

Bogotá, octubre 1 de 2013  
ISAS - CE - 222 - 2013

Doctor

**WILMAR DARIO GONZÁLEZ BURITICÁ**

Gerente de Contratación

Vicepresidencia Jurídica

**AGENCIA NACIONAL DE INFRAESTRUCTURA**Calle 26 No. 59 - 51 Edificio Torre 4 Segundo Piso y/o Calle 24 A No. 59 - 42 Torre 4 Segundo Piso  
Bogotá D.C.Ref.: Invitación a Precalificar N° VJ-VE-IP-012-2013  
Asunto: Su comunicación fechada 26 de septiembre de 2013  
Subsanación

Respetado Doctor González,

Acusamos recibo de su comunicación del jueves 26 de Septiembre de 2013, enviada mediante correo electrónico, en la que le solicita a INFRAESTRUCTURA CONCESIONADA S.A.S. - INFRACON S.A.S. subsanar un aspecto relativo a la expresión de las cifras contenidas en los Anexos 6A y 6D de nuestra propuesta, en los siguientes términos:

*"...En virtud de lo anterior, sírvase aclarar si las cifras reportadas en los formatos 6A y 6D han sido expresadas en con algún formato abreviado, como MILES O MILLONES DE PESOS."*

Al respecto, con el acostumbrado comedimiento, nos permitimos manifestar que, dado que en las instrucciones de diligenciamiento del Anexo no existían restricciones para la forma en la que se debían presentar las cifras, las mismas se expresaron en Miles de Pesos del 31 de diciembre de 2012. Es importante resaltar que la exigencia de la manifestación de interés se refería a la conversión de las cifras de los estados financieros a valores del 31 de diciembre del año 2012, pero que en ningún momento se prohibió expresar la cifra resultante de la conversión en Miles, Millones o Miles de Millones de pesos.

De ahí que la expresión de los valores establecidos en los anexos 6A y 6D de nuestra propuesta se encontrara en Miles de Pesos.

A pesar de lo anterior y, de conformidad con su solicitud efectuada mediante la comunicación de la referencia, con el fin de aclarar efectivamente las cifras que acreditan nuestra capacidad financiera en "pesos", nos permitimos adjuntar nuevamente los Formatos 6A y 6D, debidamente diligenciados y

**Infracon**

Una empresa del grupo

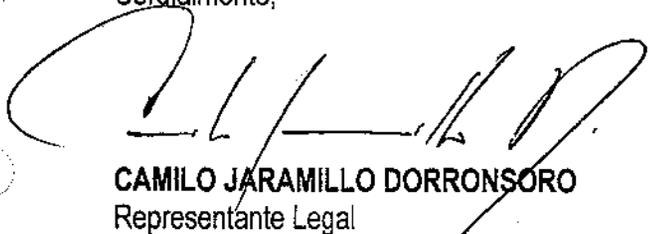
**Conalvias**  
Inversiones

suscritos tanto por el Representante Legal de Conalvias Construcciones (empresa subordinada de nuestra matriz y a través de la cual acreditamos nuestra capacidad financiera), como de su contador y revisor fiscal, y del Representante Legal de INFRACON S.A.S. Para los efectos, también adjuntamos los extractos correspondientes a los Estados Financieros de CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S. para el año 2012, donde claramente se puede constatar la información y evidenciar el cabal cumplimiento de los requisitos habilitantes de LA Invitación a Precalificar.

De esta manera, damos cumplimiento a su solicitud en los tiempos y términos descritos en la misma, aclarando la información relativa a la Capacidad Financiera de nuestra Manifestación de Interés.

Agradecemos su atención y quedamos atentos a la publicación del informe de verificación de los requisitos habilitantes.

Cordialmente,



**CAMILO JARAMILLO DORRONSORO**

Representante Legal

**INFRAESTRUCTURA CONCESIONADA S.A.S – INFRACON S.A.S.**



VJ-VE-IP-012-2013 "Conformar la lista de Precalificadas para el proyecto de Asociación Público Privada de Iniciativa Pública consistente en: celebrar uno (1) o dos (2) contratos de concesión, bajo el esquema de asociación público privada-APP, con el (los) siguiente(s) objeto(s): OBJETO 1: "Administración, operación, mantenimiento, explotación comercial, adecuación, modernización y reversión del lado aire y del lado tierra del aeropuerto Ernesto Cortissoz de la ciudad de Barranquilla". OBJETO 2: "Administración, operación, mantenimiento, explotación comercial, adecuación, modernización y reversión del lado aire y del lado tierra de los aeropuertos de la zona centro-occidente la cual, para todos los efectos se entiende que está integrada por los Aeropuertos El Edén de Armenia, Benito Sáenz de Neiva, y Guillermo León Valencia de Popayán".

ANEXO 6A  
PATRIMONIO NETO DEL INTEGRANTE DEL MANIFESTANTE (1)

Nombre del Manifestante: INFRAESTRUCTURA CONCESIONADA S.A.S - INFRACONS S.A.S.  
Nombre do(los) integrante(s) que acredita(n): INFRAESTRUCTURA CONCESIONADA S.A.S - INFRACONS S.A.S.

Indicadores (2)

Activo Total	\$ 1.082.654.722.283
Pasivo Total	\$ 499.548.448.742
Patrimonio Neto = Activo Total - Pasivo Total	\$ 583.106.274.041

Fecha de corte de los Estados Financieros	31/12/2012
---	------------

Para Manifestantes colombianos o miembros colombianos de Estructuras Plurales: Los abajo firmantes hacemos constar que los datos consignados en el presente anexo son verídicos por cuanto la empresa cumple con lo dispuesto en las Normas contables que la regulan y nos sometemos a lo dispuesto en el artículo 43 De la Ley 222 de 1995, sin perjuicio de las sanciones penales a que haya lugar. Asimismo manifestamos que tanto el contador como el revisor fiscal no han sido asociados por la junta central de contadores y cuentan con el certificado de inscripción vigente a la Fecha de Corte de la Liquidación.

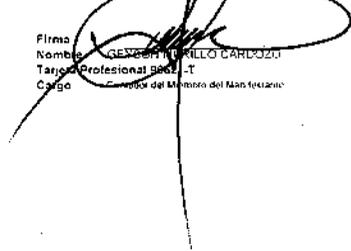
Para Manifestantes Extranjeros o miembros extranjeros de Estructuras Plurales: Los abajo firmantes hacemos constar que los datos consignados en el presente anexo son verídicos por cuanto la empresa cumple con lo dispuesto en las Normas contables que la regulan y está sometida a la ley aplicable de la jurisdicción de su incorporación. Los contadores y/o auditores abajo firmantes hacemos constar que (i) tenemos la condición de contador o auditor conforme a la jurisdicción de origen del Manifestante o miembro extranjero de la Estructura Plural; y (ii) tenemos el número de registro que aparece al pie de nuestras firmas expedido por la entidad pública que agremia a los contadores o auditores en la jurisdicción de origen del Manifestante o miembro extranjero de la Estructura Plural; declaramos que en la jurisdicción de origen del Manifestante o miembro extranjero de la Estructura Plural no existe una entidad que agremie a los contadores y auditores).

El suscrito Representante Legal del Manifestante o miembro extranjero de la Estructura Plural declaro que [el contador (vicepresidente financiero o equivalente) que suscribe el presente anexo es un (contratista/empleada) de la sociedad que represento] y el auditor/revisor ha sido designado como tal por el órgano competente de la sociedad. Se anexa certificación de la empresa que efectúa la auditoría/empresa que efectúa la revisión, mediante la cual se certifica que el revisor que suscribe el presente anexo es empleado de la misma.

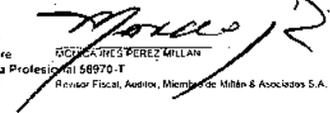
Firma  
Nombre  
Identificación  
Cargo

  
PROMES JARAMILLO  
15 686 892 de Cali  
Representante Legal CONHALIAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

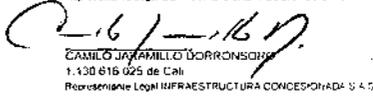
Firma  
Nombre  
Título Profesional  
Cargo

  
GREGORIO JAMILLO CARLOS  
Título Profesional 58970-IT  
Cargo: Contador del Miembro del Man. Extranjero

Firma  
Nombre  
Título Profesional  
Cargo

  
ROCÍO ARIAS PÉREZ MILLÁN  
Título Profesional 58970-IT  
Cargo: Revisor Fiscal, Auditor, Miembro de Millán & Asociados S.A.

Firma  
Nombre  
Identificación  
Cargo

  
CAMILO JARAMILLO BARRONSON  
1.130.816.025 de Cali  
Representante Legal INFRAESTRUCTURA CONCESIONADA S.A.S.

Ver instrucciones de diligenciamiento

Notas:

(1) Para Estructuras Plurales corresponde los indicadores de cada miembro.

(2) Seguir Estándar Financiero según a lo indicado en la Invitación a Precalificar.

Las cifras deben ser convenientes a Puntos Comma y de 000.000.000 de acuerdo con la Invitación a Precalificar.



**Gonzalo Millán C. & Asociados, Auditores y Consultores de Negocios, S.A.**  
**Millán & Asociados, S.A.**

La Firma Nacional de Auditores y Consultores de Negocios



Certificado de Calidad Isonet  
ISO 9001:2008  
No.SC-CER 220858

## C E R T I F I C A

Que la señora **Mónica Inés Pérez Millán**, identificada con la cédula de ciudadanía No. 66.918.738 de Cali, es socia y empleada de nuestra Firma desde enero 1 de 1995 hasta la fecha, con contrato a término indefinido, actualmente desempeñando el cargo de Gerente Administrativa y Financiera,

En constancia de lo anterior, se firma en Cali a los veintisiete (27) días del mes de septiembre de 2013.

Constantino Castro Cataño  
Socio - Gerente General  
Miembro de Millán & Asociados, S.A.



**CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)**

**ESTADOS FINANCIEROS EN MILES DE PESOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

**CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)**  
**CERTIFICACION DE ESTADOS FINANCIEROS**  
**En Cumplimiento del Artículo 37 de la Ley 222 de 1.995**

Santiago de Cali, Enero 31 de 2013

Señores  
Asamblea General de Accionistas  
La Ciudad

Nosotros Cesar Jaramillo Gutiérrez como representante legal y Geyson Murillo Cardozo, en su calidad de Contador General, de la Sociedad **CONALVIAS S.A.S.**, identificada con NIT **890.318.278-6** certificamos que hemos preparado bajo nuestra responsabilidad los Estados Financieros Básicos: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Cambios en la Posición financiera y Estado de Flujos de Efectivo a Diciembre 31 de 2012 de acuerdo con la normatividad legal aplicable como son entre otras la Ley 222 de 1995 y el Decreto 2649 de 1993 incluyendo sus correspondientes Notas que forman un todo indivisible con estos.

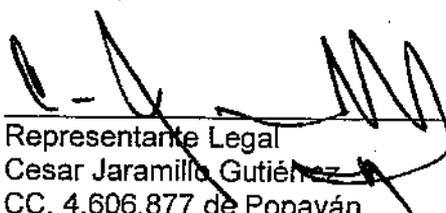
Los procedimientos de valuación, valoración y presentación han sido aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior y el Balance General refleja razonablemente la Situación Financiera de la Empresa al 31 de Diciembre de 2012 ; así como los Resultados de sus Operaciones, los Cambios en el Patrimonio, los Cambios en la Situación Financiera , los correspondientes a sus Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente aceptadas. Además:

- Las cifras incluidas son fielmente tomadas de los libros oficiales y auxiliares respectivos.
- No se han presentado irregularidades que involucren a miembros de la administración o empleados que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los estados financieros enunciados.
- **Existencia:** Aseguramos la existencia de activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con las acumulaciones y compensaciones contables de sus transacciones por el período de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2012.
- **Integridad:** Confirmamos la integridad de la información proporcionada, respecto a que todos los hechos económicos han sido reconocidos en los registros contables y en los estados financieros a 31 de diciembre de 2012.
- **Derechos y Obligaciones:** Los activos registrados al corte del 31 de diciembre de 2012, representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros.
- **Valuación:** Los elementos incluidos en los estados financieros han sido reconocidos por los importes apropiados en términos de unidad de medida, de conformidad con las normas contables e instrucciones vigentes.

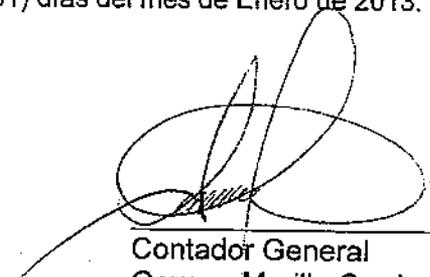


- **Presentación y Revelación:** Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de sus estados financieros intermedios básicos y sus respectivas notas incluyendo sus gravámenes, restricciones a los activos, pasivos reales y contingentes, como también las garantías que hemos dado a terceros.
- No se han presentado acontecimientos importantes después del cierre del ejercicio y la fecha de preparación de este informe, que requieran ajustes o revelaciones en los Estados financieros y en las Notas.
- La Sociedad ha cumplido con las normas de Seguridad Social de acuerdo con el decreto 1406 de 1999.
- Declaramos que el software utilizado por la compañía tiene la licencia correspondiente y cumple por lo tanto, con las normas de derecho de autor registradas en la Ley 603 del 2000.

La presente se firma a los treinta y un (31) días del mes de Enero de 2013.



Representante Legal  
Cesar Jaramillo Gutiérrez  
CC. 4.606.877 de Popayán



Contador General  
Geyson Murillo Cardozo  
T.P No. 96621-T  
CC.94.521.715 de Cali



## DICTAMEN DE LA REVISORA FISCAL

A la Asamblea General de Accionistas de  
**CONALVIAS, S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)**  
Santiago de Cali

He auditado los balances generales adjuntos de **CONALVIAS, S.A.S., (antes CONALVIAS S.A.)** a diciembre 31 de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. La preparación de tales estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía ya que mediante ellos refleja su gestión; entre mis funciones de vigilancia de la Compañía, se encuentran las de auditarlos y expresar una opinión sobre ellos.

Para cumplir mis funciones de Revisora Fiscal obtuve las informaciones necesarias y llevé a cabo mi auditoria de manera asidua y permanente, de acuerdo con las normas de auditoria y la técnica de interventoría de cuentas generalmente aceptadas en esta disciplina, tales normas y técnicas requieren que planifique y realice mi trabajo con el objeto de cerciorarme de que los estados financieros reflejan razonablemente la situación financiera y los de resultados de las operaciones del ejercicio. Una auditoria de estados financieros implica, entre otras cosas, hacer exámenes con base en pruebas selectivas, de manera suficiente, de las evidencias que soportan las cifras y las revelaciones de los estados financieros. Una auditoria también incluye una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la administración de la Compañía, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que la auditoria que he practicado constituye una base razonable para fundamentar mi opinión, la cual expreso en los párrafos siguientes.

En mi opinión, dichos estados financieros auditados por mí, los cuales fueron tomados fielmente de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de **CONALVIAS, S.A.S (antes CONALVIAS S.A.)**, a diciembre 31 de 2012 y 2011, y los resultados de sus operaciones y los cambios en el patrimonio, los cambios en la situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia.

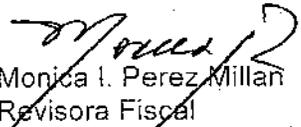
**CONALVIAS, S.A.S ( antes CONALVIAS S.A.)**  
**DICTAMEN DE LA REVISORA FISCAL**  
A diciembre 31 de 2012 y 2011. Página 2 de 2

Tal como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, de acuerdo al acta de Asamblea de Accionistas No 72 del 30 de abril e 2012, la sociedad se transformo de sociedad anonima a sociedad por acciones simplificada bajo el nombre de CONALVIAS S.A.S.

