



Una empresa del grupo



Bogotá, Abril 29 de 2015

Señores

AGENCIA NACIONAL DE INFRAESTRUCTURA

Atn. Dr. Gabriel Eduardo del Toro Benavides

Coordinador Grupo Interno de Trabajo de Contratación

Calle 26 No 59-51 Segundo Piso y/o Calle 24A No 59-42 Torre 4 – Segundo Piso

Ciudad.-

Ref.: Licitación Pública No. VJ-VE -APP-IPB-003-2014
Asunto.: Aclaración y/o subsanación de la Oferta presentada por Infraestructura Concesionada S.A.S. – Infracon S.A.S.

Respetados señores,

El 28 de abril de los corrientes nos fue notificado y fue publicado en la página del SECOP el oficio por medio del cual la Agencia Nacional de Infraestructura ("la ANI") solicitó la subsanación de la oferta de Infraestructura Concesionada S.A.S. – Infracon S.A.S. ("Infracon") correspondiente a la licitación pública de la referencia ("la Licitación").

Al respecto, dentro de los términos y tiempos otorgados para los efectos, de la manera más atenta nos dirigimos a ustedes con el fin de presentar las aclaraciones y/o subsanaciones correspondientes, las cuales corresponden a los siguientes aspectos:

1. Aspecto Jurídico

La ANI solicita que Infracon allegue el Anexo 17 – Inversión extranjera en la Oferta, de conformidad con lo establecido en el Pliego de Condiciones de la Licitación. De acuerdo con su solicitud, al presente oficio se anexa el mencionado Anexo 17, debidamente diligenciado y suscrito por el representante legal de Infracon facultado para los efectos.

2. Capacidad Financiera

A la presente adjuntamos nuevamente los anexos 10A y 10D debidamente diligenciados con las cifras expresadas en pesos constantes de 31 de Diciembre de 2013, de conformidad con la fórmula de conversión contenida en el literal c) del numeral 4.1.4 de los Pliegos de Condiciones Definitivos de la Licitación.

Consideramos pertinente aclarar a la ANI que, aunque los Estados Financieros con base en los cuales se diligenciaron los Anexos corresponden al último cierre ordinario con fecha 31 de diciembre de 2014, las cifras contenidas en los referidos Anexos 10A y 10D fueron convertidas a pesos constantes de 31 de diciembre de 2013 dando estricto cumplimiento de las reglas establecidas en el Pliego de Condiciones de la Licitación y a las instrucciones de diligenciamiento de los referidos Anexos.

A la presente comunicación adjuntamos los Estados Financieros de Conalvias Construcciones S.A.S. (*empresa subsidiaria de la matriz cuyo patrimonio fue acreditado por Infracon*) con corte a 31 de Diciembre de 2014, debidamente auditados y dictaminados, con el fin de que los mismos sean conocidos por la ANI y sean tenidos como sustento de la Capacidad Financiera acreditada por Infracon.

Agradecemos su atención y quedamos atentos a la publicación del Informe de evaluación, agradeciendo que en el mismo Infracon sea considerado como "hábil", teniendo en cuenta la propuesta presentada en el Proceso de Selección de la referencia, así como en las aclaraciones y/o subsanaciones descritas en la presente comunicación.

Cordialmente,

PEDRO MAURICIO GUTIÉRREZ RODRÍGUEZ

Representante Legal (S)

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

Anexo:

- 1- Anexo 17 debidamente diligenciado y suscrito (1 Folio)
- 2- Anexo 10 A debidamente diligenciado y suscrito (1 Folio)
- 3- Anexo 10 D debidamente diligenciado y suscrito (1 Folio)
- 4- Estados Financieros de Conalvias Construcciones S.A.S. (61 Folios)

LICITACIÓN PÚBLICA No. VJ-VE-APP-IPB-003-2014

ANEXO 10A

PATRIMONIO NETO DEL PROponente INDIVIDUAL O INTEGRANTE DEL OFERENTE (1)

Nombre del Oferente

INFRAESTRUCTURA CONCESIONADA S.A.S - INFRACON S.A.S

Nombre del(los) Integrante(s) que acredita(n)

INFRAESTRUCTURA CONCESIONADA S.A.S - INFRACON S.A.S (a través de CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S - Empresa Subsidiaria de la Matriz - Inversores Contables S.A.S) Cédula de Defectada el 31 de Diciembre del 2013 según el IFC

Indicadores (2)

| | |
|---|----------------------|
| Activo Total | \$ 1,344,227,407,152 |
| Pasivo Total | \$ 822,173,736,942 |
| Patrimonio Neto = Activo Total - Pasivo Total | \$ 522,053,670,210 |

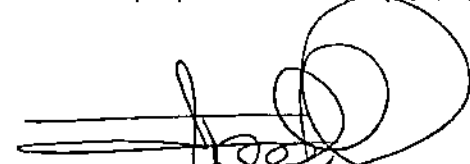
| | |
|---|------------|
| Fecha de corte de los Estados Financieros | 31/12/2014 |
|---|------------|

Para Oferentes colombianos o Integrantes 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. Así mismo manifestamos que tanto el contador como el revisor fiscal no han sido sancionados por la junta central de contadores y cuentan con el certificado de inscripción vigente a la Fecha de Cierre de la Licitación.


Para Oferentes Extranjeros o Integrantes 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 Oferente o Integrante extranjero de la Estructura Plural; y (ii) [tenemos el número de registro que aparece al pie de nuestras firmas expedida por la entidad pública que agrupa a los contadores o auditores en la jurisdicción de origen del Oferente o Integrante extranjero de la Estructura Plural / declaramos que en la jurisdicción de origen del Oferente o Integrante extranjero de la Estructura Plural no existe una entidad que agrupe a los contadores y auditores].

El suscrito Representante Legal del Oferente o Integrante extranjero de la Estructura Plural declaro que [el contador/vicepresidente financiero o equivalente] que suscribe el presente anexo es un [contratista/empleado] de la sociedad que representa [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 auditor/revisor que suscribe el presente anexo es empleado de la misma].

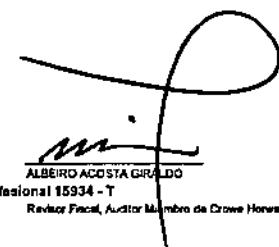
Firma
Nombre
Identificación
Cargo


ANDRÉS JARAMILLO LOPEZ
18.658.892 de Cali
Representante Legal CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S

Firma
Nombre
Tarjeta Profesional
Cargo


JUAN HUMBERTO POSSO ROJAS
Tarjeta Profesional 21826 - T
Cargo Contador del Miembro del Manifestante

Firma
Nombre
Tarjeta Profesional
Cargo


ALBERO ACOSTA GIRALDO
Tarjeta Profesional 15934 - T
Revisor Fiscal, Auditor Miembro de Crow Horwath CO S.A

Firma
Nombre
Identificación
Cargo


PEDRO MABEIRO GUTIERREZ RODRIGUEZ
80.096.523 de Bogotá
Representante Legal Suplente INFRAESTRUCTURA CONCESIONADA S.A.S

Ver instrucciones de diligenciamiento

Notas:

(1) Para Estructuras Plurales corresponde los Indicadores de cada Integrante.

(2) Según Estados Financieros según a lo indicado en el Pliego de Condiciones.

Los datos deben ser comparados a Pesos Constantes de 31 de Diciembre de 2013, de acuerdo con el Pliego de Condiciones.

LICITACIÓN PÚBLICA No. VJ-VE-APP-IPB-003-2014

ANEXO 10D
 ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO DEL OFERENTE
 (Para Oferente Individual)

Nombre del Manifestante

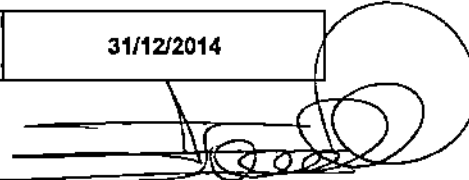
INFRAESTRUCTURA CONCESIONADA S.A.S - INFRACON S.A.S

| | | |
|------------------|----|-------------------|
| Pasivo Total (1) | \$ | 822.173.736.942 |
| Activo Total (2) | \$ | 1.344.227.407.152 |

| | |
|--|-------------|
| Índice de Endeudamiento del Oferente (3) | 0,611632922 |
|--|-------------|

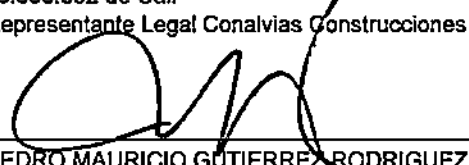
| | |
|---|------------|
| Fecha de corte de los Estados Financieros | 31/12/2014 |
|---|------------|

Firma
 Nombre
 Identificación
 Cargo



ANDRÉS JARAMILLO LÓPEZ
 16.686.892 de Cali
 Representante Legal Conalvias Construcciones S.A.S

Firma
 Nombre
 Identificación
 Cargo



PEDRO MAURICIO GUTIERREZ RODRIGUEZ
 80.086.523 de Bogotá
 Representante Legal Suplente Infraestructura Concesionada S.A.S

Notas:

- (1) Pasivo total del Oferente. Debe coincidir con lo reportado en el anexo 10A
- (1) Activo total del Oferente. Debe coincidir con lo reportado en el anexo 10A
- (3) Índice de Endeudamiento total del Oferente, calculado mediante la división Pasivo Total entre el Activo Total
 Este valor deberá ser menor o igual al Índice de Endeudamiento máximo. Ver Pliego de Condiciones

Cifras deflactadas al 31 de Diciembre del 2013 según el IPC

Bogotá, 29 de Abril de 2015

Señores
Agencia Nacional de Infraestructura
Bogotá D.C.

Por la presente, el suscrito actuando en nombre y representación de **INFRAESTRUCTURA
CONCESIONADA S.A.S. – INFRACON S.A.S.** manifiesto que

La oferta contiene inversión extranjera ya sea de manera directa o indirecta

SI _____ NO _____ X _____

Atentamente,



PEDRO MAURICIO GUTIÉRREZ R.
Representante Legal (S)
INFRAESTRUCTURA CONCESIONADA S.A.S. – INFRACON S.A.S.



CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

ESTADOS FINANCIEROS EN MILES DE PESOS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013



INFORME DEL REVISOR FISCAL

18 de febrero 2015

A la Asamblea de Accionistas de Conalvias Construcciones S.A.S.

