio de los consorcios	(1,838,829)	0
<b>Total fuentes del período</b>	<b>8,300,445</b>	<b>20,131,672</b>
<b>Aplicaciones</b>		
Aumento-disminución en Inversiones	(7,643)	0
Aumento-disminución en Propiedad, Planta y Equipo	(2,468,398)	481,341
Aumento-disminución obligaciones Financieras	5,207,744	3,227,525
Aumento-disminución en anticipos y avances recibidos	309,637	213,630
Aumento-disminución Dividendos Decretados y pagados	12,500,000	10,280,000
<b>Total aplicaciones del período</b>	<b>15,541,340</b>	<b>14,202,496</b>
<b>Total aumento del capital de trabajo</b>	<b>(7,240,896)</b>	<b>5,929,176</b>
Capital de trabajo diciembre	194,135,657	165,057,011
Capital de trabajo marzo	186,894,761	170,986,187
Aumento- Disminución en el capital de trabajo	(7,240,896)	5,929,176

Las notas 1 a 23 adjuntas son parte integral de los estados financieros

ANA MARÍA JAILLIER CORREA  
(Original firmado)  
Representante Legal  
C.C. 42.895.563

ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS  
(Original firmado)  
Contadora  
T.P. 47345-T

FRANCISCO JAVIER ARIAS MARIN  
(Original firmado)  
Ver opinión adjunta  
Revisoría Fiscal (Crowe Horwath)



## ANÁLISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

(Valores expresados en miles de pesos)

Activo corriente	A marzo 31 - 12	A diciembre 31 - 11	Variación
Disponible	9,883,538	17,846,741	-7,963,203
Inversiones Temporales	35,766,213	31,253,415	4,512,798
Deudores	158,504,280	131,374,392	27,129,888
Inventario	16,151,232	13,089,352	3,061,880
Intangibles -derechos	52,424	264,880	-212,456
Diferidos	13,350,451	13,995,398	-644,947
Valorización	194,283,001	194,283,001	0
<b>Total activo corriente</b>	<b>427,991,139</b>	<b>402,107,179</b>	<b>25,883,960</b>

Pasivo corriente	A marzo 31 - 12	A diciembre 31 - 11	Variación
Obligaciones Financieras	111,689,828	98,967,676	12,722,153
Proveedores	6,890,031	4,525,581	2,364,450
Cuentas por Pagar	70,742,495	62,953,585	7,788,910
Impuestos Gravámenes y Tasas	3,243,782	1,826,001	1,417,781
Obligaciones Laborales	1,296,020	1,684,187	-388,167
Pasivos Estimados y Provisiones	11,665,551	9,162,518	2,503,033
Anticipos y Avances Recibidos	25,961,327	28,226,411	-2,265,084
Ingresos recibidos por anticipado	9,607,344	625,564	8,981,780
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>241,096,379</b>	<b>207,971,523</b>	<b>33,124,857</b>

Aumento en el capital de trabajo -7,240,896

ANA MARÍA JAILLIER CORREA  
(Original firmado)  
Representante Legal  
C.C 42.895.563

ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS  
(Original firmado)  
Contadora  
T.P 47345-T

FRANCISCO JAVIER ARIAS MARIN  
(Original firmado)  
Ver opinión adjunta  
Revisoría Fiscal (Crowe Horwath)  
T.P 154406 - T



## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO A MARZO 31 DE 2012

(Valores expresados en miles de pesos)

	Capital suscrito y pagado	Reservas	Revalorización del patrimonio	Resultados del ejercicio	Patrimonio de Consortio	Superavit por Valorización	Cambios en el patrimonio
<b>Saldo a marzo 31 de 2011</b>	<b>12,829,093</b>	90,250,631	8,055,783	<b>12,659,868</b>	0	<b>219,547,262</b>	343,342,637
Reservas		29,093,779	-	-	-	-	29,093,779
Por traslado a resultados ejercicios anteriores	-	-	-	(12,659,868)	-	-	(12,659,868)
Resultados del ejercicio	-	-	-	15,703,533	-	-	15,703,533
Patrimonio consorcios	-	-	-	-	1,196,248	-	1,196,248
Revalorización del patrimonio	-	-	(6,043,846)	-	-	-	(6,043,846)
Dividendos 2011							-
Superávit método de participación							-
Superávit por valorización	-	-	-	-		71,252,996	71,252,996
<b>Saldo a marzo de 2012</b>	<b>12,829,093</b>	119,344,411	2,011,937	<b>15,703,533</b>	1,196,248	<b>290,800,258</b>	441,885,480

Las notas 1 a 23 adjuntas son parte integral de los estados financieros

ANA MARÍA JAILLIER CORREA  
(Original firmado)  
Representante Legal  
C.C 42.895.563

ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS  
(Original firmado)  
Contadora  
T.P 47345-T

FRANCISCO JAVIER ARIAS MARIN  
(Original firmado)  
Ver opinión adjunta  
Revisoría Fiscal (Crowe Horwath)  
T.P 154406 - T





## 1. Entidad y objeto social

Inicialmente la Sociedad fue constituida como CONSTRUCCIONES EL CÓNDOR S.A., mediante Escritura Pública No.510 otorgada en la Notaría 11 de Medellín, el 6 de Marzo de 1979 y ha tenido varias reformas cuyas Escrituras aparecen inscritas en la Cámara de Comercio de Medellín. La Sociedad se transformó de Limitada a Anónima mediante Escritura No.944 otorgada por la Notaría 7 de Medellín el 8 de Abril de 1.994.

Con escritura Pública 3385 de diciembre 12 de 2008, otorgada en la Notaría 7ª de Medellín, se solemnizo el acuerdo de fusión por absorción, de la Sociedad Construcciones el Cóndor S.A., la cual absorbe a la sociedad Grupo Cóndor Inversiones S.A.

Con escritura Pública 2868 del 30 de noviembre de 2009, otorgada en la Notaría 7ª de Medellín, se solemnizo el acuerdo de fusión por absorción, de la Sociedad Construcciones el Cóndor S.A., la cual absorbe a la sociedad AGREGADOS SAN JAVIER S.A.

La Sociedad tiene como objeto social principal el estudio, diseño, planeación, contratación, realización, construcción, financiación, explotación y administración de negocios de infraestructura y la ejecución de todas las actividades y obras propias de la ingeniería y la arquitectura en todas sus manifestaciones, modalidades y especialidades, dentro y fuera del territorio nacional. Tendrá además como objeto social la explotación minera, construcción de cualquiera otra clase de Obras Civiles como presas, viaductos, etc.

La Inversión, aplicación de recursos o disponibilidades de la sociedad en empresas organizadas.

