



Estados Financieros **3^{er} TRIMESTRE 2012**



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

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

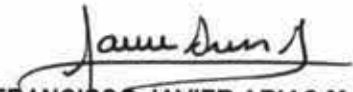
22 de Octubre de 2012

Referencia: Estados Financieros a 30 de Septiembre de 2012.

En mi calidad de revisor fiscal de **Construcciones el Cóndor 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 30 de Septiembre 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 Cóndor 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 M.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 154.406-T
CROWE HORWATH CO S.A.

BALANCE GENERAL

(Valores expresados en miles de pesos)

	septiembre 30	
Activos	2012	2011
Disponible (Nota 3)	15.286.299	19.734.371
Inversiones temporales (Nota 4)	82.838.992	38.920.931
Deudores (Nota 5)	167.302.996	170.839.004
Inventario	17.629.360	6.741.837
Intangibles -derechos (Nota 8)	161.620	-
Diferidos (Nota 6)	14.415.675	2.366.722
Valorizaciones (Nota 9)	215.491.601	199.657.468
Activo corriente	513.126.543	438.260.333
Inversiones permanentes (Nota 4)	52.733.766	34.715.231
Deudores (Nota 5)	87.326.623	31.211.354
Propiedad planta y equipo (Nota 7)	43.173.433	60.727.899
Intangibles-derechos (Nota 8)	54.214.304	57.470.791
Diferidos (Nota 6)	5.012.154	9.204.104
Valorizaciones (Nota 9)	95.422.032	30.177.034
Activo no corriente	337.882.313	223.506.413
Activo total	851.008.857	661.766.746
Cuentas de orden deudoras (Nota 10)	692.800.586	383.430.212
Cuentas de orden acreedoras por el contrario (Nota 10)	168.034.152	93.624.314
Pasivos	2012	2011
Obligaciones financieras (Nota 11)	29.691.792	70.971.171
Compañías de financiamiento ccial (Nota 11)	15.073.786	18.477.173
Proveedores (Nota 12)	10.084.819	7.564.139
Cuentas por pagar (Nota 13)	45.738.745	51.736.037
Impuestos gravámenes y tasas (Nota 14)	2.138.761	2.256.797
Obligaciones Laborales	1.534.482	1.528.456
Pasivos Estimados y Provisiones (Nota 15)	7.226.829	10.087.339
Anticipos y avances recibidos (Nota 16)	24.441.042	72.806.387
Ingresos recibidos por anticipado	12.393.848	4.293.673
Pasivo corriente	148.324.104	239.721.172
Obligaciones financieras (Nota 11)	21.831.150	12.000.000
Compañías de financiamiento ccial (Nota 11)	23.066.441	38.200.884
Cuentas por pagar (Nota 13)	12.074.954	3.133.188
Impuestos gravámenes y tasas (Nota 14)	1.510.960	3.021.923
Pasivos estimados y provisiones (Nota 15)	204.800	204.800
Anticipos y avances recibidos (Nota 16)	217.737	2.939.717
Pasivo no corriente	58.906.042	59.500.512
Total Pasivo	207.230.145	299.221.684
Patrimonio		
Capital autorizado	23.582.039	23.582.039
Capital por suscribir	(7.880.433)	(10.752.946)
Capital social	15.701.606	12.829.093
Reservas	119.344.411	90.250.631
Revalorización del patrimonio	2.011.937	2.011.937
Prima en colocación de acciones	159.711.695	-
Resultados del ejercicio	28.310.490	27.212.846
Patrimonio de consorcios	7.784.939	406.054
Superávit por valorización	310.913.634	229.834.502
Total patrimonio (Nota 17)	643.778.711	362.545.062
Total pasivo y patrimonio	851.008.857	661.766.746
Cuentas de orden acreedoras (Nota 10)	168.034.152	93.624.314
Cuentas de orden deudoras por el contrario (Nota 10)	692.800.586	383.430.212

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

ESTADO DE RESULTADOS

(Valores expresados en miles de pesos)



	Septiembre 30	
	2012	2011
Ingresos operacionales		
Ingresos construcción de obras (Nota 18)	192.051.427	172.624.194
Total ingresos operacionales	192.051.427	172.624.194
Costos operacionales		
Costos construcción de obras	(167.595.395)	(152.459.674)
Total costos operacionales	(167.595.395)	(152.459.674)
Utilidad bruta	24.456.032	20.164.520
Gastos de administración (Nota 19)	(9.424.917)	(7.818.781)
Utilidad operacional	15.031.115	12.345.740
Otros ingresos y egresos		
Otros ingresos (Nota 20)	28.489.864	22.810.006
Otros egresos (Nota 21)	(4.642.934)	(1.404.894)
Total otros ingresos y egresos netos	23.846.930	21.405.112
Utilidad antes de intereses e impuestos	38.878.045	33.750.852
Financieros		
Ingresos financieros	9.104.194	7.901.412
Egresos financieros (Nota 22)	(15.290.489)	(11.652.700)
Total financieros	(6.186.295)	(3.751.288)
Utilidad antes de impuesto	32.691.750	29.999.564
Provisión para impuesto de renta (Nota 23)	(4.381.259)	(2.786.718)
Utilidad del ejercicio	28.310.490	27.212.846
Utilidad neta por acción	49,29	50.935,39