He auditado el balance general del Conalvias Construcciones S.A.S. al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y el resumen de las políticas contables indicadas en la Nota 3 y otras notas explicativas. Los estados financieros del año 2013 fueron examinados por otro Contador Público, quien en su dictamen de fecha 3 de Marzo de 2014 emitió una opinión sin salvedades.

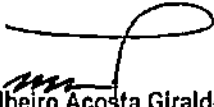
La administración es responsable por la correcta preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia de Sociedades. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y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

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

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

En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Conalvias Construcciones S.A.S y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia de Sociedades, los cuales fueron aplicados de manera uniforme.

Con base en el resultado de mis pruebas, conceptúo que durante el año 2014, la contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de accionistas; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder; existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables, y la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.



Albeiro Acosta Giraldo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No.15934-T
Miembro de Crowe Horwath CO S.A.

CONALVIAS CONSTRUCCIONES S. A. S.

BALANCE GENERAL

(Miles de pesos colombianos)

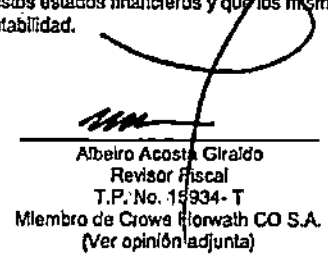
| | Notas | Al 31 de Diciembre | |
|---------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| ACTIVO | | | |
| ACTIVO CORRIENTE: | | | |
| Disponible y Equivalentes de Efectivo | 5 | \$ 104,744,669 | \$ 154,399,251 |
| Deudores | 6 | 605,823,902 | 366,041,994 |
| Inventarios | 7 | 308,943,170 | 307,469,823 |
| Diferidos | 8 | <u>19,363,558</u> | <u>19,943,461</u> |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 1,036,875,319 | 847,854,529 |
| Inversiones | 9 | 84,408,850 | 70,044,868 |
| Deudores Largo Plazo | 8 | 50,994,059 | 49,812,845 |
| Propiedades, Planta y Equipo | 10 | 150,396,060 | 157,222,907 |
| Diferidos | 8 | 12,102,904 | 10,065,946 |
| Valorizaciones | 11 | <u>54,973,270</u> | <u>62,375,970</u> |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 352,875,143 | 349,522,536 |
| TOTAL ACTIVO | | \$ 1,389,750,462 | \$ 1,197,377,065 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVO CORRIENTE: | | | |
| Obligaciones Financieras | 12 | \$ 274,736,307 | \$ 37,899,908 |
| Proveedores | 13 | 94,089,353 | 35,729,078 |
| Cuentas Por Pagar | 14 | 67,930,668 | 52,010,670 |
| Impuestos, Gravámenes y Tasas | 15 | 18,737,185 | 6,112,435 |
| Obligaciones Laborales | 16 | 6,798,572 | 9,922,806 |
| Pasivos Estimados y Provisiones | 17 | 136,591 | 137,183 |
| Otros Pasivos | 18 | <u>55,156,772</u> | <u>71,462,438</u> |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 517,585,466 | 213,274,518 |
| Obligaciones Financieras | 12 | 127,905,880 | 200,978,909 |
| Cuentas Por Pagar | 14 | - | 13,535,224 |
| Otros Pasivos | 18 | <u>204,525,790</u> | <u>202,820,883</u> |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | 332,431,670 | 417,333,016 |
| TOTAL PASIVO | | 850,017,136 | 630,607,534 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | | |
| Capital | | 27,022,366 | 22,577,000 |
| Reservas | | 156,605,736 | 179,824,606 |
| Efecto de Conversión | | (1,216,569) | - |
| Resultados del Ejercicio | | 4,640,701 | 4,086,154 |
| Superávit de Capital | | 297,707,822 | 297,905,801 |
| Superávit por Valorizaciones | 11 | <u>54,973,270</u> | <u>62,375,970</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | 19 | 539,733,326 | 566,769,531 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | \$ 1,389,750,462 | \$ 1,197,377,065 |
| CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | 20 | \$ 8,015,722 | \$ 68,544,244 |
| CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS | 20 | \$ 216,665,123 | \$ 204,958,731 |

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


Alvaro Humberto Posso Rojas
Contador
T.P. No. 21826-T


Albeiro Acosta Giraldo
Revisor Fiscal
T.P. No. 15934-T
Miembro de Crowe Horwath CO S.A.
(Ver opinión adjunta)

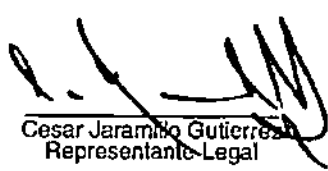
CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

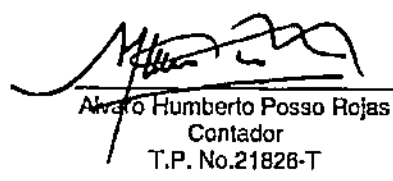
ESTADOS DE RESULTADOS
(Miles de pesos colombianos)

| | Notas | De enero 1 a Diciembre 31 | |
|--|-------|---------------------------|----------------|
| | | 2014 | 2013 |
| INGRESOS OPERACIONALES | | | |
| Ingresos Operacionales | 21 | \$ 963,450,284 | \$ 809,804,698 |
| COSTOS DE OPERACIÓN: | | | |
| Servicios de construcción | 22 | 883,669,214 | 738,018,652 |
| Depreciación y amortización | | 30,584,744 | 21,832,918 |
| Total costos de operación | | 914,253,958 | 759,851,570 |
| UTILIDAD BRUTA | | 49,196,326 | 49,953,128 |
| GASTOS OPERACIONALES: | | | |
| Administrativos | 23 | 37,878,983 | 25,725,951 |
| Depreciación, amortización y provisión | | 5,769,823 | 2,199,351 |
| Total gastos operacionales | | 43,648,806 | 27,925,302 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 5,547,520 | 22,027,826 |
| OTROS EGRESOS INGRESOS: | | | |
| Ingresos no operacionales | 24 | 140,904,735 | 58,363,856 |
| Gastos no operacionales | 24 | 124,400,914 | 58,520,202 |
| Total egresos, neto | | 16,503,821 | (156,346) |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA | | 22,051,341 | 21,871,480 |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA | 15 | 17,410,640 | 17,785,326 |
| UTILIDAD NETA DEL PERIODO | | \$ 4,640,701 | \$ 4,086,154 |
| UTILIDAD NETA POR ACCIÓN (En pesos Colombianos) | | \$ 204.82 | \$ 180.99 |

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


Alvaro Humberto Posso Rojas
Contador
T.P. No.21826-T


Albeiro Acosta Giraldo
Revisor Fiscal
T.P. No. 15934- T
Miembro de Crowe Horwath CO S.A..
(Ver opinión adjunta)

CONALVIAS CONSTRUCCIONES S. A. S.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS


Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(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 2012 | \$ 22,577,000 | \$ 296,545,080 | \$ 13,203,931 | \$ 144,429,910 | \$ 4,406,944 | \$ 29,521,822 | \$ 52,421,582 | \$ 563,106,275 |
| Utilidad neta del año | | | | | | 4,086,154 | | 4,086,154 |
| Dividendos decretados | | | | | | (11,738,000) | | (11,738,000) |
| Diferencia en cambio Inversión en moneda extranjera | | 1,360,715 | | | | | | 1,360,715 |
| Movimiento del año | | | | 17,015,250 | 768,572 | (17,783,822) | 9,954,387 | 9,954,387 |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2013 | \$ 22,577,000 | \$ 297,905,801 | \$ 13,203,931 | \$ 161,445,160 | \$ 5,175,516 | \$ 4,086,154 | \$ 62,375,969 | \$ 566,769,531 |
| Utilidad neta del año | | | | | | 4,640,701 | | 4,640,701 |
| Dividendos decretados | | | | (10,510,256) | (1,243,929) | | | (11,754,185) |
| Ajustes Patrimonio Sucursal Peru | | | | (15,550,840) | | | | (15,550,840) |
| Diferencia en cambio inversión en moneda extranjera | | (197,979) | | | | (1,216,569) | | (1,414,548) |
| Movimiento del año | 4,445,366 | | | 4,086,154 | | (4,086,154) | (7,402,699) | (2,957,333) |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2014 | \$ 27,022,366 | \$ 297,707,822 | \$ 13,203,931 | \$ 139,470,218 | \$ 3,931,587 | \$ 3,424,132 | \$ 54,973,270 | \$ 539,733,326 |

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


Alvaro Humberto Posso Rojas
Contador
T.P. No.21826-T


Abelro Acosta Giraldo
Revisor Fiscal
T.P. No. 5934- T
Miembro de Crowe Horwath CO S.A.
(Ver opinión adjunta)

CONALVIAS CONSTRUCCIONES S. A. S.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Miles de pesos colombianos)

Por los Periodos comprendidos entre el 01 de Enero 01 y el 30 de Septiembre de

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------------|---------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Utilidad neta del período | \$ 4,640,701 | \$ 4,086,154 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las operaciones: | | |
| Depreciación | 25,475,457 | 20,451,999 |
| Provisión de deudores | 3,176,262 | - |
| Provisión de inversiones | - | 85,023 |
| Ajuste Utilidades Peru | (15,550,840) | |
| Recuperación provision de inversiones | (451,673) | (986,590) |
| Recuperación provision propiedades, planta y equipo | 255,922 | 1,785,914 |
| Amortización de cargos diferidos | - | 1,489,724 |
| Impuesto diferido | - | 7,914,654 |
| Adiciones a cargos diferidos | (173,729) | (14,970,970) |
| Ajuste método de participación de inversiones | (10,926,116) | (3,548,813) |
| Ganancia en cambio no realizada | (8,320,333) | (403,461) |
| Cambios en activos y pasivos operacionales: | | |
| Deudores | (244,139,384) | (115,654,235) |
| Inventarios | 526,653 | (278,274) |
| Gastos pagados por anticipado | (1,283,326) | 1,239,709 |
| Proveedores | 58,360,274 | (16,493,193) |
| Cuentas por pagar | 2,384,795 | 17,218,999 |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 12,624,750 | (12,266,875) |
| Obligaciones laborales | (3,124,234) | 2,376,902 |
| Pasivos estimados | (592) | 10,616 |
| Otros pasivos | (14,600,759) | 58,851,855 |
| Efectivo neto usado en las actividades de operación | <u>(191,126,172)</u> | <u>(49,090,862)</u> |

Continúa siguiente pagina ...