En general para el cumplimiento de su objeto social, la Sociedad puede realizar todos los actos necesarios o conexos con el desarrollo del mismo

Vigencia: La sociedad tiene una duración hasta el 06 de marzo de 2079

Tiene su domicilio en la ciudad de Medellín

La vigilancia la ejerce la Superintendencia Financiera de Colombia

## 2. Principales políticas y prácticas contables.

Para sus registros contables y para la preparación de sus estados financieros, la Compañía observa los principios y normas de general aceptación en Colombia, que son prescritos por disposiciones legales.

Se aplican entonces, las prescripciones contenidas en el Estatuto Mercantil, y en especial las del Decreto 2649 de 1993 y del 2650 del mismo año y demás decretos que los modifican.

- **Unidad monetaria:** De acuerdo con disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la compañía es el peso Colombiano.
- **Período contable:** La compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre.
- **Ajustes por Inflación:** Mediante el uso de índices generales de precios al consumidor (porcentajes de ajustes del año gravable – PAAG), con excepción del superávit por



valorizaciones, a partir del 1 de Enero de 1992 y hasta diciembre 31 de 2006, con ocasión de lo establecido en el decreto 1536 de 2007, se ajustaron monetariamente mes por mes los activos no monetarios y el patrimonio; los ajustes respectivos se llevaron a la cuenta de corrección monetaria del estado de resultados.

- **Disponible:** Representan los dineros disponibles en efectivo a la fecha de corte para atender las operaciones más inmediatas.

- **Deudores:** Se registran en estas cuentas los derechos a reclamar como consecuencia de la prestación de servicios, anticipos y avances a proveedores y contratistas, préstamos efectuados, pagos por cuenta de terceros, anticipos y sobrantes de impuestos.

En los deudores clientes nacionales se registran los compromisos de las diferentes entidades estatales, municipales o particulares, adquiridos por conceptos de la contratación para ejecución de obras civiles.

- **Gastos pagados por anticipado y Cargos Diferidos:** Los gastos pagados por anticipado corresponden a erogaciones cuyo beneficio se recibe en varios períodos y pueden ser recuperables.

Los cargos diferidos corresponden a costos y gastos en los que incurre la firma que implican beneficios futuros, y no son susceptibles de recuperación.

La amortización de los pagos anticipados y cargos diferidos se efectúa en forma mensual.

- **Propiedad, Planta y Equipo:** Este rubro agrupa los activos cuya vida útil es representativa para la prestación de los servicios y se registran al costo en el momento de su adquisición. Las ventas y retiros se contabilizan por el neto y las diferencias se llevan al Estado de Resultados.

Los desembolsos para renovaciones importantes y mejoras de las instalaciones y equipos se capitalizan, y los de mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos a medida que se causen. Como política se tiene establecida la constitución de pólizas de seguros para los bienes muebles e inmuebles contra incendio, terremoto, hurto calificado, robo, etc.

La depreciación de los bienes, exceptuando el terreno, se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil de los mismos a las siguientes tasas anuales

Edificaciones	20 años	5%
Equipo de oficina	10 años	10%
Equipo de Transporte	05 años	20%
Maquinaria y Equipo	10 años	10%
Equipo de Computación	05 años	20%

De acuerdo a las normas fiscales vigentes, los activos menores de 50 UVT se deprecian totalmente en un período fiscal sin considerarse su vida útil.

- **Bienes adquiridos por Leasing:** Los contratos de bienes recibidos en leasing, son registrados por el valor presente de los cánones y opciones de compra pactados, calculados a la fecha de iniciación del contrato a la tasa convenida en el mismo. Estos activos se amortizan siguiendo la



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

misma política de depreciación de los activos de propiedad de la compañía; esto es, línea recta, con la vida útil indicada en el punto anterior.

- **Inversiones:** Las inversiones de renta variable, se contabilizan a los costos incrementados en el ajuste por inflación mensual conforme a lo antes anotado. Las valorizaciones que resultan de la comparación del valor intrínseco o el valor de mercado, con el costo ajustado, se registran por separado en la cuenta de Patrimonio Superávit por Valorizaciones.

Para aquellas cuyo costo ajustado es superior al valor intrínseco, se registra una desvalorización.

La inversión en la Concesión Red Vial del Cesar, es considerada como subordinada y se registra por el método de participación patrimonial.

De conformidad con los artículos 61- 15 y 116 del decreto 2649 de 1993 y con el fin de revelar adecuadamente el valor de realización de las inversiones, las valorizaciones correspondientes se incluyen al final de cada grupo

- **Valorizaciones y Desvalorizaciones:** La Sociedad además de registrar como valorizaciones de Inversión la diferencia entre el valor intrínseco, y el valor neto en libros, también registra como valorizaciones de Propiedad Planta y equipo, la diferencia entre el avalúo de reconocido valor técnico y el valor neto en libros de la Propiedad Planta y Equipo. Y como desvalorización, la diferencia entre su valor neto, re expresado como consecuencia de la inflación, hasta diciembre 31 de 2006 y su valor actual o de realización.

- **Cuentas de Orden:** Son las que reflejan hechos o circunstancias que pueden llegar a afectar la estructura financiera de la Compañía.

- **Obligaciones Financieras:** Corresponden a obligaciones adquiridas a título de mutuo. Están registradas por el monto de su principal, se clasifican a corto o largo plazo de acuerdo con el tiempo de exigibilidad de la deuda. Los intereses y demás gastos financieros afectan los resultados del período.

- **Proveedores y Cuentas por Pagar:** Representan las obligaciones a cargo originadas en bienes o en servicios recibidos.

- **Obligaciones Laborales:** Son los pasivos a favor de los trabajadores asegurados en virtud de las normas legales vigentes.

- **Pasivos estimados y Provisiones:** Comprenden la provisión para los diferentes Impuestos, costos y gastos en que la Empresa incurre, se calcula de acuerdo a políticas establecidas.

- **Reconocimiento de Ingresos:** Los ingresos provenientes de la prestación de servicios de construcción se reconocen y facturan en la medida que se van ejecutando los proyectos. Los ingresos por honorarios arrendamientos y otros servicios se reconocen en el momento en que se prestan.

- **Provisión para deudores:** Representan la cantidad estimada necesaria para suministrar una protección adecuada contra pérdidas en créditos normales y deudores diversos.

- **Provisión impuesto de Renta:** La compañía determina la provisión para el impuesto de renta con base en la utilidad gravable estimada a tasas especificadas en la Ley de impuestos.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

- **Divisas:** Las transacciones y saldos en moneda extranjera se convierten a pesos colombianos con la tasa representativa del mercado, certificada por la Superintendencia Financiera.