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

ANA MARÍA JAILLIER CORREA
Representante Legal
C.C. 42.895.563

ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS
Contadora
T.P. 47345-T

FRANCISCO JAVIER ARIAS MARÍN
Ver certificación adjunta
Revisoría Fiscal (Crowe Horwath)
T.P. 154.406-T

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Valores expresados en miles de pesos)

septiembre 30

	2012	2011
Actividades de operación		
Utilidad del período	28.310.490	27.212.846
Partidas que no afectan el efectivo:		
Mas depreciación del período	12.672.964	14.020.443
Mas amortizaciones	3.660.040	3.195.224
Mas provisión costos	0	705.584
Menos utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(170.482)	(25.550)
Menos recuperación por reintegro de costos y gastos	0	(260.596)
Mas provisión cartera	0	589.761
Menos ingreso método de participación	0	(1.192.289)
Mas pérdida en método de participación	0	644.064
Mas provisión de impuestos de renta	4.381.259	2.786.718
Efectivo generado en operación	48.854.271	47.676.205
Cambio en partidas operacionales:		
Aumento-disminución en deudores	(93.128.383)	(112.307.489)
Aumento-disminución en Inventarios	(4.540.008)	(1.950.901)
Aumento-disminución en diferidos	(8.108.414)	(9.586.825)
Aumento-disminución en derechos - intangibles	103.260	0
Aumento-disminución en proveedores	5.559.238	2.280.359
Aumento-disminución en cuentas por Pagar	(14.390.818)	46.235.842
Aumento-disminución en pago Impuesto	(5.579.461)	1.169.116
Aumento-disminución en obligaciones Laborales	(149.705)	652.727
Aumento-disminución en pasivos estimados	(1.935.689)	8.999.571
Aumento-disminución en anticipos y avances recibidos	7.768.128	65.650.486
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(65.547.581)	48.819.091
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Aumento-disminución de Inversiones	(48.863.162)	(9.917.202)
Aumento-disminución en propiedad, planta y equipo	2.236.792	(8.463.791)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	(46.626.370)	(18.380.993)
Efectivo neto provisto por actividades de financiación		
Aumento-disminución en obligaciones financieras	(45.220.560)	3.217.599
Aumento de Capital Suscrito y pagado	2.872.512	0
Aumento-disminución Prima en colocación de acciones	159.711.695	0
Disminución revalorización del patrimonio	0	(6.043.846)
Aumento-disminución Patrimonio de consorcios	4.749.862	406.054
Dividendos decretados	(12.500.000)	(10.280.000)
Efectivo neto provisto por actividades de financiación	109.613.509	(12.700.193)
Aumento-disminución del efectivo	(2.560.442)	17.737.905
Efectivo al inicio de período	17.846.741	1.996.466
Efectivo al 30 de septiembre	15.286.299	19.734.371

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

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

(Valores expresados en miles de pesos)



Fuentes

	Septiembre 30	
	2012	2011
Utilidad Neta del Período	28.310.490	27.212.846
Más (menos) partidas que no afecten el Capital de Trabajo:		
Mas depreciación del Período	12.672.964	14.020.443
Menos utilidad Método de participación Inv. Permanentes	0	(548.225)
Menos utilidad en Venta de Activos Fijos	(170.482)	(25.550)
Mas provisión cartera	0	589.761
Capital de trabajo generado	40.812.972	41.249.275
Otras fuentes por la operación		
Aumento-disminución en inversiones	2.722.415	8.556.439
Aumento-disminución en Cuentas por pagar	2.824.022	29.543
Aumento-disminución en deudores	(57.199.779)	2.945.891
Aumento-disminución en diferidos	(4.028.097)	-7.150.503
Aumento-disminución Prima en colocación de acciones	159.711.695	0
Aumento-disminución variaciones patrimoniales	21.208.600	20.612.619
Aumento de Capital Suscrito y pagado	2.872.512	0
Aumento-disminución impuestos gravámenes y tasas	(1.510.962)	2.855.199
Aumento-disminución neto contingencias	0	204.800
Aumento-disminución Patrimonio de los consorcios	4.749.862	406.054
Total fuentes del período	172.163.239	69.709.317
Aplicaciones		
Aumento-disminución en Propiedad, Planta y Equipo	(2.236.792)	8.463.789
Disminución por revalorización	0	6.043.846
Aumento-disminución obligaciones Financieras	(8.981.537)	3.551.683
Aumento-disminución en anticipos y avances recibidos	214.785	7.887.852
Aumento-disminución Dividendos Decretados y pagados	12.500.000	10.280.000
Total aplicaciones del período	1.496.456	36.227.170
Total aumento del capital de trabajo	170.666.783	33.482.147
Capital de trabajo diciembre	194.135.657	165.057.011
Capital de trabajo septiembre	364.802.440	198.539.158
Aumento- Disminución en el capital de trabajo	170.666.783	33.482.147