CONALVIAS CONSTRUCCIONES S. A. S.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

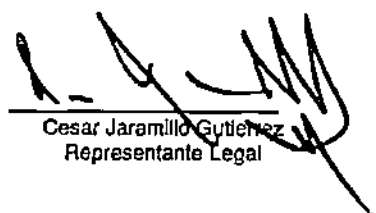
(Miles de pesos colombianos)

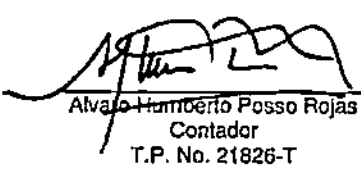
Por los Periodos comprendidos entre el 01 de Enero 01 y el 30 de Septiembre de


| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| ...Viene pagina anterior | | |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adición de propiedades, planta y equipo | (26,698,559) | (41,139,239) |
| Ajuste Incorporacion Costo Consorcio | - | 2,501 |
| Producto de la venta de propiedades, planta y equipo | 14,666,561 | 6,202,828 |
| Adquisición de inversiones | (3,302,943) | (4,829,700) |
| Producto de la venta de inversiones | 350,000 | 4,466,240 |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | <u>(14,984,941)</u> | <u>(35,297,370)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Incremento de obligaciones financieras a corto plazo | 236,836,399 | (3,339,521) |
| Pago de dividendos | (11,754,185) | (11,738,000) |
| Incremento (Disminucion) de obligaciones financieras a largo plazo | (73,071,029) | 76,785,648 |
| Suscripción de acciones | 4,445,366 | - |
| Efectivo provisto por las actividades de financiación | <u>156,456,551</u> | <u>61,708,127</u> |
| EFFECTIVO NETO (USADO) GENERADO DURANTE EL PERIODO | (49,654,562) | (22,680,105) |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | | |
| AL INICIO DEL PERIODO | 154,399,251 | 177,079,356 |
| AL FINAL DEL PERIODO | <u>\$ 104,744,689</u> | <u>\$ 154,399,251</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


 Alvaro Humberto Posso Rojas
 Contador
 T.P. No. 21826-T


 Albeiro Acosta Giraldo
 Revisor Fiscal
 T.P. No. 15934- T
 Miembro de Crowe Horwath CO S.A.
 (Ver opinión adjunta)

CONALVIAS CONSTRUCCIONES S. A. S.**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA**

(Miles de pesos colombianos)

| | Por los años terminados al | |
|---|----------------------------|----------------------|
| | 31 de Diciembre de | |
| | 2014 | 2013 |
| LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON PROVISTOS POR: | | |
| Operaciones: | | |
| Utilidad neta del período | \$ 4,640,701 | \$ 4,086,154 |
| Depreciación | 25,475,457 | 20,451,999 |
| Provisión de inversiones | - | 85,023 |
| Ajuste utilidades retenidas | (15,550,840) | - |
| Recuperación provisión de inversiones | (451,673) | (986,590) |
| Recuperación de provisión propiedades, planta y equipo | 255,922 | 1,785,914 |
| Ajuste método de participación de inversiones | (10,926,116) | (3,548,813) |
| Ganancia en cambio no realizada | (8,320,333) | (403,461) |
| Capital de trabajo provisto por las operaciones del año | (4,876,882) | 21,470,226 |
| Producto de la venta de propiedad, planta y equipo | 14,666,561 | 6,202,828 |
| Producto de la venta de inversiones | 350,000 | 4,466,240 |
| Aumento en deudores largo plazo | (1,181,214) | (47,248,222) |
| Disminución (Aumento) en obligaciones financieras | (73,071,029) | 76,785,648 |
| Aumento en cuentas por pagar | - | 13,535,221 |
| Incremento en el capital | 4,445,366 | - |
| Total de recursos financieros provistos | (59,667,198) | 75,211,941 |
| LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN: | | |
| Adquisición de inversiones permanentes | 3,302,943 | 4,829,700 |
| Adiciones de propiedad, planta y equipo | 26,698,559 | 41,136,738 |
| Aumento en cargos diferidos a largo plazo | 2,036,958 | 10,065,946 |
| Disminución en cuentas por pagar | 13,535,224 | - |
| Aumento de otros pasivos | (1,704,909) | (73,610,384) |
| Pago de dividendos | 11,754,185 | 11,738,000 |
| Total de recursos financieros utilizados | 55,622,960 | (5,840,000) |
| DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN EL CAPITAL DE TRABAJO | \$ (115,290,158) | \$ 81,051,941 |

CONALVIAS CONSTRUCCIONES S. A. S.

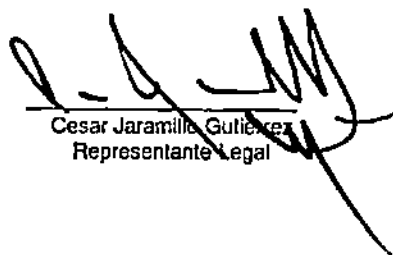
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

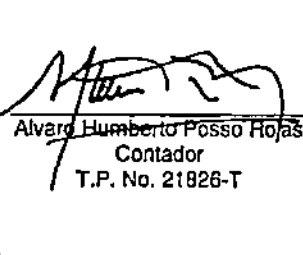
(Miles de pesos colombianos)

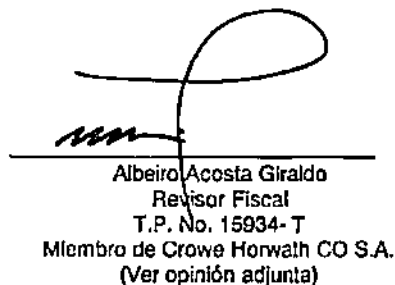
| | Por los años terminados al | |
|---|----------------------------|----------------------|
| | 31 de Diciembre de | |
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Continua siguiente pagina ... | | |
| Viene pagina anterior ... | | |
| Cambios en los componentes del capital de trabajo: | | |
| Aumento (disminución) de los activos corrientes | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ (49,654,562) | \$ (22,680,105) |
| Deudores | 239,781,908 | 68,406,013 |
| Inventarios | (526,653) | 278,274 |
| Gastos pagados por anticipado | <u>(579,903)</u> | <u>2,175,590</u> |
| | <u>189,020,790</u> | <u>48,179,772</u> |
| Disminución (Aumento) de los pasivos corrientes | | |
| Obligaciones financieras | 236,836,399 | (3,339,521) |
| Proveedores | 58,360,274 | (16,493,193) |
| Cuentas por pagar | 15,920,017 | 3,683,777 |
| Impuestos, gravámenes y lasas | 12,624,750 | (4,352,221) |
| Obligaciones laborales | (3,124,234) | 2,376,902 |
| Pasivos estimados y provisiones | (592) | 10,616 |
| Otros pasivos | <u>(16,305,666)</u> | <u>(14,758,529)</u> |
| | <u>304,310,948</u> | <u>(32,872,169)</u> |
| DISMINUCION (AUMENTO) EN EL CAPITAL DE TRABAJO | <u>\$ (115,290,158)</u> | <u>\$ 81,051,941</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


 Alvaro Humberto Posso Rojas
 Contador
 T.P. No. 21826-T


 Albeiro Acosta Giraldo
 Revisor Fiscal
 T.P. No. 15934-T
 Miembro de Crowe Horwath CO S.A.
 (Ver opinión adjunta)

CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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 2488, 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 en sociedad por acciones simplificada bajo el nombre de CONALVIAS S.A.S.

De acuerdo al acta de Asamblea de accionistas No. 083 del 18 de Enero de 2013, inscrita en la Cámara de Comercio el 22 de febrero de 2013, bajo el No. 2028, del libro IX, CONALVIAS S.A.S. modifico su nombre a CONALVIAS CONSTRUCCIONES 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 13 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 CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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 Construcciones 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 Construcciones 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 el peso colombiano.
Perú es el nuevo sol
Panamá el Balboa, que es equivalente al Dólar

(e) Período 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 30 de junio y septiembre 30 de 2014.

(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.



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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 se causan en proporción a los costos efectivamente realizados en el periodo, incrementados en el porcentaje de utilidad esperado de cada obra. En el evento que la facturación al cliente supere este cálculo de ingresos, el diferencial se reconoce como un ingreso diferido.

Este método suministra información útil sobre la evolución de la actividad del contrato y el rendimiento que este genera en cada ejercicio económico. Según éste método los ingresos ordinarios del contrato se reconocen como tales, en resultados, a lo largo de los ejercicios en los que se lleve a cabo la ejecución del contrato.

La compañía reconoce los costos y gastos, de los contratos de construcción en el momento en que se incurren. Forma parte del costo los costos directos (mano de obra, materiales) y los costos indirectos relacionados a los contratos de obra.

(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 trimestralmente 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 ajusta hasta el monto de la valorización, si excede este valor la diferencia se registra 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.

CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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)

(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.

(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.

La compañía tiene como política reconocer como inventario de obra en curso, todos los costos de los contratos de construcción que se encuentren en proceso de reclamación, con probabilidad de reconocimiento por parte del cliente.

(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, proyectos, 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.

CONALVIÁS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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 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 |

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 agotando en primera instancia las valorizaciones anteriores, si excede este valor la diferencia se registra con cargo a 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) Obligaciones laborales

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

(q) 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.



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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)

(r) 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 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 las tasas representativas de mercado vigente certificadas por el Banco de la República.

(s) 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.



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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)

(t) 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:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Utilidad neta por acción | 204.82 | 180.99 |
| Promedio de acciones en circulación | 22,657,374 | 22,577,000 |

(u) 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.

(v) 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 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.

(w) 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.