La diferencia en cambio resultante de deudas en moneda extranjera por la adquisición de la propiedad planta y equipo se capitaliza en dichos activos hasta que estos se encuentren en condiciones de enajenación o uso. La diferencia en cambio originada en cuentas por cobrar o por pagar que no se relacione con activos fijos, es llevada a resultados

- **Estimados Contables:** La preparación de estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados requiere que se efectúen algunas estimaciones y asunciones que afecten los montos de activos, pasivos y los ingresos y gastos reportados durante el período.

- **Utilidad Neta por Acción:** El valor nominal de las acciones de CONSTRUCCIONES EL CONDOR S.A., cambió de \$21.500 (veintiún mil quinientos pesos) a \$25 (veinticinco pesos) producto de la reforma estatutaria del 25 de octubre de 2011, generándose una recomposición del capital de la Compañía, pasando de 534.262 acciones a 459.465.320 acciones, por esta razón se disminuye el valor de la utilidad neta por acción respecto al año 2011.

- **Reclasificaciones:** Para efectos de comparabilidad con los estados financieros a marzo de 2012 se realizó reclasificación en algunas cifras de la información financiera a marzo de 2011

- **Conorcios:** En cumplimiento de la Circular Externa 115-006 de 2009, la empresa reconoce en su contabilidad, además de sus propios activos, pasivos, ingresos y gastos aquellos que se deriven de los acuerdos contractuales, presentando en sus estados financieros la porción que le corresponde a los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos conjuntos.

Con esta incorporación de los consorcios y uniones temporales, la compañía registro activos por un monto de \$ 98.357.612, pasivos por un monto de \$97.161.364 y patrimonio por \$ 1.196.248, lo cual afecta la comparabilidad con respecto al año anterior por esta razón en las notas se detallan las cifras que corresponden a consorcios.

EN CUMPLIMIENTO AL NUMERAL 2.4 DE LA CIRCULAR EXTERNA 115-000006 DEL 23 DE DICIEMBRE DE 2009, a continuación hacemos las anotaciones pertinentes de cada uno de los contratos vigentes a la fecha de los Estados Financieros.

a) Identificación del contrato de colaboración en el que participa:

CONSORCIO MINERO DEL CESAR

b) Clase de acuerdo: Consorcio

c) Una descripción de la naturaleza

El CONSORCIO MINERO DEL CESAR se constituyó para que las empresas consorciadas en forma conjunta, ejecutaran la oferta mercantil para las obras de extracción de 15.000.000 Ton. de Carbón a cielo abierto en la Mina La Francia objeto del contrato de concesión N. 5160. Dicha oferta fue presentada por CONSORCIO MINERO DEL CÉSAR a COMPAÑÍA CARBONES DEL CÉSAR S.A. en Octubre 04 de 2.004.

d) Duración: Febrero 04 de 2016

e) Nombre o razón social de los partícipes con el respectivo porcentaje de participación.

Consortiados: Masering 51%, Construcciones el Cóndor S.A. 29.4%, S.P. Explanaciones 19.60%



---

a) Identificación del contrato de colaboración en el que participa.

CONSORCIO AUTOSUR

b) Clase de acuerdo: Consorcio

c) Una descripción de la naturaleza

Mantenimiento del tramo comprendido entre la escuela general Santander y la avenida ciudad de Villavicencio; al sistema Transmilenio perteneciente al sector SUR de la troncal NQS.

d) Duración: 60 (sesenta) meses

e) Nombre o razón social de los partícipes con el respectivo porcentaje de participación.

Consociados: Construcciones el Condor S.A. 50%, Construcciones Civiles 50%

---

a) Identificación del contrato de colaboración en el que participa.

CONSORCIO DISTRITOS BOGOTÁ

b) Clase de acuerdo: Consorcio

c) Una descripción de la naturaleza

Este contrato fue adjudicado por el IDU para ejecutar las obras y actividades para la malla vial arterial intermedia y local de los distritos de conservación del Grupo 2, Distrito centro (Barrios unidos-Chapinero-Teusaquillo-Puente Aranda-Los Martires-Antonio Nariño), en la ciudad de Bogotá D.C. de acuerdo con la descripción, especificaciones y demás condiciones establecidas en el pliego.

d) Duración: Hasta la liquidación definitiva del mismo

e) Nombre o razón social de los partícipes con el respectivo porcentaje de participación.

Consociados: Sainc Ingenieros Constructores 50%, Construcciones el Cóndor S.A.50%.

---

a) Identificación del contrato de colaboración en el que participa.

CONSORCIO CÓNDOR - LATINCO

b) Clase de acuerdo: Consorcio

c) Una descripción de la naturaleza

Construcción de los tramos, sectores y/o actividades que se deriven de las ofertas que se presenten ante el Grupo Odinsa, relacionadas con la pavimentación de los sectores denominados

Carraipía- Maicao, Ampliación puente Porciosa, parcheo la Florida, Cuestecitas y rehabilitación Florida – Riohacha.

d) Duración: Hasta la liquidación definitiva del mismo

e) Nombre o razón social de los partícipes con el respectivo porcentaje de participación.

Consociados: Construcciones el Cóndor S.A.50%, Latinco S.A. 50%

---

a) Identificación del contrato de colaboración en el que participa.

CONSORCIO HIDROELÉCTRICA DE TULUÁ

b) Clase de acuerdo: Consorcio

c) Una descripción de la naturaleza



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

Otorgado por EPSA S.A. para la construcción de las obras civiles, de la central Hidroeléctrica de Alto Tuluá, la central hidroeléctrica del Bajo Tuluá y la construcciones y mejoramiento de las vías de acceso y los puentes para ambos proyectos

d) Duración: Hasta la liquidación definitiva del mismo

e) Nombre o razón social de los partícipes con el respectivo porcentaje de participación.

Consortiados: Construcciones el Cóndor S.A. 65%, Estyma S.A. 35%

---

a) Identificación del contrato de colaboración en el que participa.

CONSORCIO OMC

b) Clase de acuerdo: Consorcio

c) Una descripción de la naturaleza

Otorgado por el Consorcio Constructor Nuevo Dorado, para la construcción de las plataformas de cargas par el nuevo edificio terminal de carga fase I del aeropuerto internacional el Dorado de la ciudad de Bogotá.

d) Duración: Por el plazo exigido en relación a las pólizas exigidas por el CCND

e) Nombre o razón social de los partícipes con el respectivo porcentaje de participación.

Consortiados: Mincivil 35%, Grupo Odinsa 35%, Construcciones el Cóndor S.A.30%

---

a) Identificación del contrato de colaboración en el que participa.

CONSORCIO CONSTRUCTOR NUEVO DORADO

b) Clase de acuerdo: Consorcio

c) Una descripción de la naturaleza

Obras que hacen parte de la etapa de modernización y expansión del aeropuerto internacional el Dorado

d) Duración: Por el plazo exigido en relación a las pólizas exigidas por el CCND

e) Nombre o razón social de los partícipes con el respectivo porcentaje de participación.