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

ANA MARÍA JAILLIER CORREA
Representante Legal
C.C. 42.895.563

ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS
Contadora
T.P 47345-T

FRANCISCO JAVIER ARIAS MARÍN
Ver certificación adjunta
Revisoría Fiscal (Crowe Horwath)
T.P 154.406-T

ANÁLISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

(Valores expresados en miles de pesos)



Activo corriente	A septiembre 30 /12	A diciembre 31/ 11	Variación
Disponible	15.286.299	17.846.741	-2.560.442
Inversiones Temporales	82.838.992	31.253.415	51.585.577
Deudores	167.302.996	131.374.392	35.928.604
Inventario	17.629.360	13.089.352	4.540.008
Intangibles -derechos	161.620	264.880	-103.260
Diferidos	14.415.675	13.995.398	420.277
Valorización	215.491.601	194.283.001	21.208.600
Total activo corriente	513.126.543	402.107.179	111.019.364

Pasivo corriente	A septiembre 30 /12	A diciembre 31/ 11	Variación
Obligaciones Financieras	44.765.578	98.967.676	-54.202.097
Proveedores	10.084.819	4.525.581	5.559.238
Cuentas por Pagar	45.738.745	62.953.585	-17.214.840
Impuestos Gravámenes y Tasas	2.138.761	1.826.001	312.760
Obligaciones Laborales	1.534.482	1.684.187	-149.705
Pasivos Estimados y Provisiones	7.226.829	9.162.518	-1.935.689
Anticipos y Avances Recibidos	24.441.042	28.226.411	-3.785.369
Ingresos recibidos por anticipado	12.393.848	625.564	11.768.284
Total pasivo corriente	148.324.104	207.971.523	(59.647.418)

Aumento en el capital de trabajo	170.666.783
----------------------------------	-------------

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO A SEPTIEMBRE 30 DE 2012

(Valores expresados en miles de pesos)



	Capital suscrito y pagado	Superavit de Capital	Reservas	Revalorización del patrimonio	Resultados del ejercicio	Patrimonio de Consorcio	Superavit por Valorización	Cambios en el patrimonio
Saldo a septiembre 30 de 2011	12.829.093	0	90.250.631	2.011.937	27.212.845	406.054	229.834.502	362.545.062
Reservas	-	-	29.093.780	-	-	-	-	29.093.780
Por traslado a resultados ejercicios anteriores	-	-	-	-	(27.212.845)	-	-	(27.212.845)
Capital suscrito y pagado	2.872.513	-	-	-	-	-	-	2.872.513
Prima en colocación de acciones	-	159.711.695	-	-	-	-	-	159.711.695
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	28.310.490	-	-	28.310.490
Patrimonio consorcios	-	-	-	-	-	7.378.885	-	7.378.885
Superávit por valorización	-	-	-	-	-	-	81.079.132	81.079.132
Saldo a septiembre de 2012	15.701.606	159.711.695	119.344.411	2.011.937	28.310.490	7.784.939	310.913.634	643.778.711

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

ANA MARÍA JAILLIER CORREA
Representante Legal
C.C. 42.895.563

ANA ISABEL GONZÁLEZ VAHOS
Contadora
T.P 47345-T

FRANCISCO JAVIER ARIAS MARÍN
Ver certificación adjunta
Revisoría Fiscal (Crowe Horwath)
T.P 154.406-T

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

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 7^a 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 7^a 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

Capitalización

La Superintendencia Financiera de Colombia por medio de la Resolución No 0308 del 02 de marzo de 2012, autorizó la inscripción en el registro nacional de valores y emisores y la oferta pública de las acciones ordinarias de la sociedad.

Se emitieron 114.900.500 acciones a un precio de venta por acción de \$1.415 pesos y con un valor nominal de \$25 pesos por acción, el monto de esta emisión alcanzó un valor de \$162.584.208 representados en un incremento del capital de \$2.872.513 y una prima en colocación de acciones de \$159.711.695.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

- **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 recursos 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

Edificio	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 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)



• **Inversiones:** Las inversiones de renta variable, están contabilizadas por su costo de adquisición y hasta el año 2006 incrementados por 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 Activo y Patrimonio Superávit por Valorizaciones.

Para aquellas cuyo costo ajustado es superior al valor intrínseco, se registra una desvalorización. Conforme a lo establecido en la circular externa Nro. 5 de 1998 de Supersociedades.

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

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.

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

• **Consortios:** 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 a septiembre de 2012 activos por un monto de \$ 87.848.120, pasivos por un monto de \$80.063.181 y patrimonio por \$ 7.784.939, 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

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

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 las 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.

Consociados: 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

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.

Consociados: 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.

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%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

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%.

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

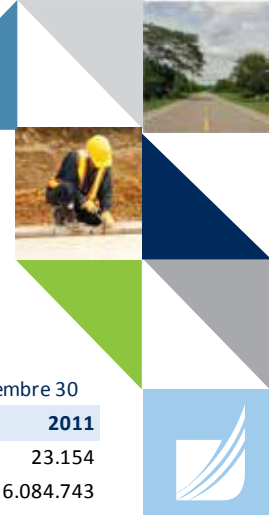
d) Duración: El término de ejecución y liquidación del contrato.