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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)

(x) Reclasificaciones

Algunas cifras de los estados financieros de 2013, 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 2014 y 2013, es como sigue:

| | <u>2014</u> | | <u>2013</u> |
|--------------------------|-------------|----|-------------|
| Dólar americano | \$ 2,392.46 | \$ | 1,926.83 |
| Nuevo Sol - Tasa Cruzada | 803.78 | | 688.97 |



CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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:

| 2014 | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| | <u>Activos:</u> | <u>Pasivos:</u> | <u>Posición activa neta</u> |
| Dolares (US\$) | 92,881,711 | 65,768,468 | 27,113,242 |
| Euros (€) | 2,249 | - | 2,249 |
| Nuevos Soles (S/) | 190,841,255 | 125,593,103 | 65,248,152 |
| Equivalente en miles de pesos Colombianos | \$ 375,613,524 | \$ 258,295,396 | \$ 117,318,128 |

| 2013 | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| | <u>Activos:</u> | <u>Pasivos:</u> | <u>Posición activa neta</u> |
| Dolares (US\$) | 55,941,458 | 25,622,492 | 30,318,966 |
| Euros (€) | 2,249 | - | 2,249 |
| Nuevos Soles (S/) | 163,186,666 | 76,851,321 | 86,335,345 |
| Equivalente en miles de pesos Colombianos | \$ 220,225,633 | \$ 102,318,095 | \$ 117,907,538 |

Nota 5. DISPONIBLE Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Caja | \$ 107,126 | \$ 104,732 |
| Cuentas corrientes - Bancos nacionales | 3,867,877 | 15,664,947 |
| Encargos Fiduciarios (a) | 53,211,410 | 107,081,680 |
| Cuentas corrientes - Bancos Moneda extranjera (2014 S/ 48,020,223.83 - 2013 S/ 30,517,170.95 2014 USD\$ 3,736,520.25 - 2013 USD\$ 2,698,995.37) | 47,537,443 | 26,225,783 |
| Cuentas de ahorro - Bancos nacionales | 8,923 | 5,292,151 |
| Otros depósitos | 11,910 | 29,958 |
| Total | \$ 104,744,689 | \$ 154,399,251 |

(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.



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------|----------------|
| Clientes por servicio de construcción (a) | \$ 377,777,176 | \$ 262,032,698 |
| Cuentas Corrientes comerciales (b) | 31,291,431 | 15,416,047 |
| Vinculados económicos y accionistas (ver notas 25) | 10,438,480 | 46,962,352 |
| Socios y Accionistas | 93,438,971 | - |
| Anticipos y avances | 8,411,938 | 17,493,446 |
| Retención sobre contratos | 73,218,844 | 35,129,260 |
| Anticipos de impuestos renta | 52,973,952 | 34,906,682 |
| Dépositos | 3,187,781 | 1,871,412 |
| Cuentas por cobrar a Trabajadores | 23,772 | 5,042 |
| Deudores Varios (c) | 6,625,671 | 2,571,683 |
| Sub-total | \$ 657,388,016 | \$ 416,388,622 |
| Menos provision para deudas de difícil cobro | (570,055) | (533,783) |
| Total Neto | \$ 656,817,961 | \$ 415,854,839 |
| Menos deudores a largo plazo: | | |
| Vinculados económicos y accionistas (ver nota 25) | 50,994,059 | 49,812,845 |
| Total largo plazo | \$ 50,994,059 | \$ 49,812,845 |
| Total deudores a corto plazo | \$ 605,823,902 | \$ 366,041,994 |

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Saldo al inicio del año | \$ 533,783 | \$ 492,188 |
| Provisiones del año | (48,131) | 44,285 |
| Diferencia en cambio | 84,403 | (2,690) |
| | \$ 570,055 | \$ 533,783 |



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Cartera clientes Colombia</u> | | |
| Constructora ariguani S.A.S. | \$ 72,105,402 | \$ 15,600,306 |
| Sociedad puerto industrial aguadulce S.A. | 29,403,479 | 5,338,027 |
| China united engineering corporation | 21,018,951 | 21,018,951 |
| Isagen | 11,991,460 | 29,963,460 |
| Transmilenio S.A. | 7,195,728 | - |
| Instituto nacional de vías | 6,969,891 | 3,429,959 |
| Acueducto metropolitano de Bucaramanga S.A. E.S.P. | 4,088,713 | 17,179,259 |
| Hmv ingenieros Ltda | 1,010,832 | 2,899,092 |
| Municipio Santiago de Cali | 528,777 | - |
| Urban group Colombia S.A. | 328,438 | 328,438 |
| Consortio Doble calzada Buenaventura (Invias) | - | 262,350 |
| Transcribe S.A. | - | 4,253,235 |
| Departamento de Antioquia | - | 1,600,706 |
| Construcciones mantenimientos urbanos | - | 1,171,257 |
| Otros menores | 194,109 | 113,308 |
| <u>Vinculados economicos (ver nota 25)</u> | | |
| Concesionaria de occidente S.A. | 47,308,028 | 37,697,467 |
| Megaobras Cali S.A.S. | 24,180,849 | 24,707 |
| Infraestructuras urbanas S.A. | 2,067,934 | 3,066,200 |
| Grupo empresarial vías Bogota S.A.S. | 375,583 | 43,399,516 |
| Alpha Mike SAS | 74,862 | - |
| <u>Cuentas por cobrar a consorcio y U.T (ver nota 26)</u> | | |
| Union temporal Guajira | 2,445,133 | 2,251,320 |
| Sub - Total | \$ <u>231,288,169</u> | \$ <u>189,597,558</u> |

..... Continúa página siguiente



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Sub - total viene de la página anterior | \$ 231,288,169 | \$ 189,597,558 |
| <u>Cartera clientes sucursal Panamá</u> | | |
| Ministerio de obras publicas | 12,543,654 | 5,066,583 |
| Programa ayuda nacional | 10,650,541 | 21,414,685 |
| Colon Container Terminal | 1,064,578 | 356,292 |
| Concepto y espacio S.A. | 627,481 | 1,209,979 |
| Aseguradora Ancon S.A. | 296,433 | 454,218 |
| Consortio linea uno | 157,832 | 2,444,973 |
| Panama Ports Company S.A. | - | 3,544,800 |
| Asoc.accidental asfaltos panameños ing. geotecnico | - | 188,008 |
| <u>Cuentas por Cobrar a Consorcios y U.T (ver nota 26)</u> | | |
| Consortio cpa tramo 4 | 67,193,936 | - |
| Consortio Curva Mamei | 9,384,429 | - |
| <u>Cartera clientes sucursal Perú</u> | | |
| Minera Barrick Misquichilca S.A. | - | - |
| Provias nacional | 4,363,787 | 833,343 |
| Anglo American Quellaveco S.A. | 1,796,219 | 210,471 |
| <u>Vinculados Economicos (ver nota 25)</u> | | |
| Consortio concesión Chancay Acos | 27,184,501 | 20,020,887 |
| <u>Cuentas por Cobrar a Consorcios y U.T (ver nota 26)</u> | | |
| Consortio vial Huayllay | 910,907 | - |
| Consortio Pericos-San Ignacio | 7,310,777 | 5,296,910 |
| Consortio Chota Cochabamba | - | 9,623,204 |
| Consortio Abra Toccto | 3,003,932 | 1,770,787 |
| | <u>\$ 377,777,176</u> | <u>\$ 262,032,698</u> |



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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)

(b) Las cuentas corrientes comerciales, corresponde a:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| <u>Cuentas corrientes comerciales</u> | | |
| Conalvías sucursal Perú S.A. | \$ 7,466,189 | \$ 262,225 |
| Conalvías sucursal Panamá S.A. | 179,998 | 2,215,637 |
| Asociacion accidental ingeotecnico asfaltos panameños | 163,393 | 163,393 |
| Suministros e ingeniería del Caribe S.A.S. | 7,538 | 10,338 |
| Consortio doble calzada B/vtura (Asmi - Puentes y Torones) | 5,030 | 5,723,361 |
| Centralmix S.A. | - | 7,680 |
| <u>Vinculados económicos (ver nota 25)</u> | | |
| Conalvías servicios S.A.S. | 7,587,923 | 4,867,009 |
| Constructora Ariguani S.A.S. | 7,175,977 | 743,918 |
| Grupo empresarial vías Bogota S.A.S. | 1,321,048 | 190,000 |
| Conalvías equipos S.A.S. | 1,377,591 | 1,519 |
| Infraestructuras Urbanas | 782,817 | - |
| Alpha mike SAS | 50,610 | - |
| Agremezclas S.A.S. | 35,116 | - |
| Patria S.A.S. | 12,052 | 86,730 |
| Infracon S.A.S. | 855 | - |
| Concesionaria de Occidente S.A.S. | 296 | 2,809 |
| Fincon S.A.S. | - | 1,135,835 |
| <u>Cuenta por cobrar Accionistas o Socios</u> | | |
| Inversiones Conalvías S.A.S. | 809,081 | - |
| <u>Cuentas por cobrar a Consorcio y U.T (ver nota 26)</u> | | |
| <u>Colombia</u> | | |
| Consortio CYM Conalvías | 561,659 | - |
| Consortio OP 031 | 5,183 | 3,854 |
| Union temporal IP 2010 | 2,514 | 1,739 |
| <u>Panamá</u> | | |
| Consortio curva Mamei | 1,367,705 | - |
| Consortio CPA Tramo 4 | 1,127,902 | - |
| <u>Perú</u> | | |
| Consortio Pericos San Ignacio | 519,064 | - |
| Consortio Abra Toccto | 293,935 | - |
| Consortio Vial Huayllay | 340,740 | - |
| Consortio Chota Cochabamba | 97,215 | - |
| | <u>\$ 31,291,431</u> | <u>\$ 15,416,047</u> |

24



CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|---------------------|-------------------|
| <u>Deudores Varios - Colombia</u> | | |
| Isagen (Contrato de mandato) | \$ 3,863,533 | \$ - |
| Saludcoop E.P.S. | 144,371 | 64,871 |
| Sercont S.A.S. | 82,350 | - |
| Cooemeva E.P.S. | 65,121 | 56,233 |
| Suramericana S.A. | 41,062 | - |
| P & S obras y construcciones S.A.S. | 35,925 | 21,233 |
| Ramalza S.A.S. | 27,855 | 27,855 |
| Nueva empresa promotora de salud | 23,385 | - |
| Cafesalud E.P.S. | 23,048 | 13,055 |
| Jaramillo Abondano Luis Gabriel | 22,000 | 22,000 |
| Otros menores | 18,522 | - |
| S.O.S. Servicio occidental de salud | 13,445 | 10,025 |
| Schreder Colombia S.A. | 12,090 | 12,090 |
| Salud Total | 9,975 | - |
| Caja de compensacion familiar | 9,355 | - |
| Famisanar E.P.S. | 9,018 | 13,389 |
| Metalurgica Construcel Colombia S.A. | 8,681 | - |
| Calitubos S.A.S. | 7,536 | - |
| Salud vida S.A. | 7,483 | - |
| A&R Group S.A.S. | 7,365 | - |
| Celulyt Ltda | 5,363 | - |
| Conunidos C.T.A. | - | 131,089 |
| Suratep | - | 65,323 |
| E.P.S. Sanitas | - | 39,596 |
| Consortio Conalvias-Env | - | 10,200 |
| Humberto Quintero y Cia | - | 2,460 |
| Ramirez Acosta Jorge Humberto | - | - |
| <u>Cuentas por cobrar a consorcio y U.T (ver nota 26)</u> | | |
| Consortio doble calzada Buenaventura | 25,331 | 19,834 |
| Union temporal Mio Cable | 2,881 | 5,200 |
| Consortio interceptor sur | - | 312,214 |
| Consortio C Y M Conalvias | - | 20,659 |
| Sub - Total | <u>\$ 4,465,695</u> | <u>\$ 847,326</u> |