Consortiados: Grupo Odinsa 30%, CSS Constructores 25%, Marval S.A. 10%, Termotécnica Coindustria 10%, Arquitectura y Concreto S.A. 5%, Consultoría Colombiana S.A. 5%, Construcciones el Cóndor S.A. 15%

---

a) Identificación del contrato de colaboración en el que participa.

CONSORCIO CONSTRUCTOR ABURRA NORTE

b) Clase de acuerdo: Consorcio

c) Una descripción de la naturaleza

El objeto del consorcio es establecer las bases y condiciones bajo las cuales las empresas ejecutarán en forma conjunta, las ofertas mercantiles que se presenten a Gehatovial para la ejecución del mantenimiento rutinario y periódico y de las obras incluidas en el alcance básico y condicionado del contrato de Concesión 97-CO-20-1738 y todos sus adicionales suscritos entre el Departamento de Antioquia y la Sociedad Hatovial S.A.

d) Duración: El Consorcio permanecerá válido y activo por el período que sea requerido para ejecutar y liquidar definitivamente y sin ninguna reserva, todas las cuentas, diferencias y litigios, garantías y responsabilidades tanto entre las partes como con Gehatovial o con terceros.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

e) Nombre o razón social de los partícipes con el respectivo porcentaje de participación.  
Consociados: Mincivil S.A. 30.775%, Grupo Odinsa 23.075%, S.P.Explanaciones 23.075%,  
Construcciones el Cóndor S.A. 21.925%, Latinco S.A. 1.150%

---

a) Identificación del contrato de colaboración en el que participa.

CONSORCIO EDIFICIOS NUEVO DORADO

b) Clase de acuerdo: Consorcio

c) Una descripción de la naturaleza

Ejecución conjunta de servicios de arquitectura y construcción al Consorcio Constructor Nuevo dorado, en ejecución del contrato EPC que este realiza para OPAIN S.A. correspondientes a las obras que hacen parte de la etapa de modernización y expansión del Aeropuerto internacional del Dorado.

d) Duración: Por el plazo de ejecución del último de los negocios jurídicos resultantes de la aceptación de las ofertas mercantiles presentadas, la cual se extiende hasta la verificación final de cuentas y 5 (cinco) años más.

e) Nombre o razón social de los partícipes con el respectivo porcentaje de participación.

Consociados: CSS Constructores S.A. 33.3%, Construcciones el Cóndor S.A. 33.3%, Arquitectura y Concreto S.A. 33.4%.

---

a) Identificación del contrato de colaboración en el que participa.

CONSORCIO AVENIDA COLON

b) Clase de acuerdo: Consorcio

c) Una descripción de la naturaleza

Ejecución de obras de construcción de obras de infraestructura vial Avenida Colón Manizales-Caldas.

d) Duración: El término de la duración del contrato y un año más.

e) Nombre o razón social de los partícipes con el respectivo porcentaje de participación.

Consociados: Proyectos y Vías S.A. 15%, Mainco S.A. 15% y Construcciones el Cóndor S.A. 70%.

---

a) Identificación del contrato de colaboración en el que participa.

CONSORCIO VIAL DEL SUR

b) Clase de acuerdo: Consorcio

c) Una descripción de la naturaleza

Desarrollo vial transversal del sur.

Módulo 2. Mejoramiento y mantenimiento del corredor Tumaco-Pasto-Mocoa

Módulo 1. Construcción de la variante San Francisco – Mocoa.

d) Duración: El término de ejecución y liquidación del contrato y cinco años más.

e) Nombre o razón social de los partícipes con el respectivo porcentaje de participación.

SONACOL S.A. 20%, CASS CONSTRUCTORES & CIA. S.C.A. 20%, CSS CONSTRUCTORES 20%,  
CONSTRUCCIONES EL CONDÓR S.A. 27%, PUENTES Y TORONES S.A. 13%.

---



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

a) Identificación del contrato de colaboración en el que participa.

UNIÓN TEMPORAL OBRAS MUNICIPIO DE MEDELLÍN 2011

b) Clase de acuerdo: Unión Temporal

c) Una descripción de la naturaleza

Obras de parcheo elaborado de fallos en vías urbanas y rurales del Municipio de Medellín.

d) Duración: El término de ejecución y liquidación del contrato.

e) Nombre o razón social de los partícipes con el respectivo porcentaje de participación.

Construcciones el cóndor S.A. 50%, Asfaltadora Colombia S.A.S 50%.

---

a) Identificación del contrato de colaboración en el que participa.

CONSORCIO PAVIMENTACIÓN SAN JERÓNIMO 2011

b) Clase de acuerdo: Consorcio

c) Una descripción de la naturaleza

Pavimentación de la vía San Jerónimo –Poleal-San Pedro de los Milagros.

d) Duración: El término de ejecución y liquidación del contrato y un año más.

e) Nombre o razón social de los partícipes con el respectivo porcentaje de participación.

Construcciones el cóndor S.A. 80%, Servicios de Ingeniería Civil S.A. 20%

---

a) Identificación del contrato de colaboración en el que participa.

CONSORCIO MANTENIMIENTO OPAIN

b) Clase de acuerdo: Consorcio

c) Una descripción de la naturaleza

Prestación de servicios de mantenimiento de las obras que hacen parte de la etapa de modernización y expansión del Aeropuerto Internacional el Dorado de Bogotá, así como obras y servicios complementarios

d) Duración: El término de ejecución y liquidación del contrato.

e) Nombre o razón social de los partícipes con el respectivo porcentaje de participación.

Construcciones el cóndor S.A. 15%, Grupo Odinsa 35%, CSS Constructores 30%, Marval 10%, Termotecnia Coindustrial 10% .