Con base en el desarrollo de mis demás funciones de Revisoría Fiscal, conceptúo que durante dichos años, la contabilidad de CONALVIAS, S.A.S. (antes CONALVIAS S.A.) se llevó conforme a las normas legales y a la técnica contable; que las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones e instrucciones de la Junta Directiva y de la Asamblea de General de Accionistas; que la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas, se llevaron y conservaron debidamente; también conceptúo que la información financiera contenida en los informes de gestión, presentados por la Junta Directiva y la Presidencia de la Compañía a la Asamblea General de Accionistas, concuerda con la de los estados financieros correspondientes al año terminado en diciembre 31 de 2012, y contiene todas las informaciones exigidas por Ley.

Dando cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 11 y 12 del decreto 1406 de 1999, también conceptúo que durante dichos años, CONALVIAS, S.A.S. (antes CONALVIAS S.A.), efectuó en forma correcta y oportuna sus aportes al sistema de seguridad social integral; que la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema, y en particular la relativa a los afiliados, y la correspondiente a sus ingresos base de cotización, es correcta y que CONALVIAS, S.A.S. (antes CONALVIAS S.A.) no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema.

Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de nuestras pruebas de auditoría, indica que CONALVIAS, S.A.S. (antes CONALVIAS S.A.), ha seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de terceros que estaban en su poder. Mis recomendaciones sobre controles internos los he comunicado en informes separados dirigidos a la administración.

  
Monica I. Perez Millan  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional 58970 - T  
Miembro de Millán & Asociados, S.A.,  
T. R. 278

Cali, febrero 6 de 2013

**CONALVIAS S. A. S. (Antes CONALVIAS S.A.)**

**BALANÇES GENERALES**

(Miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de Diciembre de	
		2012	2011
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Disponible y Equivalentes de Efectivo	5	\$ 177,079,356	\$ 88,756,275
Deudores	6	297,635,982	257,989,760
Inventarios	7	308,249,294	161,858,900
Diferidos	9	20,321,986	10,917,809
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>803,286,618</b>	<b>519,522,744</b>
Inversiones	10	64,081,881	63,302,677
Deudores Largo Plazo	6	2,564,623	1,275,298
Propiedades, Planta y Equipo	11	94,860,658	98,531,783
Intangibles	8	45,439,361	20,450,110
Valorizaciones	12	52,421,582	38,084,427
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 1,062,654,723</b>	<b>\$ 741,167,039</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones Financieras	13	\$ 41,239,429	\$ 111,028,692
Proveedores	14	52,222,271	30,739,970
Cuentas Por Pagar	15	48,326,893	37,579,278
Impuestos, Gravámenes y Tasas	16	10,464,657	12,176,287
Obligaciones Laborales	17	7,545,904	5,931,532
Pasivos Estimados y Provisiones	18	126,567	120,087
Otros Pasivos	19	86,220,967	-
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>246,146,688</b>	<b>197,575,846</b>
Obligaciones Financieras	13	124,191,261	180,220,977
Otros Pasivos	19	129,210,499	136,776,892
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>499,548,448</b>	<b>514,573,715</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital		22,577,000	21,577,000
Reservas		162,040,785	96,574,163
Resultados del Ejercicio		29,521,822	69,966,622
Superávit de Capital		296,545,086	391,112
Superávit por Valorizaciones	12	52,421,582	38,084,427
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	20	<b>563,106,275</b>	<b>226,593,324</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 1,062,654,723</b>	<b>\$ 741,167,039</b>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	21	\$ 132,183,536	\$ 8,606,043
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	21	\$ 158,639,476	\$ 11,078,454

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Conforme lo establece el artículo 37 de la Ley 222 de 1995, los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

Cesar Jaramillo Gutiérrez  
Representante Legal

Geysen Murillo Cárdozo  
Contador  
T.P. No.96621-T

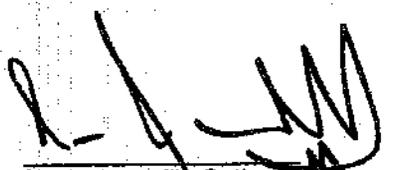
Mónica Inés Pérez Millán  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 58970-T  
Miembro de Millán & Asociados S.A.  
(Ver opinión adjunta)

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
(Miles de pesos colombianos)

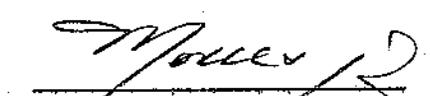
		<b>Por los años terminados al</b>	
		<b>31 de Diciembre de</b>	
	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ingresos Operacionales	22	\$ 725,421,484	\$ 831,422,689
COSTOS DE OPERACIÓN:			
Servicios de construcción	23	588,343,814	696,159,693
Depreciación y amortización		17,500,165	12,987,071
Total costos de operación		<u>605,843,979</u>	<u>709,146,764</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>119,577,505</u>	<u>122,275,925</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Administrativos	24	28,710,771	21,504,324
Depreciación, amortización y provisión		1,775,214	1,377,757
Total gastos operacionales		<u>30,485,985</u>	<u>22,882,081</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>89,091,520</u>	<u>99,393,844</u>
OTROS EGRESOS INGRESOS:			
Ingresos no operacionales	25	74,304,065	35,892,579
Gastos no operacionales	25	101,188,784	45,041,974
Total egresos, neto		<u>(26,884,719)</u>	<u>(9,149,395)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		<u>62,206,801</u>	<u>90,244,449</u>
IMPUESTO SOBRE LA RENTA:			
Corriente	16	32,684,979	20,277,827
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>\$ 29,521,822</u>	<u>\$ 69,966,622</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN (EN PESOS COLOMBIANOS)		<u>\$ 1,307.61</u>	<u>\$ 3,242.65</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Conforme lo establece el artículo 37 de la Ley 222 de 1995, los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
Cesar Jaramillo Gutierrez  
Representante Legal

  
Geyson Murillo Cardozo  
Contador  
T.P. No.96621-T

  
Mónica Inés Pérez Millán  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 58970-T  
Miembro de Millán & Asociados S.A.  
(Ver opinión adjunta)

**CONALVIAS S. A. S. (Antes CONALVIAS S.A.)**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

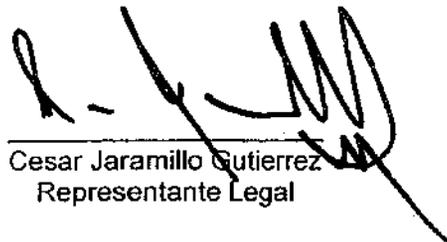
**Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2012 y 2011**

(Miles de pesos colombianos)

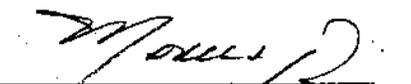
	Capital Social	Superávit de Capital	Reservas			Utilidades Acumuladas	Superávit por Valorizaciones	Total Patrimonio
			Legal	Estatutarias	Art.130 E.T. Deprec. Diferida			
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	\$ 21,577,000	\$ 190,073	\$ 4,979,092	\$ 38,560,461	\$ 1,623,218	\$ 82,248,392	\$ 22,695,907	\$ 171,874,143
Utilidad neta del año						69,966,622		69,966,622
Dividendos decretados						(30,837,000)		(30,837,000)
Diferencia en cambio inversion en moneda extranjera								
Movimiento del año		201,040	8,224,839	43,031,364	155,190	(51,411,392)	15,388,520	15,589,560
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	\$ 21,577,000	\$ 391,113	\$ 13,203,931	\$ 81,591,824	\$ 1,778,408	\$ 69,966,622	\$ 38,084,427	\$ 226,593,324
Pérdida neta del año						29,521,822		29,521,822
Dividendos decretados						(4,500,000)		(4,500,000)
Diferencia en cambio inversion en moneda extranjera		(2,846,027)						(2,846,027)
Movimiento del año	1,000,000	299,000,000	-	62,838,086	2,628,536	(65,466,622)	14,337,155	314,337,155
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	\$ 22,577,000	\$ 296,545,086	\$ 13,203,931	\$ 144,429,910	\$ 4,406,944	\$ 29,521,822	\$ 52,421,582	\$ 563,106,275

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Conforme lo establece el artículo 37 de la Ley 222 de 1995, los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
Cesar Jaramillo Gutierrez  
Representante Legal

  
Geyson Murillo Cardozo  
Contador  
T.P. No.96621-T

  
Mónica Inés Pérez Millán  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 58970-T  
Miembro de Millán & Asociados S.A.  
(Ver opinión adjunta)

**CONALVIAS S. A. S. (Antes CONALVIAS S.A.)**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA**

(Miles de pesos colombianos)

	Por los años terminados al	
	31 de Diciembre de	
	2012	2011
<b>LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON PROVISTOS POR:</b>		
Operaciones:		
Utilidad neta del período	\$ 29,521,822	\$ 69,966,622
Depreciación	12,983,254	8,988,607
Amortización de intangibles	4,192,051	1,309,576
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	-	(354,021)
Provisión de inversiones	1,390,480	1,101,323
Recuperación provision de inversiones	(598,475)	(138,857)
Utilidad en venta de inversiones	286,000	554,429
Recuperación de provisión propiedades, planta y equipo	(177,126)	(51,211)
Ajuste método de participación de inversiones	(4,408,166)	719,006
Ganancia en cambio no realizada	1,371,101	203,956
Capital de trabajo provisto por las operaciones del año	44,560,941	82,299,430
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	4,735,734	1,774,564
Producto de la venta de inversiones	(286,000)	737,104
Aumento en deudores largo plazo	(1,289,325)	20,587,410
Disminución en obligaciones financieras	(56,029,716)	155,610,578
Incremento en el capital	300,000,000	-
Total de recursos financieros provistos	291,691,634	261,009,086
<b>LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN:</b>		
Adquisición de inversiones permanentes	-	13,231,172
Adiciones de propiedad, planta y equipo	15,250,909	36,985,449
Adquisición de intangibles (Bienes Leasing)	29,181,303	18,171,478
Disminución de otros pasivos	7,566,391	(13,005,933)
Pago de dividendos	4,500,000	30,837,000
Total de recursos financieros utilizados	56,498,603	86,219,166
<b>AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>\$ 235,193,031</b>	<b>\$ 174,789,920</b>

Continua siguiente pagina ...

**CONALVIAS S. A. S. (Antes CONALVIAS S.A.)**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA**

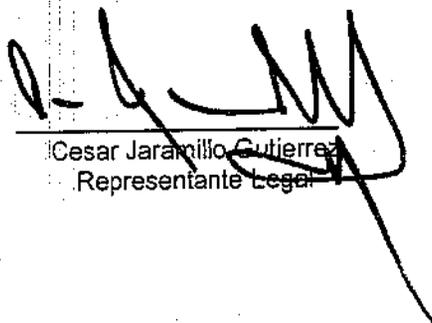
(Miles de pesos colombianos)

Por los años terminados al  
31 de Diciembre de

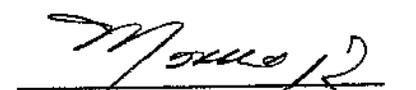
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Viene pagina anterior ...		
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Aumento (disminución) de los activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 88,323,080	\$ 18,088,541
Deudores	39,646,221	50,359,086
Inventarios	146,390,394	150,810,605
Gastos pagados por anticipado	9,404,178	6,506,953
	<u>283,763,873</u>	<u>225,765,185</u>
Disminución (Aumento) de los pasivos corrientes		
Obligaciones financieras	(69,789,263)	61,764,853
Proveedores	21,482,301	(6,681,506)
Cuentas por pagar	10,747,615	(6,154,125)
Impuestos, gravámenes y tasas	(1,711,630)	(560,320)
Obligaciones laborales	1,614,372	2,602,351
Pasivos estimados y provisiones	6,480	4,012
Otros pasivos	86,220,967	-
	<u>48,570,842</u>	<u>50,975,265</u>
<b>AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>\$ <u>235,193,031</u></b>	<b>\$ <u>174,789,920</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Conforme lo establece el artículo 37 de la Ley 222 de 1995, los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
Cesar Jaramillo Gutierrez  
Representante Legal

  
Geysón Murillo Cardozo  
Contador  
T.P. No. 96621-T

  
Mónica Inés Pérez Millán  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 58970-T  
Miembro de Millán & Asociados  
S.A.  
(Ver opinión adjunta)

**CONALVIAS S. A. S. (Antes CONALVIAS S.A.)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Miles de pesos colombianos)

	Por los años terminados al	
	31 de Diciembre de	
	2012	2011
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta del período	\$ 29,521,822	\$ 69,966,622
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las operaciones:		
Depreciación	12,983,254	8,988,607
Provisión de inversiones	1,390,480	1,101,323
Recuperación provision de inversiones	(598,475)	(138,857)
Recuperación provision propiedades, planta y equipo	(177,126)	(51,211)
Amortización de intangibles	4,192,051	1,309,576
Amortización de cargos diferidos	582,591	95,420
Pérdida en venta de inversiones	286,000	554,429
Utilidad por retiro de propiedades, planta y equipo	-	(354,021)
Impuesto diferido	(21,212)	391,911
Adiciones a cargos diferidos	(5,249,895)	(1,617,699)
Ajuste método de participación de inversiones	(4,408,166)	719,006
Ganancia en cambio no realizada	1,371,101	203,956
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Deudores	(40,935,546)	(29,771,677)
Inventarios	(146,390,394)	(150,810,605)
Gastos pagados por anticipado	(4,736,870)	(4,813,178)
Proveedores	21,482,301	(6,681,506)
Cuentas por pagar	10,747,615	(6,154,125)
Impuestos, gravámenes y tasas	(1,690,419)	(1,123,726)
Obligaciones laborales	1,614,372	2,602,351
Pasivos estimados	6,480	4,012
Otros pasivos	78,654,574	13,005,933
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(41,375,462)</u>	<u>(102,573,459)</u>

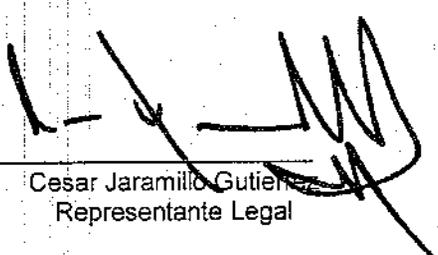
Continúa siguiente pagina ...

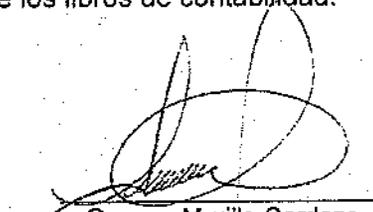
CONALVIAS S. A. S. (Antes CONALVIAS S.A.)