..... Continua pagina Siguiente

CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Saldo viene pagina anterior | \$ 4,465,695 | \$ 847,326 |
| <u>Deudores Varios - Perú</u> | | |
| V. Ch I constructores S.A. | 333,914 | 286,216 |
| Superpavimentos S.A.C. | 129,202 | 110,746 |
| Corporacion Huaymanta Div.De Construccion Civil S.A. | 60,652 | 51,988 |
| Energoprojekt Niskogradnja S.A. SUC Perú | 40,727 | 24,385 |
| Constructores generales Velasquez S.A.C. | 36,174 | 31,006 |
| Essalud hospital nacional Edgardo | 22,314 | - |
| Consortio Concyssa-Altosa | 10,111 | 8,667 |
| Corporación Mahujef S.A.C. | 6,654 | - |
| Proyectos especiales / infraestructura | - | 45,160 |
| Banco de Crédito | - | 11,103 |
| <u>Cuentas por cobrar a consorcio y U.T (ver nota 26)</u> | | |
| Consortio Chota Cochabamba | 1,107,291 | 203,466 |
| Consortio Abra Toccto | 211,365 | 15,808 |
| Consortio Pericos | 164,091 | - |
| Consortio Perú | 16,227 | - |
| <u>Deudores varios - Panamá</u> | | |
| Asfaltos Panameños S.A. | 14,452 | 11,638 |
| Programa de ayuda nacional | - | 818,810 |
| Ministerio de Obras Públicas | 6,802 | 105,364 |
| | <u>\$ 6,625,671</u> | <u>\$ 2,571,683</u> |

Nota 7. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre los inventarios comprendían el siguiente detalle:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Contratos en ejecución (a) | \$ 288,008,069 | \$ 285,388,373 |
| Materiales, repuestos y accesorios | 12,130,930 | 17,694,131 |
| Productos terminados | 6,745,184 | 3,384,729 |
| Inventario en transito | 58,987 | - |
| Materias primas | - | 1,002,590 |
| Total | <u>\$ 306,943,170</u> | <u>\$ 307,469,823</u> |



CONALVIÁS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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) La compañía tiene como política reconocer como inventario de obra en curso, todos los costos de los contratos de construcción que se encuentran en proceso de reclamación, con la probabilidad de reconocimiento de parte del cliente.

Los contratos de construcción en ejecución vigentes, son:

| <u>Nombre de la Obra</u> | <u>Valor</u> |
|--|-----------------------|
| Colombia | |
| Transmilenio calle 26 (grupo IV y grupo V) | \$ 102,022,260 |
| Obras civiles para la planta de energía hidroeléctrica Gecelca 3 | 94,193,352 |
| Proyecto Ruta del Sol sector 3 | 59,855,913 |
| Embalse río Tona | 13,786,765 |
| Obras más sustitutivas de Hidrosogamoso | 5,500,000 |
| Perú | |
| Conservación N.S. la Oroya Tingo María | 3,016,685 |
| Rehabilitación y mejoramiento Pericos-San Ignacio | 8,806,191 |
| Mejoramiento, rehabilitación y mejoramiento vial Lima - Canta Huayllay | 826,903 |
| Total | \$ 288,008,069 |

Nota 8. DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre los diferidos comprendían el siguiente detalle:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Seguros y fianzas | \$ 13,840,046 | \$ 12,344,130 |
| Estudio, desarrollo, investigaciones y proyectos | 8,052,757 | 10,065,946 |
| Organización y preoperativos | 3,481,806 | 6,246,461 |
| Impuesto diferido | 6,063,336 | 1,111,761 |
| Otros | 22,017 | 233,145 |
| Suscripciones | 6,500 | 7,963 |
| Total | \$ 31,466,462 | \$ 30,009,406 |
| Diferidos largo plazo | | |
| Proyecto Sap | 12,102,904 | 10,065,945 |
| Total largo plazo | \$ 12,102,904 | \$ 10,065,945 |
| Total corto plazo | | |
| | \$ 19,363,558 | \$ 19,943,461 |



CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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 9. INVERSIONES

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| <u>Inversiones nacionales</u> | | |
| Concesionaria De Occidente S.A. | \$ 57,738,031 | \$ 41,943,561 |
| Megaobras Cali S.A.S. | 14,586,226 | 13,699,898 |
| Concesiones Urbanas S.A.S. | 1,518,089 | 1,518,089 |
| Concesionaria Cali Mio S.A. | 1,504,882 | 1,503,486 |
| Grupo Empresarial Vias Bogota S.A. | 757,491 | 1,131,644 |
| Bariloche S.A | 496,000 | 496,000 |
| Infraestructuras Urbanas S.A. | 350,231 | 355,228 |
| Constructora Ariguani S.A.S. | 32,700 | 32,700 |
| Alpha Mike S.A.S. | 10,000 | - |
| Renovacion Urbana Del Valle S.A.S | - | 281,387 |
| Subtotal | <u>76,993,650</u> | <u>60,961,993</u> |
| <u>Inversiones extranjeras</u> | | |
| Conalvias Usa, LLC | 4,207,756 | 8,077,211 |
| Consortio concesion Chancay -Acos S.A. | <u>3,207,444</u> | <u>1,005,664</u> |
| Subtotal | <u>7,415,200</u> | <u>9,082,875</u> |
| Total | <u>\$ 84,408,850</u> | <u>\$ 70,044,868</u> |



CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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 de participación patrimonial, presentan la siguiente composición:

| 2014 | | | | | |
|--|-------------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| Razón social | Número de acciones y/o cuotas | Porcentaje de participación | Costo en libros | Unidad (pérdida) método participación | Saldo a Diciembre 31, de 2014 |
| <u>Inversiones Nacionales</u> | | | | | |
| Concesionaria de occidente S.A. | 94,980 | 94.98% | \$ 23,858,116 | 33,879,915 | \$ 57,738,031 |
| Megaobras Cali S.A.S. Grupo empresarial vías Bogotá S.A. | 6,080,910 | 100.00% | 13,205,910 | 1,380,316 | 14,586,226 |
| Infraestructuras urbanas S.A. | 9,400 | 94.00% | 9,400 | 748,091 | 757,491 |
| Alpha Mike S.A.S. | 18,800 | 94.00% | 18,800 | 331,431 | 350,231 |
| | 10,000 | 100.00% | 10,000 | - | 10,000 |
| Subtotal | | | 37,102,226 | 36,339,753 | 73,441,979 |
| <u>Inversiones Extranjeras</u> | | | | | |
| Conalvias USA, LLC | | 100.00% | 18,183,300 | (13,975,544) | 4,207,756 |
| Concesion Chancay Acos | 5,033,869 | 99.99998% | 4,743,674 | (1,536,230) | 3,207,444 |
| Subtotal | | | 22,926,974 | (15,511,774) | 7,415,200 |
| Total | | | \$ 60,029,200 | 20,827,979 | \$ 80,857,179 |

| 2013 | | | | | |
|--|-------------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| Razón social | Número de acciones y/o cuotas | Porcentaje de participación | Costo en libros | Unidad (pérdida) método participación | Saldo a Diciembre 31, de 2013 |
| <u>Inversiones Nacionales</u> | | | | | |
| Concesionaria de occidente S.A. | 94,980 | 94.98% | \$ 23,858,116 | 18,085,445 | \$ 41,943,561 |
| Megaobras Cali S.A.S. Grupo empresarial vías Bogotá S.A. | 6,080,910 | 100.00% | 13,205,910 | 493,988 | 13,699,898 |
| Infraestructuras urbanas S.A. | 9,400 | 94.00% | 9,400 | 1,122,244 | 1,131,644 |
| | 18,800 | 94.00% | 18,800 | 336,428 | 355,228 |
| Subtotal | | | 37,092,226 | 20,038,105 | 57,130,331 |
| <u>Inversiones Extranjeras</u> | | | | | |
| Conalvias USA, LLC | | 100.00% | 18,237,382 | (10,160,171) | 8,077,211 |
| Subtotal | | | 18,237,382 | (10,160,171) | 8,077,211 |
| Total | | | \$ 55,329,608 | 9,877,934 | \$ 65,207,542 |

Conalvías

Construcciones

CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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:

| 2014 | | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| Razón social | Número de acciones y/o cuotas | Porcentaje de participación | Costo en libros a diciembre 31, 2014 |
| <u>Inversiones nacionales</u> | | | |
| Concesiones urbanas S.A. | 1,518,089 | 33.33% | \$ 1,518,089 |
| Concesionaria Cali mío S.A. | 1,655,500 | 11.00% | 1,504,882 |
| Bariloche S.A. | 200,000 | 25.00% | 496,000 |
| Constructora Ariguani S.A.S. | 3,270 | 32.70% | 32,700 |
| Total | | | <u>\$ 3,551,671</u> |

| 2013 | | | |
|---------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| Razón social | Número de acciones y/o cuotas | Porcentaje de participación | Costo en libros a diciembre 31, 2013 |
| <u>Inversiones nacionales</u> | | | |
| Concesiones urbanas S.A. | 1,518,089 | 33.33% | \$ 1,518,089 |
| Concesionaria Cali mío S.A. | 1,655,500 | 11.00% | 1,503,486 |
| Bariloche S.A. | 200,000 | 25.00% | 496,000 |
| Renovación Urbana del Valle S.A.S. | 350,000 | 35.00% | 281,387 |
| Constructora Ariguani S.A.S. | 3,270 | 32.70% | 32,700 |
| Subtotal | | | <u>3,831,662</u> |
| <u>Inversiones extranjeras</u> | | | |
| Consorcio Concesión Chancay Acos S.A. | 2,013,548 | 40.00% | 1,005,664 |
| Subtotal | | | <u>1,005,664</u> |
| Total | | | <u>\$ 4,837,326</u> |

Las Inversiones en las cuales se tiene una participación superior al 20%, se registran al método del costo, porque no se tiene el control ni influencia significativa sobre estas.



CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Terrenos | \$ 6,999,764 | \$ 3,573,894 |
| Edificaciones | 5,746,494 | 5,730,072 |
| Maquinaria y equipo | 96,330,983 | 112,373,254 |
| Equipo de oficina | 548,595 | 337,646 |
| Equipos de computo y comunicación | 4,263,415 | 3,542,641 |
| Flota y equipo de transporte | 34,343,307 | 39,181,515 |
| Propiedades, planta y equipo en tránsito (a) | 971,350 | 98,145 |
| Maquinaria y equipo activos en leasing | 74,658,700 | 64,598,720 |
| Subtotal | <u>223,862,608</u> | <u>229,435,887</u> |
| Menos: | | |
| Depreciación acumulada | (73,509,168) | (71,999,678) |
| Depreciación diferida | 1,831,709 | 1,831,709 |
| Provisión propiedades, planta y equipo | <u>(1,789,089)</u> | <u>(2,045,011)</u> |
| Subtotal | <u>(73,466,548)</u> | <u>(72,212,980)</u> |
| Total | <u>\$ 150,396,060</u> | <u>\$ 157,222,907</u> |

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

El cargo a los resultados por el año terminado el 31 de Diciembre de 2014 y 2013, por concepto de depreciación ascendió a \$16,963,127 y \$14,010,960, respectivamente.

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo al inicio del año | \$ 2,045,011 | \$ 259,098 |
| Provisión del periodo | | 1,785,913 |
| Recuperación provisión | <u>(255,922)</u> | - |
| Saldo al final del año | <u>\$ 1,789,089</u> | <u>\$ 2,045,011</u> |



CONALVIÁS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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. VALORIZACIONES

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Inversiones | \$ 1,515,153 | \$ 1,017,064 |
| Propiedades, planta y equipo: | | |
| Maquinaria y equipo | 23,251,606 | 37,152,850 |
| Flota y equipo de transporte | 14,240,334 | 13,714,037 |
| Terrenos | 8,384,229 | 6,202,940 |
| Construcciones y edificios | 7,581,948 | 4,289,079 |
| Subtotal propiedades, planta y equipo | <u>53,458,117</u> | <u>61,358,906</u> |
| Total | <u>\$ 54,973,270</u> | <u>\$ 62,375,970</u> |

Los avalúos técnicos para terrenos, edificios, vehículos, maquinaria y equipos, fueron realizados al 31 de diciembre de 2014, por la firma Asesoría Vega Martínez Cía. Ltda.

Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Pagarés (a) | \$ 355,487,199 | \$ 193,951,219 |
| Compañías de financiamiento comercial - leasing (b) | 47,154,988 | 44,925,598 |
| Subtotal | <u>\$ 402,642,187</u> | <u>\$ 238,876,817</u> |
| Menos: Porción largo plazo | | |
| Pagarés (a) | 93,390,359 | 173,326,455 |
| Compañías de financiamiento comercial - Leasing (b) | 34,515,521 | 27,650,454 |
| Total largo plazo | <u>\$ 127,905,880</u> | <u>\$ 200,976,909</u> |
| Total corto plazo | <u>\$ 274,736,307</u> | <u>\$ 37,899,908</u> |

El endeudamiento financiero se usó para financiar capital de trabajo.

El monto de los intereses causados sobre las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de \$21,140,375 y \$12,240,214. La tasa de interés promedio es de 6,59 % E.A. y 5,67 % E.A. respectivamente.

El vencimiento de las obligaciones financieras leasing a largo plazo es en el año 2019.



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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) Al 31 de Diciembre el siguiente es el detalle de las obligaciones pagares:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pagares corto plazo | | |
| <u>Colombia</u> | | |
| Davivienda | \$ 64,265,263 | \$ 12,906,839 |
| Bancolombia | 56,000,000 | - |
| Banco de occidente | 42,967,532 | 6,998,769 |
| Banco de Bogotá | 34,964,046 | 719,156 |
| Helm Bank | 23,000,000 | - |
| Banca Corpbanca Colombia S.A | 20,900,000 | - |
| Banco Colpatría | 20,000,000 | - |
| Subtotal pagares corto plazo | <u>\$ 262,096,841</u> | <u>\$ 20,624,764</u> |
| Pagares largo plazo | | |
| <u>Colombia</u> | | |
| GNB Banco Sudameris | 44,864,076 | 44,864,076 |
| Banco de Occidente | 6,997,545 | - |
| Davivienda | - | 42,000,001 |
| Helm Bank | - | 23,000,000 |
| Banco de Bogotá | - | 23,662,378 |
| Banco Colpatría | - | 20,000,000 |
| Banca Corpbanca Colombia S.A | - | 19,800,000 |
| Subtotal | <u>\$ 51,861,621</u> | <u>\$ 173,326,455</u> |
| <u>Perú</u> | | |
| Banco de Crédito del Perú | 6,430,284 | - |
| Subtotal | <u>\$ 6,430,284</u> | <u>\$ -</u> |
| <u>Panamá</u> | | |
| Banco de Crédito del Perú | 16,115,022 | - |
| Banco de Bogotá | 4,784,920 | - |
| Banco Lafise Panamá | 2,631,706 | - |
| <u>Obligaciones Consorcios y U.T.</u> | | |
| Consortio Curva Mamei | 11,566,805 | - |
| Subtotal | <u>\$ 35,098,453</u> | <u>\$ -</u> |
| Subtotal pagares largo plazo | <u>\$ 93,390,358</u> | <u>\$ 173,326,455</u> |
| Total Pagares | <u>\$ 355,487,199</u> | <u>\$ 193,951,219</u> |

CONALVIÁS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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)

(b) Este saldo incluye obligaciones de los contratos leasing de Colombia y de la sucursal de Panamá, el detalle a Diciembre 31 de 2014, es como sigue:

| <u>Contrato</u> | <u>Tipo de bien</u> | <u>Plazo</u> | <u>Canones pendientes</u> | | <u>Total</u> |
|-----------------|-----------------------------|--------------|---------------------------|-------------------|----------------------|
| Colombia | | | | | |
| 137986 | Camiones mixer | 60 meses | 28 | 721,769 | 735,932 |
| 136047 | Tractores y excavadoras | 60 meses | 27 | 1,339,185 | 1,365,918 |
| 139495 | Camiones | 60 meses | 31 | 324,817 | 330,637 |
| 139496 | Camiones y camionetas | 60 meses | 31 | 252,289 | 256,803 |
| 141661 | Volquetas doble troque | 60 meses | 32 | 715,859 | 728,234 |
| 139636 | Planta de asfalto | 60 meses | 33 | 1,147,028 | 1,166,352 |
| 141672 | Pavimentadora y excavadoras | 60 meses | 33 | 2,773,373 | 2,819,895 |
| 142931 | Excavadora hidráulica | 60 meses | 34 | 586,716 | 596,329 |
| 139635 | Perforadoras Sandvik | 60 meses | 35 | 828,557 | 841,722 |
| 144631 | Planta de asfalto | 60 meses | 36 | 1,260,970 | 1,280,645 |
| 136803 | Plantas de trituración | 60 meses | 37 | 6,118,477 | 6,210,497 |
| 138444 | Camiones NPR | 60 meses | 37 | 351,432 | 356,779 |
| 144497 | Viga de lanzado | 60 meses | 39 | 405,360 | 411,148 |
| 148957 | Torre grúa | 60 meses | 42 | 365,422 | 370,407 |
| 154613 | Cargadores sobre llantas | 36 meses | 22 | 1,353,498 | 1,375,358 |
| 154999 | Perforadores Atlas | 60 meses | 46 | 1,945,326 | 1,970,189 |
| 154616 | Tractor sobre orugas | 36 meses | 22 | 3,636,550 | 3,694,987 |
| 154615 | Planta Electrica y Martillo | 60 meses | 50 | 618,757 | 626,101 |
| 180-87553 | Vibrocompactadores | 60 meses | 40 | 383,351 | 388,844 |
| 180-86732 | Excavadora sobre orugas | 60 meses | 38 | 1,053,458 | 1,069,261 |
| 175265 | Compactador vibratorio | 60 meses | 42 | 140,679 | 142,709 |
| 182071 | Fresadora y pavimentadora | 60 meses | 44 | 1,853,063 | 1,878,989 |
| 186874 | Bomba de Concreto | 60 meses | 47 | 332,001 | 336,282 |
| 198879 | Terminadora de asfalto | 60 meses | 52 | 640,564 | 648,030 |
| 6264270 | Leaseback Davivienda | 60 meses | 60 | 13,713,534 | 13,713,534 |
| | | | \$ | <u>42,862,035</u> | \$ <u>43,315,582</u> |

CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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>Contrato</u> | <u>Tipo de bien</u> | <u>Plazo</u> | <u>Canones</u> | <u>Total</u> |
|----------------------|--------------------------------|--------------|----------------|---------------|
| | Sucursal Panamá | | | |
| 10103 | Toyota Rav 4 | 48 meses | 1,361 | 1,361 |
| 10120 | Toyota Fortuner | 48 meses | 1,948 | 1,948 |
| 10151 | Equipos CAT | 48 meses | 83,709 | 83,709 |
| 10152 | Camiones Hino | 48 meses | 11,375 | 11,375 |
| 10179 | Planta de asfalto Terex Magnum | 48 meses | 188,416 | 188,416 |
| 10182 | Volquetes Mack | 48 meses | 95,460 | 95,460 |
| 10198 | Camiones Hino | 48 meses | 17,688 | 17,688 |
| 10199 | Toyota Hilux (Pick up) | 48 meses | 28,604 | 28,604 |
| 10271 | Motoniveladora CAT | 48 meses | 37,735 | 37,735 |
| 10397 | Cabezal Renault (Mula) | 48 meses | 47,466 | 47,466 |
| 10398 | Cama baja | 48 meses | 16,579 | 16,579 |
| 10399 | Remolque aridos y arena | 48 meses | 25,969 | 25,969 |
| 10465 | Bomba de concreto | 48 meses | 49,533 | 49,533 |
| 10414 | 1 Volquete Renault Kerax 380 | 48 meses | 58,021 | 58,021 |
| 10421 | 3 Volqueras Mack mod. GU813E | 48 meses | 207,173 | 207,173 |
| 11429 | Equipo soldador Big Red/2 | 48 meses | 3,118 | 3,118 |
| 19774 | 5 Volquetas Mara Internacional | 36 meses | 1,314,912 | 1,314,912 |
| 11453 | Retroexcavadora John Deere | 48 meses | 53,141 | 53,141 |
| 11683 | 3 Toyotas Hilux Rav 4 | 48 meses | 191,612 | 191,612 |
| | 2 Compactadoras de suelo | 48 meses | 502,375 | 502,375 |
| | 1 Excavadora | 48 meses | 644,145 | 644,145 |
| | 2 Camiones Hino | 48 meses | 259,065 | 259,065 |
| | | | \$ 3,839,405 | \$ 3,839,405 |
| Total Leasing | | | \$ 46,701,440 | \$ 47,154,988 |