---





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

### 3. Disponible

	marzo 31.	
	2012	2011
Caja	28,222	16,617
Bancos	2,097,807	3,916,426
Bancos consorcios	7,752,039	0
Remesas en transito	0	0
Cuentas de ahorro	5,470	4,667,938
<b>Total disponible</b>	<b>9,883,538</b>	<b>8,600,981</b>

### 4. inversiones

#### Inversiones temporales

	marzo 31.	
	2012	2011
Odinsa s.a. (1)	33,875,900	18,790,462
Fideicomisos de inversión	259,594	56,743
Fideicomisos e inversión-consorcios	1,630,719	0
Valorización	0	0
<b>total inversiones temporales</b>	<b>35,766,213</b>	<b>18,847,205</b>

#### Inversiones permanentes

	marzo 31.	
	2012	2011
Industrias Selma	12,544,491	13,156,290
Vías de las Américas sus	8,665,800	8,665,800
Concesión Red Vial del Cesar (2)	7,384,449	16,455,768
Concesión Aburra Norte s.a. 'Hatovial s.a.'	2,719,772	2,719,772
Concesión Santa Martha (No hay sugerencias)	744,853	744,853
Concesión Túnel de Aburra Oriente	280,065	280,065
Sociedad Concesionaria Operadora Aeropuerto	12,663,455	152,921
CCI. marketplace s.a.	132,029	132,029
Concesionaria trans nos sur	29,215	29,215
Concesionaria Transmilenio del Sur	28,931	28,931
Hidroeléctrica del Rio Aures	77,952	77,952
Transmilenio carrera 7 sc SAS.	15,000	0
Constructora Túnel del Oriente SAS	10,162,527	0
Inversiones en moneda extranjera	0	37,589
<b>Total inversiones permanentes</b>	<b>55,448,538</b>	<b>42,481,184</b>

el valor de las inversiones incluye ajustes por inflación.

<b>total inversiones</b>	<b>91,214,751</b>	<b>61,328,389</b>
--------------------------	-------------------	-------------------

(1)de acuerdo con las instrucciones de la junta directiva, la administración tiene la intención de realizar el derecho económico de las acciones de odiosa s.a. dentro de los próximos 2 años.

(2)la inversión en la concesión red vial del cesar es ajustada por el método de participación patrimonial

### 5. Deudores

#### a. Deudores corrientes

##### Clientes nacionales

	marzo 31.	
	2012	2011
Consortio Metrocorredores 3	2,937,570	1,160,322
S. P. Explanaciones s.a.	1,940,707	2,177,799
Consortio Hidroeléctrica de Tuluá	1,332,695	1,242,541



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

Agregados San Javier	1,367,206	588,534
CI Prodeco	0	135,100
Área Metropolitana del Valle de Aburra	949,699	
Carbones de la Jagua	0	2,201,346
Valores y contratos	0	171,346
Construcciones Civiles	0	103,579
Castro Tcherassi	0	151,591
Inversiones y soluciones INSI	0	99,000
Consortio Metrovias Buenaventura	0	1,047,295
Solarte Nacional de Construcciones	393,690	
Consortio Cotrimab	0	
Vías de las Américas SAS	1,239,728	
Vélez Ochoa Roberto Ruiz	73,667	
Empresas Publicas de Medellín	0	511,453
Consortio Grupo Constructor Autopista	0	
Ecovias S.A.	0	104,310
Mincivil	0	
Ferreyros	0	1,293,082
Menores a 50 millones	65,472	148,656
	10,300,434	11,135,954

### Cuentas por cobrar de consorcios

	marzo 31.	
	2012	2011
Deudores consorcios	13,080,023	0
Cuentas por cobrar vinculadas consorcios	8,643,126	0
Cuentas corrientes comerciales consorcios	0	0
<b>Anticipos y avances</b>		
Anticipos consorcios	13,429,955	0
FIZA SAS	269,006	0
AUTOLARTE	81,744	0
Humberto Quintero	0	87,264
Industria Metálica Constructora	204,629	0
Avales ingeniería inmobiliaria	208,554	207,966
Muros y Redes	0	62,870
Consortio Metrocorredores 3	270,291	0
Ruiz León José Aníbal	0	58,229
Equipos y Construcciones de Occidente	0	72,631
Lugon Ingeniería	0	54,566
Pantoja Toro Rosa	60,000	
Rivera Montenegro Ricardo	50,000	0
Talleres tsf Itad.	168,000	0
Zapata Ruiz Luisa Fernando	294,000	0
Puentes y Torones	100,000	
anticipos del exterior	0	0
Negocios y Servicios Ltda.	0	80,280
Geotaludes saz	0	0
A trabajadores	64,530	0
SP Ingenieros SAS	80,280	0
Sociedad Colombiana de Ingenieros	57,839	0
Obed Franco Bermúdez	130,227	0
Pardo plaza Spencer mello	150,000	0
Menores de 50 millones	312,906	372,162
Total cuentas por cobrar a consorcios	15,931,961	995,968



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

**Anticipos al exterior** 103,885 113,211

### Anticipo de impuestos y contribuciones

	marzo 31.	
	2012	2011
Retención IVA	0	0
Saldo a favor renta	0	211,795
Sobrantes de liquidación privada- renta	2,248,366	0
Impuestos descontables	740,411	
Retención ICA	197,317	37,917
Anticipo ICA	75,125	81,274
Retención en la fuente	4,544,221	3,566,953
Retenciones descuentos consorcios	12,809	0
	7,818,249	3,897,939

### Cuentas por cobrar trabajadores

	marzo 31.	
	2012	2011
Varios	105,426	88,603
Varios consorcios	223,995	
	329,421	88,603

### Deudores varios

	marzo 31.	
	2012	2011
Deudores varios consorcios	15,076,466	0
Consorcio Constructor Nuevo Dorado	11,524,105	5,311,335
Hatovial	1,363,190	0
Consorcio Hidroeléctrica de Tuluá	6,039,418	2,424,210
Consorcio Vial del Sur	4,708,743	2,081,549
Organización de Ingeniería Internacional	5,374,467	0
Consorcio Constructor Aburra Norte	5,013,768	5,038,939
Consorcio Edificios Nuevo Dorado	0	102,446
Vías de las Américas	1,454,436	1,029,701
Consorcio Pavimentación San Jerónimo	657,155	0
Consorcio Avenida Colon	376,497	448,547
Consorcio Mantenimiento Opain	191,127	0
Consorcio OMC	1,087,820	1,050,871
Consorcio Minero del Cesar	1,042,000	8,453,638
Consorcio Amaime	1,070,090	1,388,959
Consorcio Autosur	78,594	335,602
Unión Temporal Obras Municipio de Medellín	722,641	444,372
Consorcio la Francia	415,512	102,886
Muriel María Elena	50,120	0
Constructora Túnel del Oriente	243,869	0
Menores de 50 millones	356,069	-2,327,219
	56,846,085	25,885,836

Las cuentas por cobrar a consorcios corresponden a las utilidades y a la prestación de servicios

### Retención sobre contratos

	marzo 31.	
	2012	2011
Consorcios	1,993,004	0
Carbones de la Jagua	698,595	293,984
Metroplus	1,408	1,408
Vías del cesar	39	39
	2,693,047	295,431



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

### Ingresos por cobrar (1)

	marzo 31.	
	2012	2011
Actas internas	18,623,525	22,569,687
Actas internas consorcios	18,587,909	0
Otros	3,758,032	0
	40,969,466	22,569,687