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)

**3. Disponible**

	Septiembre 30	
	2012	2011
Caja	18.327	23.154
Bancos	5.589.136	6.084.743
Bancos consorcios	9.673.288	13.611.027
Cuentas de ahorro	5.548	15.447
Total disponible	15.286.299	19.734.371

4. inversiones**Inversiones temporales**

	Participacion	Septiembre 30	
		2012	2011
Odinsa s.a. (1)	15,85%	33.875.900	25.814.201
Fideicomisos de inversión (2)		42.014.377	10.337.692
Fideicomisos e inversión-consorcios		6.948.715	2.769.038
total inversiones temporales		82.838.992	38.920.931

Inversiones permanentes

		Septiembre 30	
		2012	2011
Industrias Selma	50,00%	12.603.640	13.405.701
Vías de las Américas SAS	33,33%	8.665.800	8.665.800
Concesión Red Vial del Cesar (3)	94,89%	4.610.528	8.462.994
Concesión Aburra Norte s.a. `Hatovial s.a.`	21,11%	2.719.772	2.719.772
Concesión Santa Martha Paraguachon	2,97%	744.853	744.853
Concesión Túnel de Aburra Oriente	12,51%	280.065	280.065
Sociedad Concesionaria Operadora Aeropuerto	15,00%	12.663.455	152.921
CCI. marketplace s.a.	2,63%	132.029	132.029
Concesionaria trans nos sur	49,98%	29.215	29.215
Concesionaria Transmilenio del Sur	49,98%	28.931	28.931
Hidroeléctrica del Rio Aures	15,83%	77.952	77.952
Transmilenio carrera 7 sc SAS.		15.000	15.000
Constructora Túnel del Oriente SAS	12,70%	10.162.527	0
Total inversiones permanentes		52.733.766	34.715.231
el valor de las inversiones incluye ajustes por inflación.			
total inversiones		135.572.759	73.636.162

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

(2)La Superintendencia Financiera de Colombia por medio de la Resolución No 0308 del 02 de marzo de 2012, autorizó la inscripción en el registro nacional de valores y emisores y la oferta pública de las acciones ordinarias de la sociedad. El valor total de la emisión ascendió a 162.584.208, de estos recursos se utilizaron \$900.600.607 los cuales se invirtieron en un fideicomiso de inversión

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

5. Deudores

a. Deudores corrientes

Clientes nacionales

	Septiembre 30	
	2012	2011
Consorcio Metrocorredores 3	9.788.765	8.978.224
Carbones de la Jagua	0	0
S. P. Explanaciones s.a.	0	2.194.532
Consorcio Hidroeléctrica de Tuluá	0	1.316.806
Agregados San Javier	1.666.726	1.206.595
Carbones de la Jagua	0	403.239
Consorcio MInero Unido	0	0
Área Metropolitana del Valle de Aburra	0	844.900
Huertas Cote Mario	204.459	0
estyma	1.294.781	0
Pavimentar	40.000	0
Solarte Nacional de Construcciones	123.399	393.690
Consorcio Tuneles ituango	132.326	0
Vías de las Américas SAS	261.842	321.972
Vélez Ochoa Roberto Ruiz	0	73.667
Empresas Publicas de Medellín	0	50.307
Cass Constructores	0	393.690
Menores a 50 millones	90.350	112.423
	13.602.647	16.290.045

Clientes del Exterior

Ferreyros	0	1.317.595
-----------	---	-----------

Cuentas por cobrar de consorcios

Deudores consorcios	11.206.388	8.478.438
Cuentas por cobrar vinculadas consorcios	10.068.015	6.418.513
Cuentas corrientes comerciales consorcios	75.303	87.329

Anticipos y avances

Anticipos consorcios	9.496.391	9.593.749
Provisión Consorcios	-776.098	0
FIZA SAS	0	0
Acero Indutanques	127.440	0
Industrias Ceno s.a.	144.621	0
Agregados de Cordoba SAS	131.770	0
Avales ingeniería inmobiliaria	208.554	0
Diseños Agregados y Construcciones	280.796	0
Geotaludes sas	74.777	70.660
Industria Metalica constructora Ltda.	0	61.619
Industria Metalica Acces	0	90.000
Avales Ingeniería inmobiliaria	0	207.966
Industria Colombiana de Asfalto	0	169.000
Servicios de Ingeniería	0	72.989
Mejia Acevedo	0	159.872
Muros y redes	0	126.095
Negocios y Servicios	0	80.280