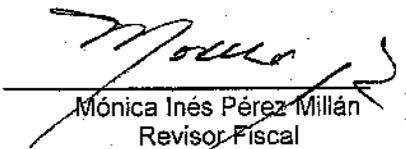
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(Miles de pesos colombianos)

	Por los años terminados al 31 de Diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
...Viene pagina anterior		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adición de propiedades, planta y equipo	(17,027,703)	(36,985,449)
Ajuste Incorporacion Costo Consorcio	1,776,794	-
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	4,735,734	1,774,564
Adquisición de inversiones	-	(13,231,172)
Producto de la venta de inversiones	(286,000)	737,104
Adquisición de intangibles (Bienes Leasing)	(29,181,303)	(18,171,478)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(39,982,478)</u>	<u>(65,876,431)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Disminución de obligaciones financieras a corto plazo	(69,789,263)	61,764,853
Pago de dividendos	(4,500,000)	(30,837,000)
Disminución de obligaciones financieras a largo plazo	(56,029,716)	155,610,578
Suscripción de acciones	300,000,000	-
Efectivo provisto por las actividades de financiación	<u>169,681,021</u>	<u>186,538,431</u>
<b>EFFECTIVO NETO (USADO) GENERADO DURANTE EL PERIODO</b>	88,323,081	18,088,541
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>		
AL INICIO DEL PERIODO	88,756,275	70,667,734
AL FINAL DEL PERIODO	<u>\$ 177,079,356</u>	<u>\$ 88,756,275</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros  
conforme lo establece el artículo 37 de la Ley 222 de 1995, los suscritos Representante Legal y Contador Público  
certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los  
mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
Cesar Jaramillo Gutierrez  
Representante Legal

  
Geyson Murillo Cardozo  
Contador  
T.P. No. 96621-T

  
Mónica Inés Pérez Millán  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 58970-T  
Miembro de Millán & Asociados S.A.  
(Ver opinión adjunta)



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

### Nota 1. INFORMACION GENERAL

CONALVIAS S.A.S., sociedad por acciones simplificada de naturaleza mercantil privada, fue creada de conformidad con las leyes colombianas, mediante la Escritura Pública 6128, otorgada el 28 de Julio de 1980, en la Notaría Segunda de la ciudad de Cali. Inscrita en el Departamento de Impuestos Nacionales "DIAN", con el Número de identificación Tributario "NIT" No 890.318.278-6, con domicilio principal en la ciudad de Cali.

De acuerdo al acta de Asamblea de accionistas No. 072 del 30 de Abril de 2012, inscrita en la Cámara de Comercio el 28 de mayo de 2012, bajo el No. 6413, del libro IX, CONALVIAS S.A. se transformó de sociedad anónima a sociedad por acciones simplificada bajo el nombre de CONALVIAS S.A.S.

### Nota 2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Tiene como objeto social, la ejecución de trabajos de topografía, localización y trazado de carreteras o vías; la ejecución de movimiento de tierras, la construcción de carreteras o vías, afirmados, pavimentaciones, puentes, obras de arte o cualquier otra obra dentro del campo de la ingeniería civil. La ejecución de obras para construir vías, acueductos, alcantarillados, instalaciones eléctricas, hidráulicas, sanitarias, o sistemas de telefonía y comunicación para la utilización de los bienes construidos, aeropuertos, puertos marítimos o fluviales, sistemas férreos, bodegas, parqueaderos, terminales de transporte de carga y pasajeros. Infraestructura de sistemas de transporte masivo de pasajeros, presas, sistemas de riego, túneles, en general, la participación en todo tipo de licitaciones, concursos, invitaciones, ofertas, públicas, privadas, mixtas o de cualquier naturaleza para la ejecución de actividades de planeación, diseño, inversión, construcción, consultoría, operación, explotación de todo tipo de clase de proyectos de infraestructura. La producción y comercialización de triturados, arenas, derivados y afines, producción y comercialización de concretos asfálticos y concretos hidráulicos, la producción y comercialización de calizas y yesos, la explotación de trabajos de minería. La compra, venta, distribución, comercialización, importación, exportación de equipos o maquinaria para construcción. La prestación de servicios de consultoría, asesoría, interventoría y análisis en todas las áreas de la ingeniería y las finanzas.

En 1995 Conalvias amplía su cobertura regional y se extiende en todo el territorio colombiano. Desde hace 11 años incursiona en la ejecución de proyectos de infraestructura en los mercados internacionales de Perú y Panamá operando en estos países a través de Sucursales, y el 14 de mayo de 2010, invirtió en una Subsidiaria, Conalvias USA, ubicada en la Florida en FL, Lauderdale en Estados Unidos, dedicada a desarrollar obras de ingeniería civil.

### Nota 3. POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Para la preparación de sus estados financieros, la Compañía por disposición legal debe observar principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y las normas establecidas por la Superintendencia de Sociedades y otras normas legales. A continuación se describen las principales políticas y prácticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas se aplican a todos los años de forma uniforme, a menos que se indique lo contrario.



## CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

#### (a) Bases de preparación

Para los registros contables y preparación de los estados financieros, la Compañía aplica los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, los cuales están contenidos en el Decreto 2649 y 2650 de 1993, a las disposiciones de la Superintendencia de Sociedades y normas legales expresas.

Los estados financieros de Conalvias S.A.S., se presentan en miles de pesos, que es la moneda funcional de la Compañía. Ciertas cifras comparativas han sido reclasificadas para adaptarse a los cambios en su presentación en el año en curso.

#### (b) Consolidación de Estados Financieros

Conalvias S.A.S., forma parte del Grupo Empresarial, cuya matriz es la sociedad denominada Inversiones Conalvias S.A.S.

Los estados financieros que se acompañan no consolidan los activos, pasivos, patrimonio ni resultados de las compañías subordinadas, son estados financieros individuales y son los que sirven de base a la asamblea para la distribución de dividendos y otras apropiaciones.

Por requerimientos legales, la Compañía está obligada a presentar adicionalmente estados financieros consolidados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación. La inversión en las compañías subordinadas se registra por el método de participación como se indica más adelante.

#### (c) Esencia sobre forma

La compañía reconoce y revela los recursos y hechos económicos de acuerdo con su esencia o realidad económica y no únicamente en su forma legal, razón por la cual, aplican los principios contables que permitan un reconocimiento adecuado de los hechos económicos en cada uno de los países donde operan.

#### (d) Unidad monetaria

La unidad monetaria que la Compañía utiliza para expresar las cuentas de los estados financieros es:

En Colombia: Peso colombiano.

Perú: Nuevo sol

Panamá: Balboa, que es equivalente al Dólar

#### (e) Periodo contable

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre y estados financieros con propósito especial con corte al 31 de marzo, 30 de junio y 30 de septiembre.

#### (f) Importancia relativa o materialidad

Los hechos económicos se reconocen y se presentan de acuerdo a su importancia relativa. En la preparación de los estados financieros, la materialidad se determina en relación con el total de los activos y pasivos, al capital de trabajo o a los resultados del ejercicio, según corresponda. Como regla general se siguió el criterio del 5% del total de activos, pasivos o del total de los ingresos operacionales.



**CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

**(g) Reconocimiento de hechos económicos**

Los hechos económicos se reconocen en el periodo en que se realizan y no solamente cuando se ha recibido o pagado el efectivo o su equivalente.

**(h) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos**

Los ingresos, costos y gastos, son reconocidos sobre la base de causación.

**(i) Inversiones**

Las disposiciones de la Superintendencia de Sociedades requieren que las inversiones que posee la Compañía se clasifiquen:

**(a) De acuerdo con su realización:**

- o Negociables representan los títulos valores y demás documentos de fácil enajenación o negociables antes de un año, y
- o Permanentes representan los títulos valores y demás documentos de los cuales el inversionista tiene el propósito de mantenerlos hasta la fecha de su vencimiento.

**(b) De acuerdo con los rendimientos que generen en inversiones de:**

- o renta fija y
- o de renta variable.

**(c) De acuerdo con el control:**

- En acciones o participaciones de capital en sociedades no controladas por la Compañía se registran al costo ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006 y mensualmente se valorizan a su valor de realización; si el ajuste resultante es positivo se registra en la cuenta de valorizaciones en el activo, con abono o cargo a superávit por valorizaciones en el patrimonio, si el ajuste resultante es negativo, se registra como una provisión con cargo a resultados. El valor de mercado es determinado para las acciones que no cotizan en bolsa, con base en su valor intrínseco.
- Las inversiones en subordinadas, respecto de las cuales el ente económico tenga el poder de disponer que en el periodo siguiente le transfieran sus utilidades o excedentes deben contabilizarse bajo el método de participación, excepto cuando se adquieran y mantengan exclusivamente con la intención de enajenarlas en un futuro inmediato, en cuyo caso deben contabilizarse bajo el método del costo.

**(j) Deudores**

Las cuentas por cobrar se reconocen por su importe original o por el valor aceptado por el deudor, el cual es susceptible de actualización periódica de conformidad con las disposiciones legales vigentes, o con los términos contractuales pactados.

**(k) Provisión para deudas de difícil cobro**

Representa el monto estimado por la administración como necesario para suministrar una protección adecuada contra pérdidas en créditos normales, se revisa y actualiza al final de cada periodo, con base en edades de saldos y valuaciones de cobrabilidad de las cuentas individuales, efectuadas por la administración.



## CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

#### (l) Inventarios

Los inventarios incluyen todas las erogaciones y cargos directos e indirectos necesarios para ponerlos en condiciones de utilización o venta, se contabilizan al costo. El costo se determina con base en el método de costo promedio. Con base en los análisis técnicos de obsolescencia y de lento movimiento, se registra una provisión para protección de inventarios, si se considera necesaria.

A partir del año 2011, la compañía adoptó como política para los costos de los contratos de construcción en ejecución vigentes, cuyos ingresos no se hayan realizado al cierre del ejercicio, reconocerlos como inventarios de obras de construcción en curso, estos costos se reconocerán en el estado de resultados, proporcionalmente a la realización de los ingresos de cada contrato.

#### (m) Diferidos

Se registran como diferidos los siguientes conceptos:

- Gastos pagados por anticipado – Incluyen principalmente arrendamientos y las primas de seguros que son amortizadas de acuerdo con el plazo de vigencia de las pólizas.
- Cargos diferidos - Los cargos diferidos incluye los costos incurridos durante las etapas de organización, Construcción, montaje de obras y plantas. Se amortizan con base en el periodo de ejecución de obras.
  - (i) Impuesto diferido débito –El impuesto diferido débito se origina por las diferencias temporales generadas entre las provisiones de carácter contable y la deducibilidad de éstas, en el cálculo del impuesto de renta de la Compañía tomando en consideración la expectativa razonable de revertir tales diferencias con rentas futuras.

#### (n) Propiedades, planta y equipo, neto

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo de adquisición o construcción del cual forman parte los costos y gastos directos e indirectos, incluyendo los gastos de financiación y la diferencia en cambio sobre los pasivos adquiridos en moneda extranjera, hasta que dichos activos se encuentren en condiciones de utilización. Adicionalmente incluye el efecto de los ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006.

El costo de las adiciones o mejoras que aumenten la eficiencia o prolonguen la vida del activo se capitalizan en la cuenta del respectivo activo. Los desembolsos normales por mantenimiento y reparaciones son cargados a gastos.

Los activos se deprecian mensualmente, con base al método de línea recta, de acuerdo con el número de años de vida útil estimado de los activos. Las tasas anuales de depreciación para cada rubro de activos son:

Activos	Vida útil
Construcciones y edificaciones	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo.	3 años
Equipo de transporte, tracción y elevación	5 años



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

Las ventas y retiros de tales activos se descargan al costo neto ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006 respectivo y las diferencias entre el precio neto de venta y el costo neto se llevan a resultados.

### (o) Valorizaciones de activos

La valorización de las propiedades, planta y equipo y bienes adquiridos en leasing, corresponde al exceso del valor de los avalúos técnicos y el costo neto (ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006). Dichos avalúos técnicos fueron preparados por peritos independientes, tal como lo establecen las normas legales vigentes, considerando en este proceso de actualización el valor de reposición y demérito.

Las valorizaciones se contabilizan en cuentas separadas dentro de los activos, su contrapartida se registra en la cuenta de patrimonio como superávit por valorización, valor que no es susceptible de distribución. Las desvalorizaciones se registran directamente en el estado de resultados como gastos del período.

Las valorizaciones de las inversiones en títulos de renta variable se contabilizan con base en el valor intrínseco debidamente certificado por revisor fiscal de la entidad.

### (p) Intangibles

Se registran como intangibles los siguientes conceptos:

- Bienes adquiridos en leasing - Incluyen principalmente los derechos en los contratos de arrendamiento financiero con opción de compra, son registrados en cuentas del activo y pasivo, por el valor presente de los cánones y opciones de compra pactados, calculado desde la fecha de iniciación del respectivo contrato con base en su tasa interna de retorno, conforme lo dispone la Ley 223 de diciembre de 1995. Los bienes adquiridos en leasing se deprecian mensualmente con base al método de línea recta, sobre sus vidas útiles estimadas, calculadas conforme las normas legales vigentes. Los cánones pagados en desarrollo del contrato son aplicados al pasivo por los abonos de capital y a resultados por los gastos financieros.

### (q) Obligaciones laborales

Los pasivos laborales se consolidan y se registran al cierre de cada mes con base en las normas legales vigentes.

### (r) Provisión para impuesto sobre la renta

La Compañía calcula la provisión de impuesto sobre la renta con base en su renta líquida gravable y a las tasas vigentes de acuerdo con las normas tributarias, además registra el impuesto de renta diferido por el efecto de las diferencias temporales entre los gastos provisionados contables y los gastos aceptados fiscalmente, siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán.

### (s) Conversión de estados financieros

La normatividad en Colombia carece de un marco técnico que establezca los métodos aceptados de conversión, pero sí contempla que dada su inexistencia es adecuado remitirse a una norma de aplicación superior. Por lo cual, para el proceso de conversión se optó por los lineamientos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), específicamente la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera". En ese orden de ideas, los estados financieros



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

de las compañías del exterior, cuya moneda no sea el dólar americano u otra que se encuentre a la par con ésta, se convierten de la moneda del país de origen a dólares de los Estados Unidos de acuerdo con la metodología de la NIC 21, así:

- Los activos y pasivos se convierten a la tasa de cambio vigente en la fecha de cierre.
- Las cuentas del patrimonio se convierten a las tasas de cambios vigentes en cada una de las fechas en las cuales ocurrieron las transacciones.
- Las cuentas de resultados se convierten a las tasas de cambios vigentes en cada una de las fechas en las cuales ocurrieron las transacciones; si lo anterior no es posible, se utilizará la tasa de cambio promedio para cada mes.
- Las diferencias en conversión se registran en el patrimonio de los accionistas a través de la cuenta de ajustes acumulados en conversión, las cuales representan las diferencias provenientes de la conversión de las partidas de los estados de resultados a tasas de cambio promedio y de las partidas del balance general a tasas de cierre.

A su vez las cifras en dólares de los Estados Unidos, son convertidas a pesos colombianos aplicando la tasa representativa de mercado vigente certificada por el Banco de la República.

### (t) Ajustes integrales por inflación

Mediante la Ley 1111 del 27 de Diciembre de 2006, el Gobierno nacional eliminó los ajustes por inflación en materia fiscal a partir del 1° de Enero de 2007. En materia contable dichos ajustes fueron eliminados mediante Decreto 1536 del 7 de Mayo de 2007, de manera retroactiva a partir del 1° de Enero de 2007. Los ajustes por inflación acumulados en las cuentas hasta el 31 de Diciembre de 2006, no se revierten y forman parte del saldo de sus respectivas cuentas para todos los efectos contables; hasta su cancelación, consumo, depreciación o amortización.

### (u) Utilidad neta por acción

Es determinada con base en el promedio anual ponderado de las acciones suscritas en circulación durante cada ejercicio. Al 31 de Diciembre la utilidad neta por acción y las acciones promedios, es como se describe a continuación:

	2012	2011
Utilidad neta por acción	1,307.61	3,242.65
Promedio de acciones en circulación	22,577,000	21,577,000

### (v) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo, inversiones con vencimiento de tres meses o menos contados a partir de la fecha de su emisión inicial.

### (w) Estimados contables

La preparación de estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad (realización, prudencia y causación) generalmente aceptados requiere que la Administración de la Compañía haga algunas



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

estimaciones y asunciones que afectan los montos informados tanto de activos y pasivos como de ingresos y gastos.