### Depósitos

	marzo 31.	
	2012	2011
OPAIN	0	0
Organización de Ingeniería Internacional	0	0
Trans NQS Sur	420,065	2,954,984
Concesión Transmilenio del Sur	328,065	3,884,097
Depósitos consorcios	1,040,453	0
	1,788,583	6,839,081
Total deudores corrientes	158,504,280	71,821,710

### b. Deudores no corrientes

#### Clientes

	marzo 31.	
	2012	2011
Departamento de Antioquia	665,930	665,930
Valores y Contratos SA	171,346	0
Castro Tcherassi S.A	89,585	40,405
Clientes Agregados San Javier	93,417	92,370
Concesión Aburra Norte Hatovial	22,213	0
Alvira Estrada Mario	12,800	0
Logitrans	4,745	0
DVS Construcciones	3,434	0
Aerocapital	2,973	0
Castro Tcherassi SA		
	1,066,443	798,705
provisión cartera	(1,365,078)	(1,115,945)

#### Deudores varios

grúas y equipos	0	0
	marzo 31.	
	2012	2011
Industrias Selma	5,959,927	5,750,549
UT Grupo Constructor Hatovial	96,610	96,613
Latinco	87,725	87,725
Sirtori Rosenstand Gustavo	0	57,150
Gutierrez Piñeros Alejandra	0	57,150
Hatovial	0	9,379,090
	6,144,263	15,428,277

### Depósitos (2)

	marzo 31.	
	2012	2011
Opain s.a..	24,103,437	15,253,437
Concesión Aburra Norte Hatovial	6,740,965	0
Organización de Ingeniería Internacional	1,671,561	1,671,561
	32,515,963	16,924,998
Total deudores no corrientes	38,361,590	32,036,035



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

Total cuentas por cobrar	196,865,870	103,857,746
--------------------------	-------------	-------------

(1) Los ingresos por cobrar corresponden a las obras ejecutadas pendientes de facturación al corte del período

(2) Corresponde a aportes a las sociedades, con el objetivo de una futura capitalización, estas fueron reclasificadas a largo plazo

### 6. Diferidos

	marzo 31.	
	2012	2011
Gastos pagados por anticipado	1,372,743	4,255,313
Cargos diferidos	1,071,411	1,468,387
Otros cargos de obras e impuestos	1,863,486	0
Gastos pagados por anticipado de consorcios	8,944,427	0
Otros cargos de consorcios	1,183,009	0
	14,435,076	5,723,700

### 7. Propiedad planta y equipo

	marzo 31.	
	2012	2011
Terrenos	410,010	240,263
Canteras	242,676	0
Construcciones y edificaciones	7,348,696	7,348,696
Maquinaria y equipo	83,530,389	83,914,860
Equipo de oficina	1,165,611	1,127,121
Equipo de computación y comunicación	729,534	642,174
Equipo de transporte	18,458,915	19,619,590
Equipo de transporte-aéreo	0	2,937,279
Vías de comunicación	122,076	122,076
Propiedad planta y equipo en transito	6,223,648	28,440,570
Propiedad planta y equipo consorcios	4,713,141	0
	122,944,697	144,392,630

### Depreciación

	marzo 31.	
	2012	2011
Construcciones y edificaciones	(2,064,329)	(1,693,947)
Maquinaria y equipo	(44,772,552)	(38,207,564)
Equipo de oficina	(462,054)	(386,326)
Equipo de computación y comunicación	(485,275)	(406,912)
Equipo de transporte	(16,459,444)	(15,815,301)
Equipo de transporte-aéreo	0	(1,297,247)
Ajuste por inflación depreciación	(5,670,341)	(5,812,504)
Amortización acumulada	(122,076)	(122,075)
Depreciaciones-consorcios	(1,992,810)	0
Subtotal depreciación	(72,028,881)	(63,741,876)
Total propiedad planta y equipo	50,915,815	80,650,754

Durante los años 2011 y 2010 se registro como depreciación afectando el estado de resultados el valor de 4.239.290 y de 3.933.356 respectivamente.

### 8. Intangibles

	marzo 31.	
	2012	2011
Contratos leasing	68,140,237	46,077,653
Leasing inmobiliario	537,000	537,000
Intangibles consorcios ( corto plazo)	52,423	0
	68,729,660	46,614,653



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

<b>Amortización</b>		
Contratos leasing	(14,153,762)	(6,963,165)
Leasing inmobiliario	(51,313)	(24,463)
	(14,205,076)	(6,987,628)
<b>Subtotal contratos leasing</b>	<b>54,524,584</b>	<b>39,627,025</b>
<hr/>		
Fideicomisos de administración	31,886	0
<hr/>		
<b>Total intangibles</b>	<b>54,556,471</b>	<b>39,627,025</b>

### 9. valorizaciones

#### Inversiones

	marzo 31.	
	2012	2011
Organización de Ingeniería Internacional ( corto plazo)	194,283,001	179,044,849
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria	1,299,152	11,546,044
Concesión Aburra Norte S.A. Hatovial	12,767,771	10,978,072
Concesión Santa Martha Paraguachon	2,574,640	1,700,050
Concesión Túnel de Aburra Oriente s.a.	1,024,377	3,463,064
Concesión Trasmilenio del Sur	-57,305	202,647
Hidroeléctrica del Rio Aures	91,937	92,363
Trans NQS Sur	1,526,630	60,872
CCI. market please	-48,041	-59,134
Industrias Selma	-7,342,629	
Concesión Red Vial del Cesar	0	1,007
Vías de las Américas SAS	3,120	
	206,122,652	207,029,834
<b>Propiedad planta y equipo</b>	<b>84,677,606</b>	<b>12,517,427</b>
<b>Total</b>	<b>290,800,258</b>	<b>219,547,261</b>

### 10. cuentas de orden

#### Deudoras

	marzo 31.	
	2012	2011
Derechos contingentes	18,605,232	26,464,712
Reajustes fiscales	222,388,427	2,846,160
Bienes recibidos en arrendamiento financiero	0	71,366
Propiedad planta y equipo totalmente depreciada	16,112,475	12,066,281
Fiscales por conciliaciones con renta	9,978,861	2,751,084
Créditos a favor no utilizados	209,900,998	
Otras cuentas deudoras de control	0	116,716,309
	476,985,994	160,915,913

#### Acreedoras

	marzo 31.	
	2012	2011
Responsabilidades contingentes	18,677,737	18,272,084
Cuentas en participacion-admon delegada	23,082,540	0
Fiscales por conciliaciones con renta	18,833,487	12,953,233
Fiscales beneficio activos fijos reales productivos por realizar	32,997,819	0
Garantías bancarias	32,000,000	71,395,927
Otras acreedoras (1)	6,942,305	117,172,129
	132,533,888	219,793,373
<b>Total</b>	<b>609,519,882</b>	<b>380,709,286</b>