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)	Septiembre 30	
	2012	2011
Puentes y Torones	100.000	100.000
Banco de Occidente	0	51.862
SP Ingenieros SAS	80.280	0
Rivera Montenegro Ricardo	0	50.000
A trabajadores	0	44.682
Sociedad Colombiana de Ingenieros	57.839	0
Menores de 50 millones	387.185	350.464
Total cuentas por cobrar	10.313.555	11.229.238
Anticipos al exterior	100.892	30.891
Anticipo de impuestos y contribuciones		
Sobrantes de liquidación privada- IVA diciembre 2011	60.649	0
Sobrantes de liquidación privada- renta-2009	166.410	0
Sobrantes de liquidación privada- renta 2011	159.203	0
Sobrantes de liquidación privada- IVA mayo-junio 2012	54.007	0
Sobresantes liquidacion provada	0	2.400.558
Saldo a favor ICA	157	0
Impuestos descontables	269.897	1.200
Retención ICA	31.046	219.069
Anticipo ICA	59.002	75.125
Retención en la fuente	2.964.134	2.382.062
Reclamaciones	473	0
Retenciones descuentos consorcios	222.083	184.219
	3.987.060	5.262.233
Cuentas por cobrar trabajadores		
Varios	64.719	80.881
Varios consorcios	178.262	218.888
	242.981	299.769
Deudores varios		
Deudores varios consorcios	803.411	15.269.631
Consortio Constructor Nuevo Dorado	12.659.143	7.314.107
Consortio Edificios Nuevo Dorado	0	96.514
Consortio Minero del Cesar	1.847.105	7.161.255
Consortio Hidroeléctrica de Tuluá	6.486.472	4.769.951
Consortio Vial del Sur	4.766.301	3.469.661
Consortio Constructor Aburra Norte	4.954.150	2.598.870
Vías de las Américas	1.454.578	1.438.457
Consortio Pavimentación San Jerónimo	49.500	0
Consortio Avenida Colon	175.002	1.079.204
Consortio Mantenimiento Opain	802.407	0
Concesion Aburra Norte Hatovial	1.260.372	0
Consortio OMC	455.753	1.087.820
Consortio Constructor Americas	980.250	0
Consortio Amaime	1.070.090	1.070.090
Consortio Autosur	71.614	286.026
Unión Temporal Obras Municipio de Medellín	112	203.533
Consortio la Francia	0	102.886
Muriel Maria Elena	57.783	0
Menores de 50 millones	69.176	171.509
	37.963.220	46.119.514

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Retención sobre contratos	Septiembre 30	
	2012	2011
Consortios	3.631.655	3.322.721
Carbones de la Jagua	0	682.258
Metroplus	1.408	1.408
Vías del cesar	39	39
	3.633.102	4.006.426
Ingresos por cobrar (1)		
Actas internas	52.400.851	15.439.239
Actas internas consorcios	18.192.584	55.833.860
Otros	3.727.809	25.914
	74.321.245	71.299.013
Depósitos		
Trans NQS Sur	420.065	0
Concesión Transmilenio del Sur	328.066	0
Depósitos consorcios	1.040.455	0
	1.788.586	0
Total deudores corrientes	167.302.995	170.839.004

b. Deudores no corrientes

Clientes		
Departamento de Antioquia	665.930	665.930
Valores y Contratos SA	171.346	171.346
Castro Tcherassi S.A	89.585	89.585
Clientes Agregados San Javier	43.613	93.417
Concesión Aburra Norte Hatovial	22.213	22.213
Logitrans	4.745	0
DVS Construcciones	3.434	0
Menores de 20 millones de pesos	0	24.259
	1.000.866	1.066.750
provisión cartera	(1.185.202)	(1.695.518)
Deudores varios		
Industrias Selma	6.185.702	6.087.167
UT Grupo Constructor Hatovial	96.610	96.611
Latinco	87.725	87.725
S.P. Ingenieros	1.667.870	57.150
Gutierrez Piñeros Alejandra	0	57.150
Hatovial	0	0
	8.037.907	6.385.803

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

	2012	Septiembre 30 2011
Depósitos (2)		
Opain s.a..	49.453.437	15.251.956
Vías de las Americas SAS	21.607.091	
Depositos Consorcios	0	1.040.227
Concesión Aburra Norte Hatovial	6.740.965	6.740.965
Organización de Ingeniería Internacional	1.671.559	1.673.040
Trans NQS Sur	0	420.065
Concesión Transmilenio del Sur	0	328.065
	79.473.052	25.454.318
<hr/>		
Total deudores no corrientes	87.326.623	31.211.354
<hr/>		
Total cuentas por cobrar	254.629.618	202.050.358

(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

	2012	Septiembre 30 2011
Gastos pagados por anticipado	2.419.768	1.992.373
Cargos diferidos	3.396.137	156.056
Otros cargos de obras e impuestos	3.453.089	2.869.298
Gastos pagados por anticipado de consorcios	4.904.227	5.224.101
Otros cargos de consorcios	5.254.607	1.328.998
	19.427.829	11.570.826

7. Propiedad planta y equipo

	2012	Septiembre 30 2011
Terrenos	410.010	160.010
Canteras	241.901	130.254
Construcciones y edificaciones	7.348.696	7.348.696
Maquinaria y equipo	83.625.989	84.590.521
Equipo de oficina	1.189.761	1.145.143
Equipo de computación y comunicación	818.324	693.265
Equipo de transporte	17.740.678	20.558.377
Equipo de transporte-aéreo	0	2.937.279
Vías de comunicación	122.076	122.076
Propiedad planta y equipo en transito	0	9.203.693
Propiedad planta y equipo consorcios	4.941.868	4.563.629
	116.439.303	131.452.943