En las provisiones incluyen principalmente:

- Intereses: los cuales se calculan de acuerdo con las tasas pactadas con las entidades financieras.
- Pensiones de jubilación: Representa el valor presente de todas las mesadas futuras a cargo de la Compañía, valor que se deben cancelar a aquellos empleados que cumplieron o cumplirán ciertos requisitos de la Ley en cuanto a edad, tiempo de servicios y otros, determinado con bases en estudios actuariales según lo dispuesto por las normas vigentes, sin inversión específica de fondos. Para los empleados cubiertos con el nuevo régimen de seguridad social (Ley 100 de 1993), se cubre su obligación de pensiones a través del pago de aportes al Instituto de Seguros Sociales (ISS) y/o a los fondos privados de pensiones en los términos y condiciones contempladas en dicha Ley.

(x) Cuentas de orden

Agrupar las cuentas que reflejan hechos o circunstancias de los cuales se pueden generar derechos afectando la estructura financiera del ente económico. Igualmente, se incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos del control interno de activos, información gerencial o control de futuras situaciones financieras, así como para conciliar las diferencias temporales entre los registros contables de los activos y las declaraciones tributarias.

(y) Reclasificaciones

Algunas cifras de los estados financieros de 2011, fueron reclasificadas para fines comparativos, y se presentan bajo las denominaciones de las cuentas señaladas en el Plan Único de Cuentas para las entidades vigiladas por la Superintendencia de Sociedades.

Nota 4. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Las normas vigentes en Colombia permiten la libre negociación de divisas que deben ser canalizadas a través del sistema financiero. Las transacciones en moneda extranjera requieren del cumplimiento de ciertos requisitos y controles legales.

La tasa de cambio usada en la conversión de los saldos, para la sucursal Perú es el nuevo sol y para la sucursal Panamá es el Balboa, que es equivalente al Dólar.

La tasa de cambio usada en la conversión de los saldos de las cuentas en moneda extranjera, al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Dólar americano	\$ 1,768.23	\$ 1,942.70
Nuevo Sol - Tasa Cruzada	692.74	720.45



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

La Compañía presenta al 31 de Diciembre los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

<b>2012</b>			
	<u>Activos:</u>	<u>Pasivos:</u>	<u>Posición activa neta</u>
Dolares (US\$)	58,182,939	26,958,842	31,224,097
Euros (€)	2,249	4,975	(2,726)
Nuevos Soles (S/)	161,423,919	110,800,500	50,623,419
<b>Equivalente en miles de pesos Colombianos</b>	<b>\$ 214,711,560</b>	<b>\$ 124,437,446</b>	<b>\$ 90,274,114</b>

<b>2011</b>			
	<u>Activos:</u>	<u>Pasivos:</u>	<u>Posición activa neta</u>
Dolares (US\$)	43,681,558	30,039,322	13,642,236
Euros (€)	4,888	20,781	(15,893)
Nuevos Soles (S/)	118,590,065	66,863,359	51,726,706
<b>Equivalente en miles de pesos Colombianos</b>	<b>\$ 170,310,899</b>	<b>\$ 106,581,293</b>	<b>\$ 63,729,606</b>

**Nota 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de Diciembre la cuenta de efectivo y el equivalente de efectivo comprendían el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	\$ 139,627	\$ 108,662
Cuentas corrientes - Bancos nacionales	31,398,101	36,143,931
Encargos Fiduciarios (a)	122,137,194	26,094,206
Cuentas corrientes - Bancos Moneda extranjera (2012 S/ 20,495,473.21 - 2011 S/ 33,332,981.33 2012 USD\$ 5,176,701.66 - 2011 USD\$ 1,166,326.36)	23,351,721	26,280,649
Cuentas de ahorro - Bancos nacionales	49,612	12,478
Otros depósitos	3,101	116,349
<b>Total</b>	<b>\$ 177,079,356</b>	<b>\$ 88,756,275</b>

(a) Registra los negocios fiduciarios en los cuales la compañía transfiere los derechos económicos de los contratos de obra, con el objeto que el fiduciario los administre y los destine junto con los rendimientos, en beneficio del fideicomisario de acuerdo a la finalidad señalada en el contrato.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los derechos fiduciarios estaban constituidos con Fiducafe, presentando un saldo neto de \$122,137,194 y \$26,094,206 respectivamente.



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

Nota 6. DEUDORES

Al 31 de Diciembre los deudores comprendían el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes por servicio de construcción (a)	\$ 181,194,159	\$ 149,202,896
Cuentas Corrientes comerciales (b)	19,892,105	72,843,377
Vinculados económicos y accionistas (ver nota 26-27)	13,504,040	3,451,022
Anticipos y avances	22,875,283	10,685,250
Dépositos	3,556,788	1,691,831
Retención sobre contratos	37,946,525	15,019,030
Anticipos de impuestos renta	20,314,041	1,089,664
Cuentas por cobrar a Trabajadores	40,060	14,346
Deudores Varios (c)	1,369,792	6,403,296
Sub-total	\$ 300,692,793	\$ 260,400,712
Menos provision para deudas de difícil cobro	(492,188)	(1,135,654)
Total Neto	\$ 300,200,605	\$ 259,265,058
Menos deudores a largo plazo:		
Vinculados económicos y accionistas (ver nota 26)	2,564,623	1,275,298
Total largo plazo	\$ 2,564,623	\$ 1,275,298
Total deudores a corto plazo	\$ 297,635,982	\$ 257,989,760

Al 31 de Diciembre, la provisión para deudas de difícil cobro se describe a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	\$ 1,135,654	\$ 913,927
Provisiones del año	(661,388)	120,959
Diferencia en cambio	17,923	100,768
Total	\$ 492,189	\$ 1,135,654



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

(a) El rubro de clientes por servicio de construcción, Incluye:

	2012	2011
<b><u>Cartera Clientes Colombia</u></b>		
China United Engineering Corporation	\$ 20,713,728	\$ 713,931
Isagen	11,587,703	3,107,009
Consortio Interceptor Sur (Acueducto y Alcantarillado Bogotá)	5,833,073	-
Departamento De Antioquia	4,604,524	6,884,352
Transcribe S.A.	4,253,235	4,253,235
Acueducto Metropolitano De Bucaramanga S.A. E.S.P	3,063,645	26,306,069
Unión Temporal Mio Cable (Metrocali)	3,009,497	3,026,457
Constructora Ariguani S.A.S.	2,456,247	8,068,466
Refinería De Cartagena S.A.	1,626,995	586,504
Exxonmobil De Colombia S.A.	750,000	-
Carbones Del Cerrejon Limited	453,769	264,860
Urban Group Colombia S.A.	328,438	165,197
Consortio Doble Calzada Buenaventura (Invias)	237,075	3,343,792
Fiduciaria Bancolombia/Patrimonio Autonomo Nqs	49,378	568,168
Instituto Nacional de Vias		5,831,846
Otros Menores	133,602	2,635,659
<b><u>Vinculados economicos (ver nota 26)</u></b>		
Concesionaria De Occidente S.A.	33,408,102	5,035,338
Grupo Empresarial Vias Bogotá S.A.S.	8,778,492	-
Megaobras Cali S.A.S.	7,633,151	21,790,480
Infraestructuras Urbanas S.A.	4,755,696	6,147,788
<b><u>Cuentas por cobrar a Consorcio y U.T (ver nota 27)</u></b>		
Unión Temporal Guajira	2,251,320	5,794,331
Consortio Interceptor Sur	3,287	-
<b><u>Cartera Clientes Sucursal Panamá</u></b>		
Ministerio De Obras Publicas	27,439,106	27,789,979
Panamá Ports Company S.A.	3,513,229	-
Commercial Center Developers, Inc	1,188,763	-
Aseguradora Ancon S.A.	211,653	102,455
Asoc.Accidental Asfaltos Panameños Ing Geotecnico	172,532	189,556
Consortio Linea Uno	62,820	-
Centraimix S.A.	-	1,070,525
Otras Menores	-	1,239
Sub - Total	\$ 148,519,060	\$ 133,677,236

..... Continúa página siguiente



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

	2012	2011
.... Sub - Total viene de la pagina anterior	\$ 148,519,060	\$ 133,677,236
<b><u>Cartera Clientes Sucursal Perú</u></b>		
Provias Nacional	14,917,744	4,662,894
Minera Barrick Misquichilca S.A.	6,042,663	-
Compañía Minera Antamina S.A	2,561,516	-
Anglo American Quellaveco S.A.	828,221	2,402,405
<b><u>Vinculados Economicos (ver nota 26)</u></b>		
Consortio Concesión Chancay Acos	439,443	8,068,559
<b><u>Cuentas por Cobrar a Consorcios y U.T (ver nota 27)</u></b>		
Consortio Pericos - San Ignacio	3,332,773	-
Consortio Chota Cochabamba	3,291,896	34,224
Consortio Abra Toccto	1,088,930	-
Consortio Perú	171,912	357,578
Total	<u>\$ 181,194,159</u>	<u>\$ 149,202,896</u>

(b) Las cuentas corrientes comerciales corresponde a:

	2012	2011
<b><u>Cuentas Corrientes comerciales</u></b>		
Consortio Doble Calzada Bvtura (Asmi - Puentes Torones)	\$ 4,229,851	\$ 4,403,682
Concrete Capital Investment	2,152,243	4,543,587
Conalvias S.A. Sucursal Panamá	1,170,025	2,734,521
Conalvias S.A. Sucursal Perú	493,521	170,118
Asoc. Accidental Asfaltos Panameños Ing Geotecnico	149,944	164,739
Otros Clientes - Colombia	10,338	34,307
<b><u>Vinculados Economicos (ver nota 26)</u></b>		
Concesionaria De Occidente S.A.	6,750,546	48,399,579
Conalvias Usa, Llc	4,420,575	-
Fincon S.A.S.	-	10,000,000
Infracori S.A.S.	-	1,806,982
<b><u>Cuentas por cobrar a Consorcio y U.T (ver nota 27)</u></b>		
Consortio C Y M Conalvias	515,063	565,884
Consortio Interceptor Sur	-	19,978
Total	<u>\$ 19,892,105</u>	<u>\$ 72,843,377</u>



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

(c) Deudores Varios, incluye:

	2012	2011
<b>Deudores Varios - Colombia</b>		
Conunidos C.T.A.	\$ 129,938	\$ 1,282
Coomeva E.P.S.	58,632	2,472
Saludcoop E.P.S.	51,409	14,269
Ramaiza S.A.S	35,365	-
Suratep	25,196	14,036
Unión Temporal Mio Cable (Metrocali)	19,366	-
Compensar	18,534	1,327
E.P.S. Sanitas	18,398	4,993
Aliansalud E.P.S.	16,887	5,056
Sepulveda Carrera Sandra Ines	13,750	-
Schreder Colombia S.A.	12,090	-
Susalud E.P.S.	10,888	2,748
Consortio Doble Caizada Buenaventura (Invias)	10,753	48,021
Consortio Conalvias-Env	10,200	10,200
Consortio Doble Caizada Buenaventura II (Invias)	-	117,699
Impregilo Spa Sucursal Colombia En Liquidacion	-	286,000
Refineria De Cartagena S.A.	-	2,241,891
<b>Cuentas por cobrar a Consortio y U.T. (ver nota 27)</b>		
Consortio Interceptor Sur	31,932	-
Consortio C Y M Conalvias	21,664	23,802
<b>Deudores Varios - Perú</b>		
V. Ch I Constructores S.A.	287,786	299,296
Banco De Credito	114,964	166,794
Superpavimentos S.A.C.	111,353	115,807
Corporacion Huaymanta Div.De Construccion Civil S.A.	52,273	54,364
Proyecto Especial D/Infraestructura D/Transporte N	45,408	-
Matcon La Economia S.A.C.	33,074	-
Constructores Generales Velasquez S.A.C.	31,176	32,423
Dioptra Contratistas Generales Srl	22,460	-
Internacional De Maquinarias S.A.C.	12,415	-
Tecnologia De Materiales S.A.	10,175	-
Sunat	-	1,636,324
Avendaño Vidal Contratistas Generales S.A.C.	-	272,516
Ingenieros Consultores Y Ejecutores Contratistas G	-	262,846
Constructora T Y H Villalobos S.A.C.	-	79,394
Titan Peru S.A.C.	-	40,937
Face Inversiones S.R.L.	-	37,220
Constructora L & T E.I.R.L.	-	25,755
Constructora Trameq Sociedad Anonima Cerrada	-	22,704
Sehover Contratistas S.A.C.	-	17,756
Sub - Total	\$ 1,206,087	\$ 5,837,933

.... Continúa pagina siguiente



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

	2012	2011
.... Sub - Total viene de la pagina anterior	\$ 1,206,087	\$ 5,837,933
<b>Cuentas por cobrar a Consorcio y U.T (ver nota 27)</b>		
Consorcio Peru	975	430,339
<b>Deudores Varios - Panamá</b>		
Ministerio de Obras Publicas	20,220	5,775
Asfaltos Panameños S.A.	10,681	11,735
Otros Menores	131,829	117,515
Total	\$ 1,369,792	\$ 6,403,296

**Nota 7. INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre los inventarios comprendían el siguiente detalle:

	2012	2011
Materias primas	\$ 732,353	\$ 276,356
Servicios contratados (a)	283,684,668	144,835,876
Producto terminado	3,536,551	527,222
Materiales, repuestos y accesorios	20,295,722	16,219,446
Total	\$ 308,249,294	\$ 161,858,900

- (a) De acuerdo a la política adoptada por la compañía descrita en la nota 3, literal (j), este valor, corresponde a los costos efectivamente incurridos al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, de los contratos de construcción en ejecución vigentes, cuyos ingresos no se han realizado. Estos costos se reconocerán en el estado de resultados, proporcionalmente a la realización de los ingresos correspondientes a cada contrato.

Los contratos de construcción en ejecución vigentes, son:

Nombre de la Obra	Valor
<b>Colombia</b>	
Transmilenio Calle 26 (Grupo IV y Grupo V)	\$ 136,080,180
Obras civiles para la planta de energia Hidroelectrica Gecelca 3	53,583,162
Construcción Carretera Doble Calzada I - II - Buenaventura Lobogerrero	33,874,376
Obras Vias sustitutivas de Hidrosogamoso	26,613,361
Embalse Río Tona	11,826,305
Obras de Construcción, ampliacion y mnto Sector 3 Proyecto Ruta del Sol	5,357,998
Presa el cerdado - proyecto Río Rancheria	4,678,046
Encamisado interno en concreto reforzado silo 2 Carbones el Cerrejon	2,087,066
Otras menores	768,223
<b>Perú</b>	
Conservación Vial Ciudad de Dios - Cajamarca / Cochabamba - Chota	7,609,825
<b>Panamá</b>	
Construcción caminos y puentes Veraguas	1,206,126
Total	\$ 283,684,668



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

Nota 8. INTANGIBLES

Al 31 de Diciembre el intangible comprendía el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bienes recibidos en arrendamiento financiero (a)	\$ 50,794,705	\$ 21,613,402
Amortización	<u>(5,355,344)</u>	<u>(1,163,292)</u>
Total	<u>45,439,361</u>	<u>20,450,110</u>
Intangibles Largo plazo:		
Bienes recibidos en arrendamiento financiero	<u>45,439,361</u>	<u>20,450,110</u>
Total Largo plazo	<u>\$ 45,439,361</u>	<u>\$ 20,450,110</u>

(a) El cargo a los resultados por el periodo terminado el 31 de Diciembre de 2012 y 2011, por concepto de amortización ascendió a \$4,175,439 y \$1,144,616, respectivamente.