Nota 13. PROVEDORES

Al 30 de Setiembre los proveedores comprendían el siguiente detalle:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Proveedores Colombia | \$ 73,848,724 | \$ 23,195,224 |
| Proveedores sucursal Perú | 15,990,342 | 7,030,426 |
| Proveedores sucursal Panamá | 4,250,287 | 5,503,428 |
| Total | \$ 94,089,353 | \$ 35,729,078 |

CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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. CUENTAS POR PAGAR

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

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Arrendamientos | 2,590,050 | 2,153,554 |
| Gastos financieros | 2,547,288 | 2,780,921 |
| Retención en la fuente | 2,129,755 | 2,205,567 |
| Transportes, fletes y acarrees | 2,109,346 | 5,069,499 |
| Honorarios | 1,160,936 | 1,503,907 |
| Retenciones y aportes de nomina | 606,177 | 440,337 |
| Aseo y vigilancia | 591,444 | 890,454 |
| Impuesto de industria y comercio retenido | 395,402 | 303,517 |
| IVA retenido | 365,151 | 375,594 |
| Servicios técnicos | 224,651 | 1,096,312 |
| Otros | 159,532 | 95,344 |
| Seguros | 155,983 | 389,319 |
| Gastos de viaje | 139,433 | - |
| Servicios de mantenimiento | 133,471 | 54,873 |
| Servicio de restaurante | 43,654 | 353,453 |
| Dividendos o participaciones por pagar | 11,508 | - |
| Servicios Públicos | 8,279 | - |
| Libros, suscripciones, periódicos | 5,571 | 7,868 |
| Gastos legales y notariales | 2,248 | 9,072 |
| Acreedores varios | | |
| Fondos de cesantías y/o pensiones | 82,273 | 1,536 |
| Reintegros por pagar | 229 | 121,995 |
| <u>Cuentas por pagar Consorcios y U.T. (ver nota 26)</u> | | |
| Consortio Doble Calzada B/tura II | 2,668,833 | 3,207,332 |
| Union Temporal Guajira | 184,243 | 184,243 |
| Consortio Canal del Rio | - | - |
| Consortio C.G.C. | - | 701,102 |
| Otros acreedores | 1,260 | 312,288 |
| Total | \$ 67,930,686 | \$ 65,545,894 |
| | | |
| Cuentas por pagar largo plazo | | |
| Vinculados económicos y accionistas (ver nota 25) | - | 13,535,224 |
| Total largo plazo | - | 13,535,224 |
| | | |
| Total corto plazo | \$ 67,930,686 | \$ 52,010,670 |



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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 15. IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------------|---------------------|
| De Industria y Comercio | 4,389,361 | 1,358,576 |
| De Renta y Complementarios - Perú | 11,098,895 | 1,239,060 |
| IGV Sucursal Perú + Otros Impuestos | \$ 2,411,907 | \$ 29,395 |
| Impuesto sobre las Ventas por Pagar - Colombia | 687,697 | 3,464,660 |
| ITBM Sucursal Panamá | 149,325 | 20,744 |
| Total | \$ 18,737,185 | \$ 6,112,435 |

Principales cambios introducidos por la Reforma tributaria Ley 1607 de 2012 y 1739 de 2014:

En Materia del Impuesto sobre la Renta:

El artículo 94 de la Ley 1607 disminuyó la tarifa del impuesto sobre la renta para sociedades, del 33% vigente hasta 2012, al 25% vigente a partir de 2013, la reforma tributaria contenida en la ley 1739 de 2014 no realizo modificaciones en cuanto a la tarifa del impuesto sobre la renta para las sociedades, sin embargo si se ocupo de regular el descuento por impuesto pagados en el exterior.

De igual manera la Ley 1739 de 2014, aplazó para 2019 la entrada en vigencia del artículo 771-5 del Estatuto Tributario que limitaba la deducción de los pagos realizados en efectivo.

La tarifa de las ganancias ocasionales también fue modificada por el artículo 106 de la Ley 1607 de 2012, y quedó establecida en el 10% a partir del año gravable 2013.

Se establece además en el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012, que únicamente para efectos tributarios las referencias contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los 4 años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas internacionales de Información Financiera.

En Materia del Impuesto sobre la Renta Para la Equidad (CREE)

El artículo 20 de la Ley 1607 de 2012, estableció a cargo de los contribuyentes del impuesto sobre la renta un impuesto denominado Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE, con el cual se pretendía aportar al beneficio de los trabajadores, la generación de empleo y la inversión social, la tarifa de dicho impuesto fue establecida inicialmente por el artículo 23 de la Ley 1607 de 2012, y correspondía al 8% a partir del año 2016 y del 9% para los años 2013 a 2015, sin embargo el artículo 17 de la Ley 1739 de 2014, modificó el artículo 23 de la Ley 1607 de 2012, determinando que la tarifa del Impuesto sobre la Renta para la Equidad sería del 9% para todos los años.

De igual manera la misma ley 1607 de 2012 determinó un sistema de autorretenciones a cargo del contribuyente del impuesto para asegurar el adecuado recaudo del mismo, dicho sistema fue reglamentado por el Decreto 014 de 2014 en el cual se determinó la tarifa y periodicidad de la presentación de las declaraciones correspondientes.



CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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)

Finalmente el artículo 21 de la Ley 1739 de 2014, introdujo una sobretasa al Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE a cargo de los contribuyentes de dicho impuesto, la tarifa fue establecida por el artículo 22 de la misma Ley de la siguiente manera:

| Tabla Sobretasa Impuesto a la renta para la Equidad Año 2015 | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------------|
| Rangos de Base Gravable | | Tarifa Marginal | Sobretasa |
| Límite Inferior | Límite Superior | | |
| 0 | <\$800.000.000 | 0.0% | (Base Gravable) * 0% |
| >=\$800.000.000 | En Adelante | 5.0% | (Base Gravable -\$800.000.000)*5% |

| Tabla Sobretasa Impuesto a la renta para la Equidad Año 2016 | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------------|
| Rangos de Base Gravable | | Tarifa Marginal | Sobretasa |
| Límite Inferior | Límite Superior | | |
| 0 | <\$800.000.000 | 0.0% | (Base Gravable) * 0% |
| >=\$800.000.000 | En Adelante | 6.0% | (Base Gravable -\$800.000.000)*6% |

| Tabla Sobretasa Impuesto a la renta para la Equidad Año 2017 | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------------|
| Rangos de Base Gravable | | Tarifa Marginal | Sobretasa |
| Límite Inferior | Límite Superior | | |
| 0 | <\$800.000.000 | 0.0% | (Base Gravable) * 0% |
| >=\$800.000.000 | En Adelante | 8.0% | (Base Gravable -\$800.000.000)*8% |

| Tabla Sobretasa Impuesto a la renta para la Equidad Año 2018 | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------------|
| Rangos de Base Gravable | | Tarifa Marginal | Sobretasa |
| Límite Inferior | Límite Superior | | |
| 0 | <\$800.000.000 | 0.0% | (Base Gravable) * 0% |
| >=\$800.000.000 | En Adelante | 9.0% | (Base Gravable -\$800.000.000)*9% |

La sobretasa creada por el artículo 21 de la ley 1739 de 2014, en principio estaría vigente entre los años 2015 a 2018 inclusive, y es objeto del pago de un anticipo del 100% de su valor durante el año corriente, en las condiciones que fije el reglamento.

En materia del Impuesto a la Riqueza:

El artículo 1 de la Ley 1739 de 2014, adicionó el artículo 292-2 del Estatuto tributario, el Impuesto a la Riqueza por los años 2015 a 2017 inclusive, este impuesto está a cargo de las personas jurídicas contribuyentes del Impuesto sobre la Renta. El hecho generador de este impuesto es la posesión de riqueza cuyo valor sea igual o superior a \$1.000 Millones de pesos Colombianos al corte de 01 de enero de 2015. La base gravable para determinar este impuesto es el Patrimonio Bruto del contribuyente poseído en los años 2015 a 2018, menos las deudas aceptadas fiscalmente en las mismas fechas. La tarifa fue establecida por el artículo 5 de la Ley 1739 de 2014 que adiciono el artículo 296-2 del Estatuto Tributario y quedo definido de la siguiente manera:

| Tabla Impuesto a la Riqueza Personas Jurídicas Año 2015 | | | |
|---|-----------------|-----------------|-------------------------|
| Rangos de Base Gravable | | Tarifa Marginal | Impuesto |
| Límite Inferior | Límite Superior | | |
| 0 | <2.000.000.000 | 0.20% | (Base Gravable) * 0.20% |