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Depreciación	Septiembre 30	
	2012	2011
Construcciones y edificaciones	(2.249.521)	(1.879.138)
Maquinaria y equipo	(46.286.054)	(42.212.239)
Equipo de oficina	(501.559)	(424.027)
Equipo de computación y comunicación	(526.946)	(444.976)
Equipo de transporte	(15.976.327)	(16.578.121)
Equipo de transporte-aéreo	0	(1.456.069)
Ajuste por inflación depreciación	(5.404.679)	(5.787.197)
Amortización acumulada	(122.076)	(122.076)
Depreciaciones-consorcios	(2.198.708)	(1.821.201)
Subtotal depreciación	(73.265.870)	(70.725.044)
Total propiedad planta y equipo	43.173.433	60.727.899

Durante los años 2012 y 2011 se registro como depreciación afectando el estado de resultados el valor de 12.672.964 y de 14.020.443 respectivamente.

8. Intangibles	Septiembre 30	
	2012	2011
Contratos leasing	72.587.602	67.720.503
Leasing inmobiliario	537.000	537.000
Intangibles consorcios	125.853	0
	73.250.456	68.257.503
Amortización		
Contratos leasing	(18.877.446)	(10.835.767)
Leasing inmobiliario	(64.738)	(37.888)
	(18.942.185)	(10.873.655)
Subtotal contratos leasing	54.308.271	57.383.848
Fideicomisos de administración	31.886	44.181
Licencias Consorcios	35.766	42.762
Total intangibles	54.375.924	57.470.791

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

9. valorizaciones
Inversiones

	Septiembre 30	
	2012	2011
Organización de Ingeniería Internacional (corto plazo)	215.760.027	199.657.468
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria	3.129.205	12.882.575
Concesión Aburra Norte S.A. Hatovial	8.786.781	7.908.690
Concesión Santa Martha Paraguachon	2.398.466	2.314.526
Concesión Túnel de Aburra Oriente s.a.	2.076.108	1.476.195
Concesión Trasmilenio del Sur	(28.931)	136.763
Hidroeléctrica del Rio Aures	91.511	91.937
Trans NQS Sur	2.213.598	-25.052
CCI. market place	(48.701)	(54.776)
Industrias Selma	(8.172.523)	(7.071.251)
Concesión Red Vial del Cesar	0	0
Vías de las Américas SAS	30.487	0
	226.236.028	217.317.075
Propiedad planta y equipo (1)	84.677.606	12.517.427
Total	310.913.633	229.834.502

(1) La variación corresponde al avalúo realizado en diciembre de 2011 a los activos fijos de la Compañía, los activos que presentaron mayor valorización fueron la cantera con 66.372.956 y la flota y equipo de transporte con 9.303.824

10. cuentas de orden

	Septiembre 30	
	2012	2011
Deudoras		
Derechos contingentes	27.271.032	24.166.704
Reajustes fiscales	2.841.166	2.841.166
Bienes recibidos en arrendamiento operativo	0	71.366
Propiedad planta y equipo totalmente depreciada	17.806.644	16.360.653
Fiscales por conciliaciones con renta	347.057.071	229.526.123
Créditos a favor no utilizados	297.824.673	110.464.199
Otras cuentas deudoras de control	0	0
	692.800.586	383.430.212
Responsabilidades contingentes		
Administración delegada	1.523.474	3.699.168
Acreedoras		
Cuentas en participación (2)	28.078.344	0
Fiscales por conciliaciones con renta	40.449.543	18.833.487
Fiscales beneficio activos fijos reales productivos por realizar	32.997.819	37.620.418
Garantías bancarias	0	4.779.655
Otras acreedoras (1)	46.307.237	7.717.228
	168.034.152	93.624.314
Total	860.834.739	477.054.526

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

(2) La liquidación del Contrato cuentas en participación a septiembre 30/2012 se encuentra registrado en las cuentas Responsabilidades contingentes por el contrario grupo 94, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Sociedades, Circular 115-006 de 2009

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)



11. Obligaciones financieras

Bancos nacionales a corto plazo

			Septiembre 30	
	Vencimiento	Tasa	2012	2.011
Bancolombia			0	30.641.905
Banco de occidente			0	2.000.000
Banco BBVA (7.000.000 us)			0	13.006.070
Ajustes diferencia en cambio BBVA			0	399.630
Helm bank			0	7.083.500
Banco Popular	16/07/2012	6.80546% EA	8.885.900	0
Banco Popular	23/07/2012	DTF+1.5%TA	4.970.000	0
			13.855.900	53.131.105

Compañías vinculadas

Concesión Red Vial del Cesar			4.825.751	7.882.903
Obligaciones de consorcios			11.010.142	9.957.163
			15.835.892	17.840.066

Compañías de financiamiento comercial

			Septiembre 30	
	Nro. de obligaciones		2012	2011
Leasing de occidente	42		5.413.565	7.087.371
Banco de Bogotá	8		2.526.353	2.794.107
Caterpillar crédito s.a.	3		2.703.953	2.876.025
Leasing Bancolombia compañía de financiamiento	24		4.417.311	4.589.550
Bancolombia Panamá	7		12.604	489.720
Helm leasing s.a.	3		0	640.400
			15.073.786	18.477.173
Total obligaciones financieras corto plazo (1)			44.765.578	89.448.344