Al cierre de diciembre 31 la compañía tiene maquinaria y equipo en tránsito con Leasing Bancolombia por valor de \$8,123,901.

Nota 9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS Y DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre los diferidos comprendían el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Seguros y fianzas	\$ 13,780,917	\$ 5,224,008
Organización y preoperativos	3,877,060	1,658,236
Otros	2,158,331	3,862,550
Impuesto Diferido	493,668	171,495
Suscripciones	11,993	-
Honorarios	17	1,520
Total	<u>\$ 20,321,986</u>	<u>\$ 10,917,809</u>



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

Nota 10. INVERSIONES

Al 31 de Diciembre las inversiones permanentes de la Compañía, corresponden el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Inversiones Nacionales</u></b>		
Concesionaria De Occidente S.A.	\$ 35,417,421	\$ 27,305,258
Megaobras Cali S.A.S.	12,419,863	12,725,669
Concesiones Urbanas S.A.S.	5,984,330	5,984,329
Grupo Empresarial Vias Bogota S.A.	1,561,041	1,413,890
Concesionaria Cali Mio S.A.	1,490,544	1,132,707
Infraestructuras Urbanas S.A.	674,117	665,751
Bariloche S.A.	496,000	496,000
Renovacion Urbana Del Valle S.A.S.	298,907	334,074
Constructora Ariguani S.A.S.	32,700	32,700
Subtotal	\$ 58,374,923	\$ 50,090,378
<b><u>Inversiones Extranjeras</u></b>		
Conalvias Usa, LLC	5,667,335	11,761,568
Consorcio Concesion Chancay -Acos S.A.	39,623	1,450,730
Subtotal	5,706,958	13,212,299
Total	\$ 64,081,881	\$ 63,302,677

Al 31 de Diciembre, las siguientes inversiones valorizadas por el método de participación patrimonial, presentan la siguiente composición:



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$); convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

2012

Razón social	Número de Acciones y/o cuotas	Porcentaje de Participación	Costo en Libros	Utilidad (pérdida) Método participación	Saldo a Diciembre 31, de 2012
<b>Inversiones Nacionales</b>					
Concesionaria de Occidente S.A.	94,980	94.980%	\$ 23,858,116	11,559,305 \$	35,417,421
Megaobras Cali S.A.S.	6,080,910	100.000%	13,205,910	(786,047)	12,419,863
Grupo Empresarial Vías Bogota S.A.	9,400	94.000%	9,400	1,551,641	1,561,041
Infraestructuras Urbanas S.A.	18,800	94.000%	18,800	655,317	674,117
Subtotal			37,092,226	12,980,216	50,072,442
<b>Inversiones Extranjeras</b>					
Conalvias USA, LLC		100.000%	12,377,610	(6,710,275)	5,667,335
Subtotal			12,377,610	(6,710,275)	5,667,335
Total			\$ 49,469,836	6,269,941 \$	55,739,777

2011

Razón social	Número de Acciones y/o cuotas	Porcentaje de Participación	Costo en Libros	Utilidad (pérdida) Método participación	Saldo a Diciembre 31, de 2011
<b>Inversiones Nacionales</b>					
Concesionaria de Occidente S.A.	94,980	94.980%	\$ 23,858,116	3,447,142 \$	27,305,258
Megaobras Cali S.A.S.	6,080,910	100.000%	13,205,910	(480,241)	12,725,669
Grupo Empresarial Vías Bogota S.A.	9,400	94.000%	9,400	1,404,490	1,413,890
Infraestructuras Urbanas S.A.	18,800	94.000%	18,800	646,951	665,751
Subtotal			37,092,226	5,018,342	42,110,568
<b>Inversiones Extranjeras</b>					
Conalvias USA, LLC		100.000%	13,358,262	(1,596,694)	11,761,568
Subtotal			13,358,262	(1,596,694)	11,761,568
Total			\$ 50,450,488	3,421,648 \$	53,872,136



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

Al 31 de Diciembre, las siguientes inversiones valorizadas por el método del costo, presentan la siguiente composición:

2012			
Razón social	Número de Acciones y/o cuotas	Porcentaje de Participación	Costo en Libros a Diciembre 31, 2012
<b><u>Inversiones Nacionales</u></b>			
Concesiones Urbanas S.A.	518,190	33.330%	\$ 5,984,330
Concesionaria Cali Mio S.A.	1,655,500	11.000%	1,490,544
Bariloche S.A.	200,000	25.000%	496,000
Renovación Urbana del Valle S.A.S.	350,000	35.000%	298,907
Constructora Ariguani S.A.S.	3,270	32.700%	32,700
Subtotal			<u>8,302,481</u>
<b><u>Inversiones Extranjeras</u></b>			
Consorcio Concesión Chancay Acos S.A	2,013,548	40.000%	39,623
Subtotal			<u>39,623</u>
Total			<u>\$ 8,342,104</u>

2011			
Razón social	Número de Acciones y/o cuotas	Porcentaje de Participación	Costo en Libros a Diciembre 31, 2011
<b><u>Inversiones Nacionales</u></b>			
Concesiones Urbanas S.A.	518,190	33.330%	\$ 5,984,329
Concesionaria Cali Mio S.A.	1,655,500	11.000%	1,132,707
Bariloche S.A.	200,000	25.000%	496,000
Renovación Urbana del Valle S.A.S.	350,000	35.000%	334,074
Constructora Ariguani S.A.S.	3,270	32.700%	32,700
Subtotal			<u>7,979,811</u>
<b><u>Inversiones Extranjeras</u></b>			
Consorcio Concesión Chancay Acos S.A.	2,013,548	40.000%	1,450,730
Subtotal			<u>1,450,730</u>
Total			<u>\$ 9,430,541</u>



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

Nota 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre la cuenta de propiedades, planta y equipo comprendía el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terrenos	\$ 3,075,242	\$ 2,906,207
Edificaciones	5,740,223	4,867,321
Maquinaria y equipo	91,043,682	88,887,924
Equipo de oficina	355,477	252,703
Equipos de Comp. Y Comun.	3,140,921	2,793,901
Flota y equipo de transporte	40,366,062	40,324,687
Propiedades, planta y equipo en tránsito (a)	-	1,542,821
Subtotal	<u>143,721,607</u>	<u>141,575,564</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	(50,541,922)	(44,483,350)
Depreciación diferida	1,940,071	1,875,793
Provisión propiedades, planta y equipo	<u>(259,098)</u>	<u>(436,223)</u>
Subtotal	<u>(48,860,949)</u>	<u>(43,043,781)</u>
Total	<u>\$ 94,860,658</u>	<u>\$ 98,531,783</u>

(a) Corresponde a equipos en trámite de importación, nacionalización y entrega a Conalvias S.A.S.

El cargo a los resultados por el año terminado el 31 de Diciembre de 2012 y 2011, por concepto de depreciación ascendió a \$13,047,533 y \$12,023,470, respectivamente.

El movimiento de la provisión para propiedades, planta y equipo se describe a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	\$ 436,223	\$ 487,434
Recuperación Provisión	(177,125)	(51,211)
Saldo al final del año	<u>\$ 259,098</u>	<u>\$ 436,223</u>

Nota 12. VALORIZACIONES

Al 31 de Diciembre las valorizaciones de activos comprendían el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inversiones	\$ 4,849,762	\$ 3,920,296
Propiedades, planta y equipo:		
Maquinaria y equipo	28,157,946	18,122,184
Flota y equipo de Transporte	13,294,002	11,933,459
Construcciones y Edificios	4,182,660	2,776,347
Terrenos	1,937,212	1,332,141
Total	<u>\$ 52,421,582</u>	<u>\$ 38,084,427</u>



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

Los avalúos técnicos para terrenos, edificios, vehículos, maquinaria y equipo, fueron realizados al 31 de diciembre de 2012, por la firma Asesoría Vega Martínez S.A.S.

Nota 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre las obligaciones financieras comprendían el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pagarés	\$ 99,409,468	\$ 264,059,974
Compañías de Financiamiento Comercial - Leasing (a)	42,256,874	20,161,145
Otras obligaciones - Vinculados Económicos (ver Nota 26)	23,764,348	7,028,550
Total	<u>\$ 165,430,690</u>	<u>\$ 291,249,669</u>
Menos: Porción largo plazo		
Pagarés	77,464,108	153,031,282
Compañías de Financiamiento Comercial - Leasing (a)	22,962,805	20,161,145
Otras obligaciones - Vinculados Económicos (ver Nota 26)	23,764,348	7,028,550
Total largo plazo	<u>\$ 124,191,261</u>	<u>\$ 180,220,977</u>
Total Corto Plazo	<u>\$ 41,239,429</u>	<u>\$ 111,028,692</u>

El endeudamiento financiero se usó para financiar obra ejecutada durante el 2012 cuya facturación al cliente se realiza a la terminación del hito de construcción.

El monto de los intereses causados sobre las obligaciones financieras al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, es de \$29,909,525 y \$9,777,455 y la tasa de interés promedio es de 8.17% E.A. y 5.51% E.A respectivamente.

El vencimiento de las obligaciones financieras leasing a largo plazo es en el año 2017.

(a) Este saldo incluye obligaciones de los contratos leasing de Colombia y de la sucursal de Panamá, el detalle a Diciembre 31 de 2012, es como sigue:



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

Contrato	Tipo de Bien	Plazo	Canones Pendientes	Total
<b>Sucursal Panamá</b>				
9955	Retro JD, Excavadora CAT	36 meses	155,366 \$	155,366
10103	Toyota Rav 4	48 meses	23,460	23,460
10120	Toyota Fortuner	48 meses	33,592	33,592
10151	Equipos CAT	48 meses	758,082	758,082
10152	Camiones Hino	48 meses	103,010	103,010
10179	Planta de asfalto Terex Magnum	48 meses	918,890	918,890
10182	Volquetes Mack	48 meses	598,539	598,539
10198	Camiones Hino	48 meses	110,908	110,908
10199	Toyota Hilux (Pick up)	48 meses	179,347	179,347
10271	Motoniveladora CAT	48 meses	184,027	184,027
10359	Carros de avance	36 meses	355,201	355,201
10397	Cabezal Renault (Mula)	48 meses	146,474	146,474
10398	Cama baja	48 meses	51,160	51,160
10399	Remolque aridos y arena	48 meses	61,534	61,534
10465	Bomba de Concreto	48 meses	126,566	126,566
10414	1 Volquete Renault Kerax 380	48 meses	161,724	161,724
10421	3 Volquetas Mack mod. GU813E	48 meses	529,370	529,370
11300	Volquetes Renault	36 meses	26,558	26,558
11429	Eq soldador Big Red/2	48 meses	19,903	19,903
11448	Planta eléctrica Broadcrown	36 meses	54,941	54,941
11453	Retroexcavadora John Deere	48 meses	185,685	185,685
			\$ 4,784,336 \$	4,784,336
<b>Colombia</b>				
5644	Planta de Asfalto	36 meses	19 \$ 846,707 \$	862,046
5702	Volquetas Doble Troque	36 meses	19 1,030,957	1,049,633
129620	Camionetas Nissan	24 meses	10 309,340	316,729
128306	Tractores y Camiones	24 meses	11 7,205,370	7,357,010
134286	Mezcladoras	24 meses	15 954,261	969,478
137986	Camiones Mixer	60 meses	52 1,244,186	1,258,349
136047	Tractores y Excavadoras	60 meses	51 2,332,510	2,359,242
139355	Volquetas Doble Troque	24 meses	18 1,235,454	1,251,697
139495	Camiones	60 meses	55 535,537	541,357
139496	Camiones y Camionetas	60 meses	55 415,959	420,473
139151	Camion Doble Troque	24 meses	20 240,643	244,273
131319	Torre Grúa	24 meses	20 4,032,149	4,079,804
141661	Volquetas Doble Troque	60 meses	56 1,164,272	1,176,647
139636	Planta de Asfalto	60 meses	57 1,841,449	1,860,773
141672	Pavimentadora y Excavadoras	60 meses	57 4,364,477	4,410,233
132195	Torre Grúa	24 meses	22 2,082,128	2,104,860
142931	Excavadora Hidráulica	60 meses	58 930,238	939,921
139635	Perforadoras Sandvik	60 meses	59 1,298,590	1,311,754
136803	Plantas de Trituración	60 meses	60 3,537,304	3,573,034
138444	Camiones NPR	60 meses	60 381,121	384,971
180-86732	Excavadora	60 meses	60 990,249	1,000,252
			\$ 36,972,900 \$	37,472,536
<b>Total</b>			\$ 41,757,237 \$	42,256,872



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

Nota 14. PROVEDORES

Al 31 de Diciembre los proveedores comprendían el siguiente detalle:

	2012	2011
Proveedores Colombia	\$ 34,624,988	\$ 20,726,145
Proveedores Sucursal Panamá	8,812,892	4,957,172
Proveedores Sucursal Perú	8,784,391	5,056,653
Total	\$ <u>52,222,271</u>	\$ <u>30,739,970</u>

Nota 15. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar comprendían el siguiente detalle:

	2012	2011
Servicio de Construcción	\$ 11,054,024	\$ 10,911,919
Costos y Gastos por Pagar	7,764,432	9,994,125
A Compañías Vinculadas	5,285,038	-
Transportes, Fletes y Acarreos	3,633,586	1,827,003
Retenciones y aportes de nomina	3,442,833	2,043,575
Arrendamientos	2,658,491	1,499,305
Servicios Técnicos	2,343,680	3,013,920
Retención en la fuente	2,577,355	804,698
Otros	1,532,179	1,099,150
Gastos Financieros	1,168,710	1,083,933
Honorarios	923,824	1,000,570
IVA retenido	814,177	553,105
A Contratistas	807,048	-
Comisiones	732,092	-
Aseo y Vigilancia	666,127	890,356
Servicio de Restaurante	400,263	77,238
Servicios de Mantenimiento	250,975	218,944
Impuesto de industria y comercio retenido	150,553	244,900
<b>Acreeedores varios</b>		
Reintegros por Pagar	646,691	391,074
Fondos de Cesantías y/o Pensiones	150,777	97,788
<b>Cuentas por pagar Consorcios y U.T. (ver Nota 27)</b>		
Consorcio C.G.C.	701,102	701,102
Consorcio CYM Conalvias	245,925	31,525
Unión Temporal Guajira	184,244	184,243
Otros acreedores	192,767	910,805
Total	\$ <u>48,326,893</u>	\$ <u>37,579,278</u>



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

**Nota 16. IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS**

Al 31 de Diciembre el detalle de la cuenta impuestos, gravámenes y tasas se describe a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
De renta y complementarios	\$ 7,502,319	\$ 10,668,513
Impuesto sobre las ventas por pagar	2,280,269	339,605
De Industria y Comercio	682,068	1,168,169
Total	<u>\$ 10,464,657</u>	<u>\$ 12,176,287</u>

**Impuesto sobre la renta**

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

- (a) Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% para los años 2012 y 2011.
- (b) Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria y se gravan a las mismas tarifas indicadas anteriormente. Se consideran ganancias ocasionales las obtenidas en la enajenación de activos fijos poseídos durante dos años o más, las utilidades originadas en la liquidación de sociedades y las provenientes de herencias, legados y donaciones.

**Impuesto al patrimonio**

Este impuesto se creó inicialmente con la Ley 1111 de 2006, por los años gravables 2007, 2008, 2009 y 2010, a cargo de las personas jurídicas, naturales y sociedades de hecho, contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta.