(1) Otras acreedoras corresponden a la contabilización del balance, por la participación en el Consorcio Aburra Norte



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

### 11. Obligaciones financieras

#### Bancos nacionales a corto plazo

			marzo 31.	
			2012	2011
Bancolombia	6-Jan-12	DTF+3.2	4,000,000	0
Bancolombia	15-Jun-12	DTF+3.5	4,000,000	2,023,688
Bancolombia	15-Jun-12	DTF+3.5	4,000,000	16,751,549
Bancolombia	6-Dec-12	DTF+3.2	3,200,000	0
Banco de Bogotá	11-Dec-12	DTF+2.5	5,000,000	5,000,000
Bancolombia	16-Jun-12	DTF+3.5	4,000,000	0
Banco de occidente	10-Mar-12	DTF+2.41	10,442,000	0
Banco BBVA (7.000.000 us)	11-Oct-12	LIBOR+2.95	13,395,550	13,006,070
Ajustes diferencia en cambio BBVA			-851,060	150,220
Helm bank	3-Jul-12	DTF+3.36	2,500,000	2,500,000
Helm bank	13-Dec-12	DTF+1.6	7,000,000	1,583,500
Helm bank	15-Mar-12	DTF+3.37	3,000,000	2,999,815
Bancolombia	15-Jun-12	DTF+3.5	2,916,668	2,000,000
Banco Popular			13,855,900	916,668
Bancolombia	25-Jan-12	DTF+2.65	0	4,950,000
			76,459,058	51,881,510

#### Compañías vinculadas

		marzo 31.	
		2012	2011
Concesión Red Vial del Cesar		7,827,733	12,882,153
Obligaciones de consorcios		11,812,383	0
		19,640,116	12,882,153

#### Compañías de financiamiento comercial

		marzo 31.	
		2012	2011
Leasing de occidente	56	5,638,558	7,949,288
Leasing de crédito	0	0	0
Banco de Bogotá	5	2,806,138	2,455,782
Caterpillar crédito s.a.	3	2,691,263	2,822,517
Leasing Bancolombia compañía de financiamiento	28	4,078,488	4,999,323
Bancolombia Panamá	12	7,168	378,377
Helm leasing s.a.	5	369,038	531,947
		15,590,654	19,137,234
Total obligaciones financieras corto plazo		111,689,828	83,900,897

#### Bancos nacionales a largo plazo

		marzo 31.	
		2012	2011
Helm bank		0	7,000,000
		0	7,000,000

#### Compañías de financiamiento comercial

		marzo 31.	
		2012	2011
Leasing de occidente	46	11,961,724	16,080,618
Caterpillar crédito s.a.	3	2,756,936	5,713,911
Helm leasing s.a.	5	117	368,250
Banco de Bogotá	6	10,883,323	12,112,394
Leasing Bancolombia compañía de financiamiento comercial	50	5,100,833	9,242,350
Bancolombia Panamá	5	5,376	7,518
		30,708,310	43,525,041
Total obligaciones financieras largo plazo		30,708,310	50,525,041



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

Total obligaciones financieras	142,398,139	134,425,938
--------------------------------	-------------	-------------

Los contratos relacionados en las compañías de financiamiento comercial corresponden a la misma cantidad, distribuidos en corto y largo plazo

### 12. proveedores

	marzo 31.	
	2012	2011
Nacionales	3,214,076	4,994,811
Del exterior	47,966	88,744
Proveedores consorcios	3,627,989	0
Total proveedores	6,890,031	5,083,555

### 13. Cuentas por pagar

#### Corto plazo

	marzo 31.	
	2012	2011
Costos y gastos por pagar	3,058,600	2,577,423
Acreedores oficiales -impuestos	305,923	411,245
Retenciones, IVA, acreedores oficiales de consorcios	160,667	0
Otros (1)	4,813,836	7,701,270
Dividendos accionistas	12,482,861	3,453,375
Retenciones y aportes de nomina	652,304	346,859
Cuentas por pagar de consorcios	49,268,304	0
Total cuentas por pagar corto plazo	70,742,495	14,490,172

Nota

(1) Este valor incluye cuentas por pagar : a fondos de pensiones y cesantías, consorcios y cesión de dividendos por contratos de usufructo.

#### Largo plazo

	marzo 31.	
	2012	2011
Hidroeléctrica del Rio Aures	14,662	14,662
Dividendos	0	112,530
Constructora Túnel de Oriente	4,562,763	0
Consorcio Distritos Bogotá	337,238	0
S.P Explanaciones	768,526	626,453
Deudas con particulares	0	2,350,000
Consorcio Minero del Cesar	2,100,047	0
Total cuentas por pagar largo plazo	7,783,235	3,103,645
Total cuentas por pagar	78,525,730	17,593,817

### 14. Impuestos gravámenes y tasas

#### Corto plazo

	marzo 31.	
	2012	2011
Impuesto de renta	0	894,887
Impuesto al patrimonio	1,510,962	0
Industria y comercio y otros	31,163	3,926
Retención en la fuente	0	7,539
Industria y comercio de consorcios	73	0
Impuesto al valor agregado	(18,458)	31,999
Impuesto al valor agregado de consorcios	1,720,042	0
Total corto plazo	3,243,782	938,351





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

### Largo plazo

	marzo 31.	
	2012	2011
Impuesto al patrimonio	3,021,922	0
Total largo plazo	3,021,922	0
Total	6,265,704	938,351

El impuesto al patrimonio se causó en su totalidad, apropiándolo de la cuenta de revalorización del patrimonio

### 15. Pasivos estimados y provisiones

#### Corto plazo

	marzo 31.	
	2012	2011
Costos y gastos	57,381	830,575
Costos y gastos de consorcios	1,015,230	
Contribución especial	48,484	1,550
Estampillas	108	5,119
Industria y comercio	1,298,178	887,194
Contingencias	0	161,510
Capacitación y viajes	(4,265)	(8,403)
Impuesto de renta	7,583,183	
Laborales	347,919	431,457
Otras provisiones de consorcios	1,319,333	
	11,665,551	2,309,002

#### Largo plazo

	marzo 31.	
	2012	2011
Contingencias		
	204,800	166,721
Total	11,870,351	2,475,723

La provisión para costos y gastos se calcula con base en la ejecución de obra de los subcontratistas que por la no terminación de la prestación del servicio no se han facturado al corte.