Bancos nacionales a largo plazo

Helm bank			0	7.000.000
Bancolombia	28/05/2016	DTF+3.3%	21.831.150	
Banco de Bogotá			0	5.000.000
			21.831.150	12.000.000

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Compañías de financiamiento comercial		Septiembre 30	
	Nro. de obligaciones	2012	2011
Leasing de occidente	42	9.222.146	14.412.595
Caterpillar crédito s.a.	3	1.417.959	4.384.219
Helm leasing s.a.	3	0	0
Banco de Bogotá	8	8.191.361	11.607.928
Leasing Bancolombia compañía de financiamiento comercial	24	4.234.975	7.064.412
Bancolombia Panamá	7	0	731.730
		23.066.441	38.200.884
Total obligaciones financieras largo plazo (1)		44.897.591	50.200.884
Total obligaciones financieras		89.663.169	139.649.228

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

(1) La Superintendencia Financiera de Colombia por medio de la Resolución No 0308 del 02 de marzo de 2012, autorizó la inscripción en el registro nacional de valores y emisores y la oferta pública de las acciones ordinarias de la sociedad. El valor total de la emisión ascendió a 162.584.208, de estos recursos se utilizaron para el pago de obligaciones financieras \$62.536.168

12. Proveedores	Septiembre 30	
	2012	2011
Nacionales	5.249.875	3.806.417
Del exterior	49.265	94.831
Proveedores consorcios	4.785.679	3.662.891
Total proveedores	10.084.819	7.564.139

13. Cuentas por pagar

Corto plazo	Septiembre 30	
	2012	2011
Costos y gastos por pagar	3.084.703	2.964.520
Acreedores oficiales -impuestos	377.172	423.966
Retenciones, IVA, acreedores oficiales de consorcios	118.992	112.643
Otros (1)	4.715.793	4.972.399
Dividendos accionistas	1.972.124	1.442.193
Retenciones y aportes de nomina	453.885	324.132
Cuentas por pagar de consorcios	35.016.076	41.496.184
Total cuentas por pagar corto plazo	45.738.745	51.736.037

Nota

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Largo plazo

Hidroeléctrica del Rio Aures	14.662	14.662
Constructora Túnel de Oriente	7.533.166	0
Consortio Distritos Bogotá	337.238	0
S.P Explanaciones	889.842	768.526
Deudas con particulares	0	2.350.000
Consortio Minero del Cesar	3.300.046	0
Total cuentas por pagar largo plazo	12.074.954	3.133.188
Total cuentas por pagar	57.813.699	54.869.225

14. Impuestos gravámenes y tasas**Corto plazo****Septiembre 30**

	2012	2011
Impuesto al patrimonio	1.510.962	1.510.962
Industria y comercio y otros	12.444	81.427
Industria y comercio de consorcios	14	2.365
Impuesto al valor agregado	61.863	133.290
Impuesto al valor agregado de consorcios	553.478	528.753
Total corto plazo	2.138.761	2.256.797
Largo plazo		
Impuesto al patrimonio	1.510.960	3.021.923
Total largo plazo	1.510.960	3.021.923
Total	3.649.721	5.278.720

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

15. Pasivos estimados y provisiones**Corto plazo****Septiembre 30**

	2012	2011
Costos y gastos	23.453	997.731
Costos y gastos de consorcios	470.786	2.102.941
Contribución especial	519	105.478
Estampillas	108	5.248
Industria y comercio	347.988	972.800
Capacitación y viajes	(43.006)	8.329
Impuesto de renta	4.381.259	2.786.718
Laborales	850.879	746.965
Otras provisiones de consorcios	1.194.842	2.361.129
	7.226.829	10.087.339

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

Largo plazo

Contingencias	204.800	204.800
Total	7.431.629	10.292.139

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**

	2012	Septiembre 30 2011
Vías de las Américas (1)	7.750.000	7.750.000
Consortio Vial del Sur	2.160.700	0
Otros	202.017	75.551
Consortio metrocorredores 3 (2)	0	2.759.594
Área Metropolitana	0	1.529.792
Anticipos y avances consorcios	9.600.122	60.691.450
Garantía contratos consorcios	3.182.486	0
Cuentas en participación consorcios	1.132.102	0
Ingresos recibidos para terceros consorcios	413.614	0
	24.441.042	72.806.387

Largo plazo

Retención sobre contratos	217.737	427.791
Retención sobre contratos Consorcios	0	1.148.736
Cuentas en participación consorcios	0	1.363.190
	217.737	2.939.717
Total	24.658.779	75.746.104

(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 Invías 850 de 2009

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)



17. Patrimonio

Septiembre 30

	2012	2011
Capital social (1)	15.701.606	12.829.093
Prima en colocación de acciones (2)	159.711.695	0
Reserva legal	6.667.011	6.667.011
Reservas ocasionales:	0	0
Reserva para futuras capitalizaciones	3.456.494	3.456.494
Reserva para capital de trabajo	105.434.669	77.290.889
Reserva a disposición del máximo órgano	2.836.236	2.836.236
Reservas -otras	950.000	0
Revalorización del patrimonio	2.011.937	2.011.937
Superávit por valorización	310.913.634	229.834.502
Utilidad del ejercicio anterior	0	0
Utilidad del ejercicio	28.310.490	27.212.846
Patrimonio de consorcios	7.784.939	406.054
Total	643.778.711	362.545.062

(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 628.064.220 acciones se encuentran suscritas y pagadas y de estas 53.698.400 corresponden a acciones propias readquiridas. A septiembre 30 de 2011 las acciones suscritas y pagadas eran 596.702, de las cuales 62.440 correspondían a acciones propias readquiridas.