Con la Ley 1370 de Diciembre de 2009 se buscó extender la vigencia por los años 2011 al 2014 y se introdujeron modificaciones mediante la Ley 1430 de 29-12-2010 y el Decreto 4825 de 29-12-2010, con el fin de ofrecer a los contribuyentes los conceptos que permitan entender su obligación frente al impuesto y de establecer el cobro de una sobretasa del 25% de Impuesto al Patrimonio, la cual está a cargo de algunos contribuyentes y tiene por objeto mitigar los efectos de la ola invernal de 2010-2011.

Se estableció que deberá ser pagado en 8 cuotas iguales durante los años 2011 a 2014, y calculado de la siguiente manera:

Base gravable: Patrimonios líquidos	Tarifa:
entre \$ 1,000,000 y \$ 2,000,000	pagarán el 1%
entre \$ 2,000,000 y \$ 3,000,000	pagarán el 1.4%
entre \$ 3,000,000 y \$ 5,000,000	pagarán el 2.4% y una sobretasa del 0.6%
de \$ 5,000,000 en adelante	pagarán el 4.8% y una sobretasa de un 1.2%

El valor del impuesto al patrimonio generado y pagado, para los años 2011 y 2012 incluye la sobretasa del 25%.



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

El detalle del impuesto causado y pagado se describe a continuación:

Años	Valores causados	Valores Pagados
2011	\$4,545,938	\$1,136,484
2012	\$0	\$1,136,484

Para efectos contables, la compañía registro como gasto en 2012 y 2011 el valor correspondiente a las dos cuotas canceladas durante cada año de conformidad con las disposiciones sobre la materia, el saldo correspondiente a las cuotas a pagar durante los años 2013 a 2014 fueron registradas en cuentas de orden.

**Impuestos diferidos**

(a) **Crédito:** La Compañía utiliza desde el año 2008 para efectos contables de algunos activos fijos, depreciación por el método de línea recta, y para efectos fiscales el método de depreciación de línea recta con turnos adicionales en los términos del artículo 140 del E.T., el efecto de aplicar este procedimiento da como resultado un mayor gasto efectivo del impuesto de renta. Conforme con las normas contables, la Compañía ha registrado como impuesto de renta diferido crédito al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la suma de \$597,800 y \$619,012, respectivamente.

(b) **Débito:** Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía tiene registrado impuesto diferido débito por \$493,668, (2011 - \$171,495) que se originan en diferencias fiscales incorporadas de la sucursal Perú.

**Conciliación entre el resultado antes de impuesto y la renta líquida gravable**

Las principales partidas conciliatorias entre la utilidad contable antes de impuestos y la renta líquida gravable son las siguientes:

	2012	2011
Utilidad Contable antes de impuesto	\$ 62,206,802	\$ 90,154,054
Más: gastos no deducibles	15,211,716	8,048,589
Más: Otros Ingresos gravados	2,081,733	693,013
Menos: Ingresos no constitutivos de renta	(10,843,514)	(227,547)
Menos: 30% Adquisición de Activos fijos	-	(9,896,625)
Menos: Otros gastos deducibles	(10,412,786)	(63,339,915)
Menos: Renta exenta	(32,931,952)	7,764,363
Utilidad Fiscal Estimada	25,311,999	33,195,932
Tasa Impositiva	33%	33%
Impuesto de Renta de Colombia	8,352,960	10,954,658
Menos: Descuento por Pago Impuestos en Exterior	(7,125,664)	(936,484)
Impuesto Neto de Renta de Colombia	1,227,296	10,018,174
Mas: Ajuste Impuesto de renta 2010-2011 Colombia	15,567,390	563,407
Mas: Impuesto de Renta de Panamá	5,427,975	443,934
Mas: Impuesto de Renta de Perú	10,483,530	9,263,663
Total Impuesto de Renta	32,706,191	20,289,178
Mas: Impuesto diferido crédito de Colombia	(21,212)	(11,351)
Total Impuesto	\$ 32,684,979	\$ 20,277,827



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

Las principales partidas conciliatorias entre el patrimonio contable y fiscal son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Patrimonio Contable	\$ 533,584,453	\$ 156,626,703
<i>Más partidas que incrementan el patrimonio</i>		
Provisión de Deudores	492,188	1,135,654
Provisión de Terrenos	259,098	436,223
Impuesto Diferido	597,800	682,761
<i>Menos: Partidas que disminuyen el Patrimonio</i>		
Impuesto Diferido Débito	(493,668)	(171,485)
Método de participación de Inversiones	(6,473,276)	(3,629,166)
Valorización de Inversiones	(4,849,444)	(3,920,296)
Valorización de Propiedades, planta y equipo	(47,571,820)	(34,164,131)
Patrimonio Fiscal	<u>\$ 475,545,331</u>	<u>\$ 116,996,263</u>

La declaración de renta de la Compañía del año gravable 2010, se encuentra sujeta a revisión por parte de las autoridades fiscales, la declaración del año 2011, ya se encuentra cerrada, dado que fue presentada en debida forma y con el cumplimiento de todos los requisitos legales para acceder al beneficio de Auditoría a 6 meses.

**Nota 17. OBLIGACIONES LABORALES**

Al 31 de Diciembre los pasivos laborales comprendían el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cesantías consolidadas	\$ 5,106,948	\$ 4,350,072
Vacaciones consolidadas	1,974,407	1,459,429
Salarios por pagar	290,798	8,087
Intereses sobre cesantías	173,751	112,563
Prima de servicios	-	1,381
Total	<u>\$ 7,545,904</u>	<u>\$ 5,931,532</u>

**Nota 18. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES**

Al 31 de Diciembre los pasivos estimados y provisiones, comprendían el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cálculo actuarial pensiones de jubilación	\$ 123,368	\$ 118,503
Otros	3,199	1,584
Total	<u>\$ 126,567</u>	<u>\$ 120,087</u>



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

Nota 19. OTROS PASIVOS

Al 31 de Diciembre las cuentas de otros pasivos comprendían el siguiente detalle:

	2012	2011
Anticipos y avances recibidos (a)	\$ 210,718,190	\$ 130,225,562
Depósitos recibidos	20,000	20,000
Ingresos recibidos para terceros	7,500	-
Retenciones a terceros sobre contratos	3,026,367	5,778,878
Impuestos Diferido Mayor Depreciación Fiscal	1,634,409	727,452
Otros	25,000	25,000
<b>Total</b>	<b>\$ 215,431,466</b>	<b>\$ 136,776,892</b>
Porción largo plazo		
Anticipos y avances recibidos	\$ 129,210,499	\$ 136,776,892
Porción corto plazo		
Anticipos y avances recibidos	81,507,691	-
Depósitos recibidos	20,000	-
Ingresos recibidos para terceros	7,500	-
Retenciones a terceros sobre contratos	3,026,367	-
Impuestos Diferido Mayor Depreciación Fiscal	1,634,409	-
Otros	25,000	-
<b>Total corto plazo</b>	<b>\$ 86,220,967</b>	<b>\$ -</b>

(a) Anticipos y avances recibidos, incluye principalmente:

	2012	2011
Constructora Ariguani S.A.S.	\$ 91,940,859	\$ -
Acueducto Metropolitano De Bucaramanga S.A. E.S.P	26,191,559	27,273,200
Isagen	23,332,427	31,497,437
China United Engineering Corporation	13,559,974	17,010,933
Metrocali S.A.	1,068,550	7,200,393
Consortio Interceptor Sur (Acueducto y alcantarillado de Bogotá)	547,227	-
Consortio Doble Calzada Buenaventura (Invias)	-	3,169,335
Departamento De Antioquia	-	2,280,952
Consortio Doble Calzada Buenaventura II (Invias)	-	1,926,989
<b>Panamá</b>		
Panamá Ports Company S.A.	579,332	-
Ministerio de Obras Públicas	6,135	459,728
<b>Perú</b>		
Provias Nacional	38,529,914	30,209,791
Consortio Abra Toccto	3,434,368	-
Consortio Pericos - San Ignacio	2,689,889	-
Consortio Chota Cochabamba	2,601,135	-
<b>Vinculados Económicos (ver nota 26)</b>		
Concesionaria De Occidente S.A.	3,993,724	5,594,340
Infraestructuras Urbanas S.A.	1,938,911	3,298,278
<b>Consortios y U.T. (ver nota 27)</b>		
Unión Temporal Mio Cable	304,186	304,186
<b>Total</b>	<b>\$ 210,718,190</b>	<b>\$ 130,225,562</b>



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

Nota 20. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital social** – El capital autorizado de la Compañía al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, está representado por 23,000,000 acciones de valor nominal de mil pesos (\$1,000) cada una. El capital suscrito y pagado al 31 de Diciembre de 2012 es de 22,577,000 y al 31 de Diciembre de 2011 es de 21,577,000 acciones.

Mediante Acta de Asamblea Extraordinaria de Accionistas No: 079 se autorizó aumentar el capital suscrito de la Sociedad en Mil Millones de Pesos (\$1,000,000,000). Dicha capitalización se hizo con un valor nominal de mil pesos (\$1,000) por cada acción, más una prima en colocación de acciones a razón de doscientos noventa y nueve mil pesos (\$299,000) por cada acción.

**Reservas** – Al 31 de Diciembre, las reservas comprendían el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva Legal	\$ 13,203,931	\$ 13,203,931
Reservas estatutarias	144,429,910	81,591,824
Reserva fiscal (Art. 130 E.T. Deprec. Diferida)	4,406,944	1,778,408
Total	<u>\$ 162,040,785</u>	<u>\$ 96,574,163</u>

**Reserva legal** - Las Leyes Colombianas requieren que la Compañía reserve cada año el 10% de sus utilidades después de impuestos hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito. La Ley prohíbe la distribución de esta reserva durante la existencia de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas; sin embargo, cualquier suma voluntariamente apropiada en exceso del 50% del capital suscrito puede considerarse como de libre disponibilidad por parte de la Asamblea de Accionistas.

Durante el año 2012, no se apropió reserva legal en la distribución de las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, dando cumplimiento a lo mencionado en el párrafo del artículo 452 del código de comercio, donde estipula que cuando la reserva legal llegue al cincuenta por ciento del capital suscrito, la sociedad no tendrá obligación de continuar llevando a esta cuenta el diez por ciento de las utilidades líquidas.

**Reserva para depreciación diferida, (Art. 130 E.T)** – Está constituida por el 70% de la depreciación solicitada en exceso a partir del año de 2008, para fines tributarios. La reserva no es distribuible, pero podrá disminuirse en años futuros cuando la depreciación fiscal sea menor que la registrada contablemente.

Esta reserva podrá ser capitalizada según lo establecido por el Artículo 6 de la Ley 49 de 1990, caso en el cual no constituye renta ni ganancia ocasional para los accionistas y con su capitalización se entiende cumplida la obligación de mantenerla como utilidad no distribuible.

**Reservas estatutarias** - Corresponde a la reserva para futuras capitalizaciones, constituida por disposición de la Asamblea General de Accionistas.



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

Nota 21. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de Diciembre, las cuentas de orden comprendían el siguiente detalle:

Derechos contingentes (a)	\$ 128,076,557	\$ 4,748,038
Capitalización por revalorización	3,021,142	3,021,142
Deudoras Fiscales	1,085,837	836,863
Total Deudoras	\$ <u>132,183,536</u>	\$ <u>8,606,043</u>

**Acreedoras**

Responsabilidades Contingentes (b)	\$ 30,055,420	\$ -
Garantías locales (c)	126,311,086	7,669,000
Impuesto al Patrimonio y Sobretasa	2,272,970	3,409,454
Total Acreedoras	\$ <u>158,639,476</u>	\$ <u>11,078,454</u>

(a)

Contingencias Contratos		
Instituto de Desarrollo Urbano - IDU	\$ 121,455,606	\$ -
Metrocali S.A.	3,358,240	1,510,897
Concesionaria Cali Mio S.A.	2,927,141	2,927,141
Total Contingencias Contratos	127,740,987	4,438,038
Contingencias Otros	335,570	310,000
Total Derechos Contingentes	\$ <u>128,076,557</u>	\$ <u>4,748,038</u>

(b)

Responsabilidades Contingentes		
Contraloría General de la República	\$ 30,000,000	\$ -
Sandvik Colombia S.A.S.	55,420	-
Total Garantías Locales	\$ <u>30,055,420</u>	\$ <u>-</u>

(c)

Garantías Locales		
Contraloría General de la República	\$ 121,678,086	\$ -
Banco de Bogotá	4,633,000	7,669,000
Total Garantías Locales	\$ <u>126,311,086</u>	\$ <u>7,669,000</u>

Nota 22. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre los ingresos operacionales comprendían los siguientes clientes:

	2012	2011
<u>Ingresos por servicios de Construcción Colombia</u>		
Isagen	\$ 89,866,053	\$ 5,271,353
China United Engineering Corporation	45,354,493	881,313
Consorcio Interceptor Sur (Acueducto y Alcantarillado de Bogotá)	31,734,384	-
Acueducto Metropolitano De Bucaramanga S.A. E.S.P	31,675,133	30,304,009
Consorcio Doble Calzada Buenaventura (Invias)	14,493,533	12,220,500
Constructora Ariguani S.A.S.	17,065,351	9,907,891
Sub - Total	\$ <u>230,188,947</u>	\$ <u>58,585,066</u>

..... Continúa página siguiente



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

	2012	2011
.... Sub - Total viene de la pagina anterior	\$ 230,188,947	\$ 58,585,066
Metrocali S.A.	20,439,479	574,374
Carbones Del Cerrejon Limited	8,040,940	297,596
Departamento De Antioquia	7,131,404	907,984
Consorcio Doble Calzada Buenaventura II (Invias)	5,625,024	9,567,602
Refineria De Cartagena S.A.	1,423,712	6,077,386
Instituto De Desarrollo Urbano - Idu	887,847	7,093,407
Urban Group Colombia S.A.	165,528	165,197
Mincivil S.A.	89,691	-
Unitel Sa Esp	85,443	-
Cosmocentro Ciudadela Comercial P.H	84,398	-
Fiduciaria Bancolombia/Patrimonio Autonomo Nqs	1,254	5,074,749
Unión Temporal Mio Cable (Metrocali)	-	9,654,697
C.I. Prodeco S.A.	-	8,557,853
Sociedad Portuario Puerto Nuevo S.A.	-	6,603,140
Instituto Nacional De Vias	-	5,831,846
Transcribe S.A.	-	4,253,235
<b><u>Ingresos por servicios de Construcción con vinculadas (ver nota 26)</u></b>		
Concesionaria De Occidente S.A.	47,579,935	33,345,371
Megaobras Cali S.A.S.	38,254,939	146,118,769
Grupo Empresarial Vias Bogotá S.A.S	12,613,754	119,687,889
Infraestructuras Urbanas S.A.	1,602,936	44,800,501
Agremezcias S.A.S.	48,384	-
<b><u>Ingresos por servicios de Construcción con Consorcios y U.T. (ver nota 27)</u></b>		
Unión Temporal Guajira	37,465	12,757,919
<b>Perú:</b>		
<b><u>Ingresos por servicios de Construcción</u></b>		
Provias Nacional	87,674,401	100,527,802
Minera Barrick Misquichilca S.A.	9,631,057	-
Anglo American Quellaveco S.A.	5,466,843	7,220,556
Municipalidad De Lima	-	4,423,962
<b><u>Ingresos por servicios de Construcción con vinculados (ver nota 26)</u></b>		
Consorcio Concesion Chancay-Acos S.A.	16,028,703	64,705,470
<b><u>Ingresos por servicios de Construcción con Consorcios y U.T. (ver nota 27)</u></b>		
Consorcio Chota Cochabamba	28,301,737	34,224
Consorcio Abra Toccto	1,088,203	-
Consorcio Perú	-	8,011,820
<b><u>Ingresos por servicios de Construcción Panamá</u></b>		
Ministerio De Obras Publicas	158,828,235	106,779,580
Consorcio Linea Uno	13,567,070	-
Panamá Ports Company S.A.	8,928,311	-
Commercial Center Developers, Inc	3,094,349	-
Aseguradora Ancon S.A.	201,431	1,493,527
Otros Ingresos Menores	-	1,875,087
Subtotal	<u>707,109,419</u>	<u>775,026,609</u>
Transporte, alquiler de equipos y otros	18,312,065	56,396,080
Total Ingresos Operacionales	<u>\$ 725,421,484</u>	<u>\$ 831,422,689</u>