### 16. Anticipos y avances recibidos

#### Corto plazo

	marzo 31.	
	2012	2011
Vías de las Américas (1)	7,750,000	0
Consortio Metro Corredores 3 (2)	0	3,385,209
Otros	209,720	233,187
Consortio VIZAP I	0	60,625
Área Metropolitana	0	5,517,464
Anticipos y avances consorcios	14,324,465	0
Garantía contratos consorcios	2,131,641	0
Cuentas en participación consorcios	1,131,473	0
Ingresos recibidos para terceros	414,028	0
	25,961,327	9,196,485

#### Largo plazo

	marzo 31.	
	2012	2011
Retención sobre contratos	122,886	210,127
Vías de las Américas	0	7,750,000
Consortio metro corredores 3	0	2,653,811
	122,886	10,613,938
Total	26,084,213	19,810,423



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

(1) Transversal de las Américas Contrato de Concesión 008 de 2010-Corredor Vial del Caribe

(2) Gestión social, predial ambiental y mejoramiento del proyecto Corredor del Sur y Marginal de la Selva. dentro del contrato Inviás 850 de 2009

### 17. patrimonio

	marzo 31.	
	2012	2011
Capital social (1)	12,829,093	12,829,093
Reserva legal	6,667,011	6,667,011
Reservas ocasionales:		
Reserva para futuras capitalizaciones	3,456,494	3,456,494
Reserva para capital de trabajo	105,434,669	77,290,890
Reserva a disposición del máximo órgano	2,836,236	2,836,236
Reservas -otras	950,000	0
Revalorización del patrimonio	2,011,937	8,055,783
Superávit por valorización	290,800,258	219,547,262
Utilidad del ejercicio anterior	0	0
Utilidad del ejercicio	15,703,533	12,659,868
Patrimonio de consorcios	1,196,248	0
<b>Total</b>	<b>441,885,480</b>	<b>343,342,637</b>

(1) El capital autorizado de la compañía está representado en 943.281.540 acciones con un valor nominal de \$25 cada una, de las cuales a la fecha 513.163.720 acciones se encuentran suscritas y pagadas y de estas 53.698.400 corresponden a acciones propias readquiridas.

El valor intrínseco de las acciones a marzo 31 de 2012 y marzo 2011, asciende a la suma de \$961.74 y \$642.648.43 por acción, respectivamente (valores expresados en cifras totales).

### 18. ingresos operacionales

	marzo 31.	
	2012	2011
Agregados San Javier	2,286,521	1,194,741
Américas Cóndor	605,479	
Consortio Avenida Colon	1,909,457	1,413,953
Consortio Constructor Aburra Norte	2,155,681	4,940,418
Vías del Cesar	100,930	7,710,050
Consortio Constructor Nuevo Dorado	16,398,979	6,503,534
Unidad Especial de maquinaria y equipo	665,155	0
Consortio Hidroeléctrica del Tuluá	4,045,083	10,260,943
Consortio Pavimentación San Jerónimo Poleal San Pedro	992,834	0
Constructora Túnel de Oriente	243,869	0
Frentes Cerrados	2,385,923	0
Consortio Minero del Cesar	6,412,061	5,839,050
Consortio Distritos Bogotá	-	2,442,297
Marginal de la Selva	7,032,696	15,694,847
Obra Tumaco Ricaurte	9,749,029	60,921
Oficina central	58,031	1,157,875
Pavimentación Apiques	-	1,737,078
Transmilenio NQS Sur Soacha Tramo 3	-	191,230
Transmilenio NQS Sur tramo 2	-	189,946
Intercambio Vial de la Carrera 80	-	3,030,030
Transversal de las Américas	116,162	-
Unión Temporal Obras Municipio de Medellín 2011.	911,662	1,124,647
Menores a 50 millones	(22,967)	35,466
	<b>56,046,585</b>	<b>63,527,026</b>
<b>TOTAL</b>	<b>56,046,585</b>	<b>63,527,026</b>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

### 19. Gastos de administración

	marzo 31.	
	2012	2011
Gastos de personal	1,476,591	1,056,610
Honorarios	159,372	154,613
Impuestos	206,212	175,661
Arrendamientos	10,272	8,965
Contribuciones, seguros, servicios, legales	312,118	129,490
Mantenimiento, adecuaciones, viáticos	164,177	197,939
Depreciaciones, amortizaciones	600,657	407,733
Diversos	143,188	104,719
Provisión deudores	0	
	3,072,587	2,235,730

### 20. Otros ingresos

	marzo 31.	
	2012	2011
<b>Materiales varios</b>	36,270	10,771
<b>Dividendos</b>		
Otros ingresos netos de construcción		
Concesión Aburra Norte	2,240,190	2,638,125
Sociedad Concesionaria operadora aeroportuaria OPAIN	1,046,767	
Dividendos Inversiones		
Organización de Ingeniería Internacional	13,436,166	
Concesión Santa Martha Paraguachon	176,716	
Arrendamientos	45,774	44,160
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	540	
Recuperación provisiones	145,845	48,279
Reintegro de otros costos	4,507	
Indemnizaciones-incapacidades	1,259	78,798
Ingresos de ejercicios anteriores	-85,562	1,543
Diversos	164,360	28,283
Total otros ingresos	17,212,834	2,849,960

### 21. Otros egresos

	marzo 31.	
	2012	2011
Perdida en venta y retiro de bienes	938,858	0
Costos y gastos de periodos anteriores	-139,815	1,090
Impuestos asumidos	881	12,492
Gastos no deducibles	46,427	36,457
Indemnizaciones	4,096	0
Multas ,sanciones y litigios	21,087	167
Donaciones	38,700	22,500
Otros	4,127	231,882
Pérdida método de participación	0	0
	914,360	304,588



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2011 y 2012

### 22. Egresos financieros

	marzo 31.	
	2012	2011
Diferencia en cambio	1,710,447	1,569,861
Intereses	1,888,716	1,428,657
Otros	306,750	301,588
Comisiones bancarias	683,260	21,437
Gastos bancarios	1,589	9,066
	4,590,761	3,330,609

### 23. Provisión impuesto de renta

	marzo 31.	
	2012	2011
Patrimonio líquido del año 2011	158,708,091	
Menos factores de depuración	4,901,708	
Pat. Líq. 2011 / Pat. Bruto 2011	406,166,975	
Patrimonio líquido 2009/patrimonio bruto 2009	39%	
Patrimonio líquido base de depuración= Renta Presuntiva	153,806,383	
	0	
Mas la renta gravable generada por los activos exceptuados	0	
	4,614,191	
<b>Renta gravable 33%</b>	<b>1,522,683</b>	

ANA MARÍA JAILLIER CORREA  
(Original firmado)  
Representante Legal  
C.C 42.895.563

ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS  
(Original firmado)  
Contadora  
T.P 47345-T

FRANCISCO JAVIER ARIAS MARIN  
(Original firmado)  
Ver opinión adjunta  
Revisoría Fiscal (Crowe Horwath)  
T.P 154406 - T