(2) Se emitieron 114.900.500 acciones a un precio de venta por acción de \$1.415 pesos y con un valor nominal de \$25 pesos por acción, el monto de esta emisión alcanzó un valor de \$162.584.208 representados en un incremento del capital de \$2.872.513 y una prima en colocación de acciones de \$159.711.695.

El valor intrínseco de las acciones a setiembre 30 de 2012 y Sseptiembre 2011, asciende a la suma de \$ 1.120,85 y 678.590,4 por acción, respectivamente (valores expresados en cifras totales).

18. ingresos operacionales

Septiembre 30

	2012	2011
Consortio Constructor Nuevo Dorado	53.846.512	21.341.072
Consortio Minero del Cesar	27.369.420	25.007.985
Marginal de la Selva	29.982.241	33.316.197
Consortio Hidroeléctrica de Tulua	-	30.713.745
Obra Tumaco Ricaurte	43.195.846	0
Vías del Cesar	519.604	15.822.884
Otros menores	37.137.805	46.422.311
	192.051.427	172.624.194
TOTAL	192.051.427	172.624.194

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

**19. Gastos de administración**

	Septiembre 30	
	2012	2011
Gastos de personal	4.612.823	3.450.637
Honorarios	664.390	621.749
Impuestos	227.516	596.538
Arrendamientos	55.327	38.732
Contribuciones, seguros, servicios, legales	839.578	455.407
Mantenimiento, adecuaciones, viáticos	663.467	507.172
Depreciaciones, amortizaciones	1.877.968	1.221.538
Diversos	483.848	337.247
provision deudores	0	589.761
	9.424.917	7.818.781

20. Otros ingresos

	Septiembre 30	
	2012	2011
Materiales varios	75.230	86.450
Dividendos		
Otros ingresos netos de construcción		
Concesión Aburra Norte	7.885.562	7.024.926
Sociedad Concesionaria operadora aeroportuaria OPAIN	1.046.767	
Dividendos Inversiones		
Organización de Ingeniería Internacional	13.436.173	11.706.232
Concesión Santa Martha Paraguachon	176.716	852.691
Concesión Red Vial del Cesar	139.183	459.000
Arrendamientos	130.545	162.353
Ingresos método de participación patrimonial	108.494	1.192.289
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	170.482	25.550
Recuperación provisiones	331.274	1.300.515
Reintegro de otros costos	150.571	0
Indemnizaciones-incapacidades	100.135	0
	0	0
Ingresos de ejercicios anteriores	55.728	0
Diversos	4.683.003	0
Total otros ingresos	28.489.864	22.810.006

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos)

**21. Otros egresos**

	Septiembre 30	
	2012	2011
Perdida en venta y retiro de bienes	2.796.144	644.064
Perdida método de participación Patrimonial	292.538	0
Costos y gastos de periodos anteriores	246.337	131.197
Impuestos asumidos	612.278	28.010
Gastos no deducibles	208.670	55.794
Indemnizaciones	5.638	
Multas ,sanciones y litigios	46.384	17.250
Donaciones	141.072	110.825
Otros	293.873	417.754
Pérdida método de participación	0	0
	4.642.934	1.404.894

22. Egresos financieros

	Septiembre 30	
	2012	2011
Diferencia en cambio	4.043.861	5.956.343
Intereses	4.374.255	4.663.008
Otros	3.775.929	805.757
Comisiones bancarias	3.071.379	198.099
Gastos bancarios	25.065	29.493
	15.290.489	11.652.700

23. Provisión impuesto de renta

	Septiembre 30	
	2012	2011
utilidad antes de impuestos	32.691.750	29.999.563
Neto partidas contables y fiscales que disminuyen la renta	(25.486.195)	(24.437.517)
Neto partidas contables y fiscales que aumentan la renta	6.070.989	7.085.404
Renta Liquida	13.276.544	12.647.450
Compensaciones	0	1.514.877
Exceso renta presuntiva		2.687.973
Renta gravable	13.276.544	8.444.600
Total provision impuesto de renta 33%	4.381.259	2.786.718

INDICADORES

(Valores expresados en miles de pesos)



INDICADORES DE LIQUIDEZ

E te mes

Razón Corriente o índice de liquidez=	Activo Corriente	513.126.543	3,46
	Pasivo Corriente	148.324.104	
Endeudamiento =	Pasivo Total	207.230.145	24,35%
	Activo Total	851.008.857	
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad Neta	28.310.490	4,40%
	Patrimonio	643.778.711	