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

**Nota 23. COSTOS POR SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN**

Al 31 de Diciembre el costo de operación comprendía el siguiente detalle:

	2012	2011
Materiales de obra	\$ 185,892,310	\$ 259,184,041
Mano de obra	109,756,111	52,020,614
Costos Indirectos	192,761,870	318,575,032
Equipos	99,933,523	66,380,006
Subtotal	<u>588,343,814</u>	<u>696,159,693</u>
Depreciación	12,742,138	11,747,035
Amortización (Montaje de Plantas y Leasing)	4,758,027	1,240,036
	<u>17,500,165</u>	<u>12,987,071</u>
Total Costos por servicios de construcción	<u>\$ 605,843,979</u>	<u>\$ 709,146,764</u>

**Nota 24. GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION**

Al 31 de Diciembre los gastos operacionales comprendían el siguiente detalle:

	2012	2011
<b>Administración</b>		
Gastos de Personal	\$ 15,153,710	\$ 9,648,943
Honorarios	1,854,872	3,029,318
Impuestos	55,799	48,771
Arrendamientos	698,629	310,746
Contribuciones y afiliaciones	397,057	298,341
Seguros	341,727	349,812
Servicios	5,147,904	4,469,793
Gastos legales	310,832	151,746
Mantenimiento y reparación	118,599	70,794
Adecuaciones e instalaciones	609,279	52,195
Gastos de viaje	2,225,890	1,256,363
Libros, suscripciones, periódicos	118,244	197,382
Útiles, Papelerías y Fotocopias	295,460	248,603
Taxis y Buses	154,773	65,345
Casino y Restaurante	162,373	101,509
Gastos de Representación	22,170	38,658
Elementos de aseo y cafetería	59,380	59,721
Otros Diversos	984,073	1,106,284
Subtotal	<u>28,710,771</u>	<u>21,504,324</u>
Depreciaciones	305,395	276,434
Provisiones	1,469,819	1,101,323
	<u>1,775,214</u>	<u>1,377,757</u>
Total	<u>\$ 30,485,985</u>	<u>\$ 22,882,081</u>



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

Nota 25. INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre los ingresos y egresos no operacionales comprendían el siguiente detalle:

	2012	2011
<b>Ingresos:</b>		
Financieros	\$ 5,449,059	\$ 1,995,545
Diferencia en Cambio	53,462,162	29,013,745
Dividendos y Participaciones	69,455	225,757
Utilidad por método de participación	8,339,846	2,889,108
Servicios	608,911	-
Utilidad venta de Inversiones y propiedad, planta y equipo	2,437,384	354,021
Ejercicios Anteriores	312,521	321,242
Indemnización	1,715,289	113,273
Recuperaciones	1,110,981	328,856
Diversos	798,457	651,032
Total	<u>\$ 74,304,065</u>	<u>\$ 35,892,579</u>
<b>Gastos:</b>		
Financieros:		
Gastos Bancarios	\$ 311,025	\$ 96,850
Comisiones	234,701	52,789
Intereses	29,909,525	9,777,455
Diferencia en Cambio	56,956,897	26,248,212
Otros menores	1,567,610	2,211,922
Pérdida en Venta y retiro de Bienes	2,278,948	689,147
Pérdida en Método de Participación	3,931,680	3,608,114
Impuestos Asumidos	2,960,789	1,520,473
Gastos Extraordinarios	2,552,596	720,703
Gastos diversos	485,013	116,309
Total	<u>\$ 101,188,784</u>	<u>\$ 45,041,974</u>

Nota 26. VINCULADOS ECONÓMICOS Y ACCIONISTAS

El resumen de las transacciones más importantes realizadas por la Compañía con sus subordinas y accionistas, es como sigue:

Cuentas por cobrar a vinculados económicos y accionistas:



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

	2012	2011
<b><u>Cuentas por cobrar por construcción</u></b>		
<b><u>Colombia</u></b>		
Concesionaria de Occidente S.A.	\$ 33,408,102	\$ 5,035,338
Grupo Empresarial Vías Bogotá S.A.S	8,778,492	-
Megaobras S.A.S.	7,633,151	21,790,480
Infraestructuras Urbanas S.A.	4,755,696	6,147,788
<b><u>Perú</u></b>		
Consorcio Concesión Chancay- Acos	439,443	8,068,559
Total cuentas por cobrar por construcción	\$ 55,014,884	\$ 41,042,165
<b><u>Cuentas corrientes comerciales</u></b>		
Concesionaria De Occidente S.A.	6,750,546	48,399,579
Conalvias Usa, Llc	4,420,575	-
Fincon S.A.S.	-	10,000,000
Infracon S.A.S.	-	1,806,982
Total Cuentas corrientes comerciales	\$ 11,171,121	\$ 60,206,562
<b><u>Vinculados Económicos y Accionistas</u></b>		
Grupo Empresarial Vías Bogotá S.A.S.	4,249,523	741,524
Concesionaria de Occidente S.A.	2,863,319	-
Fincon S.A.S.	2,576,152	-
Concesionaria Cali Mio S.A.S.	1,375,949	474,488
Infraestructuras Urbanas S.A.	752,320	658,882
Patria S.A.S.	118,888	-
Cimentando el Patrimonio S.A.S.	36,808	-
Cesar Jaramillo & Cia S.A.S.	-	695,672
Jaramillo López Andres	-	256,736
Edgar Jaramillo J y Cia S.A.S.	-	231,890
Jaramillo Lopez Laura Rosa	-	168,617
Jaramillo Jordan Edgar	-	87,455
Conalvias Usa, Llc	-	42,423
Moncayo Olaz María Yolanda	-	27,827
Jaramillo Moncayo Catalina	-	13,914
Jaramillo Moncayo Juan David	-	13,914
Agremezclas S.A.S.	-	7,222
Jaramillo Guitierrez Cesar	-	3,975
Total vinculados económicos y accionistas	\$ 11,972,959	\$ 3,424,539
Porción largo plazo:		
<b><u>Vinculados Económicos y Accionistas Largo Plazo</u></b>		
Inversiones Conalvias S.A.S.	1,289,325	-
Renovaciones Urbanas del Valle S.A.S.	1,275,298	1,275,298
Total vinculados económicos y accionistas largo plazo	\$ 2,564,623	\$ 1,275,298
Total Vinculados Económicos y Accionistas	\$ 80,723,587	\$ 105,948,564



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

	2012	2011
<u>Cuentas por pagar a vinculados económicos y accionistas</u>		
<b>Obligaciones financieras Largo Plazo</b>		
Concesionaria de Occidente S.A.	\$ 16,735,798	\$ -
Concesiones Urbanas S.A.	7,028,550	7,028,550
Total Obligaciones financieras	<u>\$ 23,764,348</u>	<u>\$ 7,028,550</u>
<u>Porción largo plazo:</u>		
<b>Otros Pasivos - Anticipos sobre contratos</b>		
Concesionaria De Occidente S.A.	3,993,724	5,594,340
Infraestructuras Urbanas S.A.	1,938,911	3,298,278
Total Anticipo sobre Contratos Largo Plazo	<u>\$ 5,932,635</u>	<u>\$ 8,892,618</u>

Las transacciones más importantes que la Compañía realizó con empresas vinculadas durante cada uno de los periodos en referencia fueron:

	2012	2011
<b>Ingresos por Construcción</b>		
<b>Colombia</b>		
Concesionaria De Occidente S.A.	\$ 47,579,935	\$ 33,345,371
Megaobras Cali S.A.S.	38,254,939	146,118,769
Grupo Empresarial Vias Bogota S.A.S.	12,613,754	119,687,889
Infraestructuras Urbanas S.A.	1,602,936	44,800,501
Agremiaciones S.A.S.	48,384	-
<b>Perú</b>		
Consortio Concesion Chancay-Acos S.A.	16,028,703	64,705,470
Total Ingresos Operacionales	<u>\$ 116,128,651</u>	<u>\$ 408,658,000</u>
<b>Otros Ingresos</b>		
Concesionaria de Occidente S.A.	\$ 11,201,471	\$ 2,048,511
Concesionaria Cali Mio S.A.	402,849	16,144
Conalvias USA, LLC	313,870	201,023
Grupo Empresarial Vias Bogota S.A.S.	147,151	631,709
Patria S.A.S.	115,200	-
Concesiones Urbanas S.A.	56,955	193,257
Agremiaciones S.A.S.	11,627	7
Infraestructuras Urbanas S.A.	8,366	149,659
Consortio Concesion CHancay - ACOS S.A.	-	252,475
Total Ingresos no Operacionales	<u>\$ 12,257,489</u>	<u>\$ 3,492,785</u>
<b>Costos y Gastos operacionales</b>		
Agremiaciones S.A.S.	\$ 3,690,130	\$ 3,268,364
Infraestructuras Urbanas S.A.	1,654,266	2,820,316
Patria S.A.S.	1,291,092	5,418,664
Infracon S.A.S.	34,188	288
Grupo Empresarial Vias Bogota S.A.S.	2,005	3,781,454
	<u>\$ 6,671,681</u>	<u>\$ 15,289,086</u>



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Gastos No operacionales</u></b>		
Conalvias USA, LLC	\$ 3,703,388	\$ 1,540,238
Consortio Concesion Chancay-Acos S.A.	1,355,312	175,009
Concesiones Urbanas S.A.	342,544	229,715
Megaobras Cali S.A.S.	305,807	460,067
Concesionaria de Occidente S.A.	211,776	102,273
Renovacion Urbana del Valle S.A.S.	35,167	15,926
Agremezclas S.A.S.	7,372	-
Grupo Empresarial Vías Bogotá S.A.S.	-	1,815,130
Concesionaria Cali Mio S.A.	-	747,447
Infraestructuras Urbanas S.A.	-	52,698
	<u>\$ 5,961,366</u>	<u>\$ 5,138,503</u>

Las operaciones celebradas con las compañías relacionadas, se realizaron bajo las condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares.

Pagos a directivos

No se realizó ninguna operación adicional con accionistas que sean beneficiarios reales del 10% o más de las acciones en circulación, miembros de junta, representantes legales, o con compañías en donde un accionista, miembro de junta o funcionario directivo del emisor tenga participación superior al 10%.

Tampoco se tomaron o dejaron de tomar decisiones por influencia o interés de la matriz o alguna de las subordinadas.



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

**Nota 27. CONSORCIOS Y UNIONES TEMPORALES**

Detalle de los Consorcios y Uniones Temporales, con sus respectivos partícipes, porcentaje de participación entre otros al 31 de Diciembre de 2012:

2012

<u>Consortio y/o Unión temporal</u>	<u>Participes</u>	<u>Porcentaje de Participación %</u>	<u>Clase de Contrato</u>	<u>Duración</u>
<b>Consortios - Colombia</b>				
<b><u>Consortio Doble Calzada Buenaventura</u></b>	Conalvias S.A.S.	60%		
Ajuste y complementación a los estudios y diseños, construcción de la doble calzada de la carretera Buenaventura - Loboguerrero, sector de Altos de zaragoza - Triana	Asmi Constructores S.A.	20%	Obra Pública	Al 31 de Diciembre-12 la obra tiene un avance del 98%
	Puentes y Torones S.A.	20%		
<b><u>Consortio Doble Calzada Buenaventura II</u></b>	Conalvias S.A.S.	75%		
Ajuste y complementación a los estudios y diseños, construcción de la doble calzada de la carretera Buenaventura - Loboguerrero, Triana - Cisneros	Asmi Constructores S.A.	25%	Obra Pública	Al 31 de Diciembre-12 la obra tiene un avance del 97%
<b><u>Consortio Interceptor Sur</u></b>				
Construcción de Interceptores y Colectores Autopista Sur en Desarrollo del Convenio Interadministrativo No. 9-07-30100-0335-2011	Conalvias S.A.S.	70%	Obra Pública	Al 31 de Diciembre-12 la obra tiene un avance del 93%
	Oceisa S.A.	30%		



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

2012				
<u>Consortio y/o Unión temporal</u>	<u>Participes</u>	<u>Porcentaje de Participación %</u>	<u>Clase de Contrato</u>	<u>Duración</u>
<b>Consortios - Perú</b>				
<b>Consortio - Perú</b>				
Mantenimiento periódico de la carretera Pativilvá - Pontón Quebrada Seca	Conalvias S.A.S. Superconcreto S.A.	50% 50%	Obra Pública	Obra terminada y se encuentra en proceso de liquidación
<b>Consortio Chota Cochabamba</b>				
Rehabilitación y mejoramiento de la carretera Chongoyape - Cochabamba - Cajamarca	Conalvias S.A.S. Energoprojekt S.A. Superconcreto S.A.	35% 35% 30%	Obra Pública	La duración de la obra es de 27 meses y a la fecha la obra tiene un avance del 44.47%
<b>Consortio Abra Toccto</b>				
Servicio de gestión y conservación vial por niveles de servicio del corredor vial EPM. (Abra Toccto) - Querobamba - Puquio	Conalvias S.A.S. Aramsa S.A. A&Z Constructores	70% 5% 25%	Obra Pública	La duración de la obra es de 5 años. Inicio en octubre de 2012 y a la fecha tiene un avance del 7.57%
<b>Consortio Pericos San Ignacio</b>				
Rehabilitación y mejoramiento de la carretera Chamaya-Jaen-San Ignacio-Río Canchis, Tramo Pericos - San Ignacio	Conalvias S.A.S. Energoprojekt S.A.	50% 50%	Obra Pública	La duración de la obra es de 18 meses.
<b>Uniones Temporales</b>				
<b>Unión Temporal Patria Conalvias</b>				
Para construcción y rehabilitación sobre corredores de movilidad local para las intervenciones integrales de la malla vial local del grupo vial fase I - Grupo 3 (localidad de Bosa y Kennedy)	Conalvias S.A.S. Patria S.A.	65% 35%	Obra Pública	Obra terminada y se encuentra en proceso de liquidación
<b>Unión Temporal Guajira</b>				
Ejecución de los diseños detallados del proyecto ranchería, la construcción de la casa, el cercado y las conducciones principales a las áreas de Ranchería y San Juan del Cesar en el Dpto de Guajira.	Conalvias S.A.S. Grandicon S.A. Construcciones Sigma Patria S.A. Suarez y Silva Ltda. Gomez Cajiao y Asociados	30.68% 15.83% 31.66% 1% 15.83% 5%	Obra Pública	Obra terminada y se encuentra en proceso de liquidación
<b>Unión Temporal Mio Cable</b>				
Diseño, suministro, construcción, obra civil, montaje, puesta en funcionamiento y financiación del sistema de transporte aerósuspendido Mio Cable, para la comuna 20 de Santiago de Cali que formará parte del Sistema Integrado de Transporte Masivo de Pasajeros de Santiago de Cali	Conalvias S.A.S. Ingecables S.A. Leitner S.P.A.	30% 20% 50%	Obra Pública	Vigencia de 16 meses a partir de la firma del acta de inicio. Con plazo de 12 meses de acompañamiento. La obra tiene un avance del 36%.



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

El resumen de las transacciones más importantes realizadas por la Compañía con los Consorcios y Uniones Temporales, es como sigue:

	2012	2011
<b><u>Cuentas por cobrar a Consorcio y U.T</u></b>		
<b><u>Colombia</u></b>		
Unión Temporal Guajira	\$ 2,251,320	\$ 5,794,331
Consorcio Interceptor Sur	3,287	-
<b><u>Perú</u></b>		
Consorcio Pericos - San Ignacio	3,332,773	-
Consorcio Chota Cochabamba	3,291,896	34,224
Consorcio Abra Toccto	1,088,930	-
Consorcio Peru	171,912	357,578
	<u>\$ 10,140,118</u>	<u>\$ 6,186,133</u>
<b><u>Vinculados Economicos y accionistas</u></b>		
Consorcio Interceptor Sur	241,756	-
Otros Menores	-	26,483
<b><u>Cuentas Corrientes por Cobrar a Consorcio y U.T</u></b>		
Consorcio C Y M Conalvias	515,063	565,884
Consorcio Interceptor Sur	-	19,978
	<u>\$ 756,819</u>	<u>\$ 612,345</u>
<b><u>Deudores varios</u></b>		
<b><u>Colombia</u></b>		
Consorcio Interceptor Sur	31,932	-
Consorcio C Y M Conalvias	21,664	23,802
<b><u>Perú</u></b>		
Consorcio Perú	975	430,339
	<u>\$ 54,572</u>	<u>\$ 454,141</u>
<b><u>Cuentas por pagar a Consorcio y U. T.</u></b>		
Consorcio C.G.C.	701,102	701,102
Consorcio CYM Conalvias	245,925	31,525
Unión Temporal Guajira	184,244	184,243
Total Cuentas por pagar corto plazo	<u>\$ 1,131,271</u>	<u>\$ 916,870</u>
<b><u>Porción largo plazo:</u></b>		
<b><u>Otros Pasivos - Anticipos sobre contratos</u></b>		
<b><u>Colombia</u></b>		
Unión Temporal Mio Cable	304,186	304,186
<b><u>Perú</u></b>		
Consorcio Abra Toccto	3,434,368	-
Consorcio Pericos - San Ignacio	2,689,889	-
Consorcio Chota Cochabamba	2,601,135	-
Total Anticipo sobre Contratos Largo Plazo	<u>\$ 9,029,578</u>	<u>\$ 304,186</u>



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Ingresos por Construcción</b>		
<b>Colombia</b>		
Unión Temporal Guajira	\$ 37,465	\$ 12,757,919
<b>Perú</b>		
Consortio Chota Cochabamba	28,301,737	34,224
Consortio Abra Tococto	1,088,203	-
Consortio Perú	-	8,011,820
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>\$ 29,427,404</b>	<b>\$ 20,803,962</b>
<b>Otros Ingresos</b>		
<b>Colombia</b>		
Unión Temporal Guajira	-	1,223,003
<b>Total Ingresos no Operacionales</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,223,003</b>
<b>Costos y Gastos operacionales</b>		
<b>Colombia</b>		
Consortio Interceptor Sur	\$ 93,936	\$ -
Unión Temporal Guajira	94,084	231,627
Consortio Doble Calzada Buenaventura	101,283	2,093,502
<b>Perú</b>		
Consortio Perú	50,814	5,845,842
Consortio Chota Cochabamba	656	-
	<b>\$ 340,773</b>	<b>\$ 8,170,971</b>

**Nota 28. NOTA DE EVENTOS DE IMPORTANCIA**

**Grupo Empresarial:**

Desde Abril 17, de 2008, CONALVIAS S.A.S., declaró una situación de control e inscribió su calidad de matriz en el registro mercantil respecto de Megaobras S.A.S., Concesionaria de Occidente S.A., Infraestructuras Urbanas INFRAUR S.A.S., Grupo Empresarial Vías Bogotá S.A.S. y Conalvias USA LLC y sus vinculadas, dando cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 29 de la Ley 222 de 1995.

El Grupo Conalvias S.A.S., constituido por Conalvias y sus subordinadas: Megaobras S.A.S., Concesionaria de Occidente S.A., Infraestructuras Urbanas INFRAUR S.A.S., Grupo Empresarial Vías Bogotá S.A.S. y Conalvias USA LLC, a partir del 29 de Junio de 2012, pertenecen al Grupo empresarial inversiones Conalvias S.A.S., del cual inversiones Conalvias S.A.S., es la compañía Matriz.

Inversiones Conalvias S.A.S., se creó el 6 de junio de 2012, como resultado de las aportaciones de acciones que le hacen los accionistas de Conalvias S.A.S., Inversiones Conalvias, se convierte en la única propietaria de Conalvias S.A.S., que permitió a este último enfocarse exclusivamente al servicio de construcción. Por su parte, Inversiones Conalvias es una sociedad inversionista.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

Como consecuencia, las aportaciones de acciones que le hacen los accionistas de Conalvias S.A.S., e Infraestructuras Concesionadas Infracon S.A.S., y por la adquisición de una (1) acción con privilegios y control por decisión de: Patria S.A.S., Fincon S.A.S., y Agremezclas S.A.S.; desde el 28 de agosto de 2012 la Holding Inversiones Conalvias S.A.S. posee el 100% de participación en el capital de Conalvias S.A.S., e INFRACON S.A.S. y el control por decisión en Patria S.A.S., Fincon S.A.S., y Agremezclas S.A.S. Generando así una situación de control respecto de sus subordinadas. En tal sentido, la sociedad Inversiones Conalvias S.A.S. inscribió su calidad de matriz en el registro mercantil respecto de las compañías antes descritas y sus subordinadas el 28 de agosto, 2012.

Los sectores más importantes en los que participa actualmente Inversiones Conalvias S.A.S., son:

- Servicios de construcción
- Concesiones
- Financiero

No obstante, dada la participación de Inversiones Conalvias S.A.S. en las compañías del grupo empresarial, será esta quien fijará las políticas y directrices para la adecuada administración de estas sociedades, validando y apoyando sus planes de negocio, monitoreando y evaluando constantemente la ejecución de sus metas y logrando sinergias entre ellas, todo orientado a que las compañías tengan el mayor rendimiento.

**Reforma Tributaria:**

El 26 de diciembre de 2012 fue sancionada la ley 1607 publicado en el diario oficial No. 48,655 por la cual se expiden normas en materia tributaria  
Relacionamos aspectos relevantes:

Ley 1607 del 26 diciembre de 2012					
ARTICULO	TEMA	HECHO GENERADOR	OBLIGADOS	TARIFA	FECHA INICIO
20-26	Impuesto sobre la renta	Obtención de ingresos que sean susceptibles de incrementar el patrimonio	Sociedades contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios	25%	01-ene-13
20-26	Impuesto sobre la renta para la equidad (CREE)			8%	Del 2016 en adelante
				9%	Para los años 2013,2014 y
20-26	Exoneración de aportes parafiscales SENA e ICBF	Implementación del sistema de retenciones en la fuente para el recuado el impuesto CREE	Sociedades contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios, con		01-jul-13
31	Exoneración aportes a regimen contributivo de salud	Salarios trabajadores que devenguen hasta 10 SMLMV.	trabajadores que devenguen		01-ene-14
109	Deducción fiscal intereses financieros	Generados con ocasión a deudas, cuyo monto total promedio durante el correspondiente año gravable no exceda el resultado de multiplicar por tres (3) el patrimonio líquido determinado a 31 de diciembre del año gravable inmediatamente anterior.	Sociedades contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios		01-ene-13



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

ARTICULO	TEMA	HECHO GENERADOR	OBLIGADOS	TARIFA	FECHA INICIO
132 a 134	Exención Gravamen a los movimientos financieros- Factoring (a)	Realización exclusiva de operaciones de factoring- compra o descuento de cartera	Sociedades contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios-Vigilados por la Supersociedades		01-ene-13
132 a 134	Exención Gravamen a los movimientos financieros- Libranzas (b)	Realización exclusiva de operaciones relacionadas con el ofrecimiento de créditos			01-ene-13
49	Servicios Gravados con la tarifa del 5%, sobre la base del AIU	Los planes de medicina prepagada, los servicios de vigilancia	Personas jurídicas	5%	01-ene-13
91	Prima en colocación de acciones	Da el tratamiento de capital a la prima en colocación de acciones, por lo que no se tiene en cuenta para el cálculo de la base del impuesto de registro	Personas jurídicas		01-ene-13
106	Modificación tarifa de Ganancia Ocasional al pasar del 33% al 10%		Personas naturales o jurídicas	10%	01-ene-13
165	Únicamente para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los cuatro (4) años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera -- NIIF. En consecuencia durante el tiempo citado, las bases fiscales de las partidas que se incluyan en las declaraciones tributarias continuarán inalteradas. Asimismo, las exigencias de tratamientos contables para el reconocimiento de situaciones fiscales especiales perderán vigencia a partir de la fecha de aplicación del nuevo marco regulatorio contable.				
132	Exención del gravamen a los movimientos financieros a una cuenta corriente o de ahorros destinada única y exclusivamente a la operación de factoring o compra o descuento de cartera, mediante abono a cuenta de ahorro o corriente cuyo objeto sea el recaudo, desembolso y pago de estas operaciones.			4 x 1000	01-ene-13
2669 del 21 diciembre de 2012, expedido por el Ministerio de comercio, industria y turismo, Reglamenta la actividad de fa					
21	Las sociedades comerciales que tengan por objeto social exclusivo la actividad de factoring y que además, demuestren haber realizado operaciones de factoring en el año inmediatamente anterior, por valor igual o superior a treinta mil salarios mínimos legales mensuales vigentes (30.000 s.m.l.m. v.) al corte del ejercicio, estarán sometidas a la vigilancia de la Superintendencia de Sociedades.				

**Nota 29. PRINCIPALES ÍNDICES FINANCIEROS**

	2012	2011
Liquidez corriente (Activos corriente / pasivo corriente)	3.26	2.55
Capital de Trabajo	\$ 557,139,930	\$ 315,395,568
Endeudamiento (Total pasivos/total activos)	47.01%	69.43%
Margen Neto (Utilidad neta /Total Ingresos)	4.07%	8.42%
Ebitda	\$ 111,391,705	\$ 114,386,732
Margen Ebitda	15.36%	13.76%



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

### Nota 30. HECHOS POSTERIORES

Proceso de implementación de los estándares internacionales de contabilidad e información financiera de aceptación mundial, NIIF en Colombia:

#### Antecedentes:

- 1) En Junio 2009 se emite la Ley 1314, Reglamenta la convergencia de las normas contables locales con las internacionales y delega al CTCPC el direccionamiento para este proceso. El artículo 10 de la Ley 1314 de 2009 dispone que las autoridades de supervisión como lo es la Superintendencia de Sociedades, en desarrollo de las funciones de inspección, control o vigilancia, vigile que los entes económicos cumplan con las normas en materia de contabilidad y de información financiera y aseguramiento de la información, así como expedir normas técnicas especiales, interpretaciones, y guías en esta materia dentro de los parámetros legales establecidos.
- 2) En Julio 2012 se publica el Direccionamiento estratégico por parte del Concejo técnico de la Contaduría Pública, en este documento se sugirió la clasificación por grupos de las Compañías así como las normas a aplicar.
- 3) Los Ministerios de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo, bajo la Dirección del Presidente de la República, observando el procedimiento establecido en el artículo 7° de la Ley 1314 de 2009 proceden a expedir las Normas de Información Financiera NIF, aplicables, y establece un régimen normativo para aquellas Compañías que conforman el Grupo 1, así:
  - a) NIIF Plenas emitidas y traducidas al 1 de enero de 2012 (incluidas en el decreto), y las Normas que, en convergencia con las NIIF, expida el Gobierno Nacional dentro de los seis meses siguientes a partir de la publicación del Decreto.

De acuerdo con la propuesta normativa presentada al Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, se emitieron los siguientes decretos:

- 4) Decreto 2706 (Diciembre de 2012) Por el cual se reglamenta la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el Grupo 3 y
- 5) Decreto 2784 (Diciembre de 2012), Por el cual se reglamenta la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el Grupo 1
- 6) Teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 2784 de 2012 la Superintendencia de Sociedades ha emitido la Circular Externa 115-001 de 2013, mediante la cual se requiere información financiera a los entes económicos que se clasifiquen en el Grupo 1. A, Conalvias S.A.S., está clasificada en este grupo, de acuerdo al documento emitido por la Superintendencia de Sociedades. A continuación se relaciona los puntos más relevantes de esta Circular:
  - a) Se informa sobre el cronograma de implementación, el cual comprende las siguientes etapas:



CONALVIAS S.A.S. (Antes CONALVIAS S.A.)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (\$) y dólares (US\$), convertidos a pesos Colombianos, salvo en lo referente a tasas de cambio y valores por acción que están expresados en pesos colombianos)

- i) **Preparación obligatoria:** El año 2013, se establece como el año de preparación obligatoria para las Compañías que hacen parte del Grupo 1. Las Compañías deberán realizar actividades relacionadas con el proyecto de convergencia y en el que los supervisores podrán solicitar información a los supervisados sobre el desarrollo del proceso. La información solicitada debe ser suministrada con todos los efectos legales que esto implica, de acuerdo con las facultades de los órganos de inspección, control y vigilancia.
  - ii) **Fecha de transición:** momento a partir del cual deberá iniciarse la construcción del primer año de información financiera de acuerdo con el nuevo marco técnico normativo que servirá como base para la presentación de estados financieros comparativos.
  - iii) **Periodo de transición:** periodo durante el cual deberá llevarse la contabilidad para todos los efectos legales de acuerdo con la normatividad vigente al momento de la expedición del presente decreto, y simultáneamente obtener información de acuerdo con el nuevo marco técnico normativo de información financiera, con el fin de permitir la construcción de información financiera que pueda ser utilizada para fines comparativos en los estados financieros en los que se aplique por primera vez el nuevo marco técnico normativo.
  - iv) **Fecha de aplicación:** Fecha en la cual cesará la utilización de la normatividad contable vigente al momento de expedición del presente decreto (Decreto 2649 y 2650) y comenzará la aplicación del nuevo marco técnico normativo para todos los efectos, incluyendo la contabilidad oficial, libros de comercio y presentación de estados financieros.
  - v) **Periodo de aplicación:** Es aquel durante el cual, por primera vez, la contabilidad se llevará, para todos los efectos, de acuerdo con el nuevo marco técnico normativo.
  - vi) **Primeros estados financieros de las Compañías que conforman el Grupo 1:** son aquellos que se preparen con corte al 31 de diciembre del 2015.
- b) Se presentarán los primeros EEFF de acuerdo con el nuevo marco técnico normativo, así:
- i) Estado de situación financiera: comparativo con dos periodos
  - ii) Estado de resultados del ejercicio y otro resultado integral: comparativo con un periodo
  - iii) Estado de cambios en el patrimonio: comparativo con un periodo
  - iv) Estado de flujo de efectivo: comparativo con un periodo.
- c) Las Compañías deben preparar Información Sobre El Plan De Implementación del Proceso De Convergencia a Normas Internacionales De Información Financiera, (Art. 1 Decreto 2784 De 2012), el cual debe incluir un componente de capacitación y un responsable del proceso. Este plan debe ser aprobado por la Junta Directiva u órgano equivalente y entregado a los supervisores a más tardar el 28 de febrero de 2013.
- d) Preparar Información de la Matriz o Controlante, incluyendo información de las Subordinadas que conforma el grupo empresarial

No ha ocurrido hechos significativos entre el 1° de enero de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros que afecten la presentación de los mismos.