CONALVIÁS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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)

| | | | |
|------------------|----------------|-------|---|
| >= 2.000.000.000 | <3.000.000.000 | 0.35% | (Base Gravable -2.000.000.000)*0.35%+4.000.000 |
| >= 3.000.000.000 | <5.000.000.000 | 0.75% | (Base Gravable -3.000.000.000)*0.75%+7.500.000 |
| >= 5.000.000.000 | En Adelante | 1.15% | (Base Gravable -5.000.000.000)*1.15%+22.500.000 |

| Tabla Impuesto a la Riqueza Personas Jurídicas Año 2016 | | | |
|--|-----------------|---------------|---|
| Rangos de Base Gravable | | Tarifa | Impuesto |
| Límite Inferior | Límite Superior | Marginal | |
| 0 | <2.000.000.000 | 0.15% | (Base Gravable) * 0.15% |
| >= 2.000.000.000 | <3.000.000.000 | 0.25% | (Base Gravable -2.000.000.000)*0.25%+3.000.000 |
| >= 3.000.000.000 | <5.000.000.000 | 0.50% | (Base Gravable -3.000.000.000)*0.50%+5.500.000 |
| >= 5.000.000.000 | En Adelante | 1.00% | (Base Gravable -5.000.000.000)*1.00%+15.500.000 |

| Tabla Impuesto a la Riqueza Personas Jurídicas Año 2017 | | | |
|--|-----------------|---------------|--|
| Rangos de Base Gravable | | Tarifa | Impuesto |
| Límite Inferior | Límite Superior | Marginal | |
| 0 | <2.000.000.000 | 0.05% | (Base Gravable) * 0.05% |
| >= 2.000.000.000 | <3.000.000.000 | 0.10% | (Base Gravable -2.000.000.000)*0.10%+1.000.000 |
| >= 3.000.000.000 | <5.000.000.000 | 0.20% | (Base Gravable -3.000.000.000)*0.20%+2.000.000 |
| >= 5.000.000.000 | En Adelante | 0.40% | (Base Gravable -5.000.000.000)*0.40%+6.000.000 |

El artículo 6 de la Ley 1739 de 2014, estableció que la causación contable del impuesto a la riqueza se causa el 1 de enero de cada año y afecta la conformación de los balances individuales, como los consolidados, de igual manera el artículo 10 de la referida ley establece la posibilidad de que las empresas imputen el valor del impuesto contra las reservas patrimoniales para no afectar los resultados del período, siendo que en todo caso este impuesto no es deducible en la determinación del Impuesto sobre la renta, el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE) ni su sobretasa.

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.

El impuesto al Patrimonio se causaba por la posesión de riqueza al 01 de Enero de 2011, la compañía optó por registrar contra resultados el valor del impuesto al patrimonio con su correspondiente sobretasa que pague en cada año fiscal, el saldo que se debía cancelar en los años siguientes se registraba en cuentas de orden, se debe indicar que de acuerdo con la normatividad vigente el pago debía ser realizado en 8 cuotas iguales durante los años 2011 a 2014.

El valor del impuesto al patrimonio al 01 de Enero de 2011, fue de \$ \$4.545.938 liquidado con una tasa del 4,8% y una sobretasa del 25%. Al corte de Diciembre 31 de 2014 y 2013 el valor efectivamente pagado por concepto de Impuesto al patrimonio incluida la sobretasa ascendía a \$1.136.484 cada Año.



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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 corte de Diciembre 31 de 2014, se han realizado de manera oportuna los pagos correspondientes a las cuotas 1 a 8 del Impuesto al Patrimonio por valor total de \$4.545.938.

Impuestos diferidos

La compañía registra impuestos diferidos por las diferencias temporales que se presentan entre las bases contables y las bases fiscales con las cuales se determina la utilidad gravada del ejercicio, dichas diferencias temporales se espera sean revertidas en el tiempo. La tasa aplicada para determinar el impuesto diferido fue del 34%, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el impuesto diferido de la compañía estaba resumido de la siguiente manera:

Impuesto Diferido Débito:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Por otros Pasivos | 4.766.293 | 0 |
| Incorporación Perú | 1.297.043 | 1.111.761 |
| Total Impuesto Diferido Débito | 6.063.336 | 1.111.761 |

Impuesto Diferido Crédito:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------|----------------|
| Depreciación de Activos | 572.818 | 572.818 |
| Incorporación Perú | 342.763 | 8.754 |
| Total Impuesto Diferido Crédito | 915.581 | 581.572 |

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

Al 31 de Diciembre de 2014, la declaración tributaria del Impuesto sobre la Renta correspondiente al año 2013 todavía se encuentra dentro del término legal de revisión, su término de firmeza es de dos (2) años.

Para los periodos finalizados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013, la estimación del impuesto sobre la renta se determinó con base en la renta líquida.

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

CONALVIÁS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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) La utilidad Contable Difiere de la utilidad fiscal estimada al 31 de diciembre por lo siguiente:

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------|--------------|
| Utilidad Contable antes de Impuestos | 22.051.340 | 21.871.500 |
| (Más) Gastos no Deducibles | 95.076.962 | 33.052.829 |
| (Más) Otros Ingresos Gravados | 10.368.470 | 1.147.043 |
| (Menos) Deducciones Fiscales | (59.157.589) | (12.706.431) |
| (Menos) Ingresos Contables no Gravados | (17.481.388) | (28.804.893) |
| Renta (Pérdida) Líquida Antes de Compensaciones | 50.857.795 | 14.560.048 |
| Compensación de P. Fisc. y Exc. de Renta Presuntiva | 0 | 0 |
| Renta (Pérdida) Líquida después de Compensaciones | 50.857.795 | 14.560.048 |
| Renta Presuntiva | 13.875.955 | 13.889.881 |
| Renta Líquida | 50.857.795 | 14.560.048 |
| Renta Exenta | 36.984.329 | 13.773.106 |
| Renta Líquida Gravada | 13.873.467 | 786.942 |
| Impuesto Sobre la Renta Corriente | 3.468.367 | 196.736 |
| Impuesto sobre la Ganancia Ocasional | 0 | 0 |

b) Depuración de la Base del CREE

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------|--------------|
| Renta (Pérdida) Líquida | 13.873.467 | 14.560.048 |
| (Menos) Ingresos no Gravados Cree | (3.147.109) | (646.929) |
| Renta Exenta en Cree | 0 | (13.773.106) |
| Renta (Pérdida) Líquida Ordinaria Cree | 10.726.358 | 140.013 |
| Renta Mínima Cree | 13.875.955 | 140.013 |
| Base Gravable Cree | 13.875.955 | 140.013 |
| Impuesto sobre la Renta para la Equidad | 1.248.836 | 12.601 |

c) Impuestos Diferidos del Periodo

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------|-------------|------|
| Impuesto Diferido Débito | (4.766.293) | 0 |
| Total Impuesto Diferido | (4.766.293) | 0 |

CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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) Conciliación del Gasto Impuesto de Renta del Ejercicio

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Impuesto Sobre la Renta Corriente Colombia | 3.468.367 | 196.736 |
| Impuesto Sobre la Renta para la Equidad Colombia | 1.248.836 | 12.601 |
| Impuesto Sobre la Renta Diferido Colombia | (4.766.293) | (24.981) |
| Impuesto Sobre la Renta Años Anteriores Colombia | 2.135.828 | 11.077.917 |
| Impuesto Sobre la Renta Panamá | 4.320.468 | 63 |
| Impuesto Sobre la Renta Perú | 11.003.434 | 6.522.990 |
| Total Gasto Impuesto de Renta del Año | 17.410.640 | 17.785.326 |

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

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Patrimonio Contable | 539.733.326 | 562.633.377 |
| (Mas) Provisión Inversiones | 540.086 | 991.759 |
| (Más) Provisión deudores | 570.055 | 533.783 |
| (Más) Provisión Activos Fijos | 1.581.842 | 2.045.012 |
| (Más) Impuesto Diferido Crédito | 915.581 | 581.572 |
| (Más) Pasivos Estimados | 0 | 137.183 |
| (Menos) Método de Participación | (22.171.314) | (9.877.935) |
| (Menos) Valorizaciones | (54.973.270) | (62.375.969) |
| Menos) Impuesto Diferido Débito | (1.297.043) | (1.111.761) |
| Patrimonio Fiscal | 464.899.263 | 475.625.064 |

Nota 16. OBLIGACIONES LABORALES

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

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Cesantías consolidadas | \$ 5,252,143 | \$ 8,626,111 |
| Vacaciones consolidadas | 1,321,731 | 1,173,964 |
| Prima de servicios | - | 646 |
| Salarios por pagar | 105,106 | 21,380 |
| Intereses sobre cesantías | 119,592 | 100,705 |
| Total | \$ 6,798,572 | \$ 9,922,806 |



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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 17. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Calculo actuarial pensiones de jubilación | \$ 135,347 | \$ 131,851 |
| Otros | 1,244 | 5,332 |
| Total | \$ 136,591 | \$ 137,183 |

Nota 18. OTROS PASIVOS

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Anticipos y avances recibidos (a) | \$ 200,663,576 | \$ 223,868,042 |
| Ingresos diferidos (b) | 54,810,389 | 48,388,298 |
| Retenciones a terceros sobre contratos | 4,138,792 | 1,893,664 |
| Ingresos recibidos para terceros | 69,805 | 88,317 |
| Depósitos recibidos | - | 20,000 |
| Otros | - | 25,000 |
| Total | \$ 259,682,562 | \$ 274,283,321 |

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Porción largo plazo</u> | | |
| Anticipos y avances recibidos | \$ 200,663,576 | \$ 202,820,883 |
| Retenciones a terceros sobre contratos | 2,946,632 | - |
| Impuestos diferidos | 915,582 | - |
| Total largo plazo | \$ 204,525,790 | \$ 202,820,883 |
| <u>Porción corto plazo</u> | | |
| Ingresos diferidos | 53,894,807 | 48,388,298 |
| Retenciones a terceros sobre contratos | 1,192,160 | 1,893,664 |
| Ingresos recibidos para terceros | 69,805 | 88,317 |
| Anticipos y avances recibidos | - | 21,047,159 |
| Depósitos recibidos | - | 20,000 |
| Otros | - | 25,000 |
| Total corto plazo | \$ 55,156,772 | \$ 71,462,438 |



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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) Anticipos y avances recibidos, incluye principalmente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Constructora ariguani S.A.S. | \$ 72,160,219 | \$ 85,762,986 |
| Sociedad puerto industrial aguadulce S.A. | 21,183,180 | 41,092,755 |
| China united engineering corporation | 11,580,496 | 11,580,496 |
| Isagen | 10,015,295 | 11,935,397 |
| Acueducto metropolitano de Bucaramanga S.A. E.S.P. | 2,457,897 | 14,045,125 |
| HMV ingeniero Ltda. | 499,315 | 1,384,654 |
| Instituto nacional de vías | - | 4,691,575 |
| Metrocali S.A. | - | 5,893,307 |
| Otros menores | 11,298 | 767 |
| <u>Panamá</u> | | |
| Consortio CPA Tramo 4 | 27,420,398 | - |
| Programa de ayuda nacional | 13,977,534 | 17,525,218 |
| Ministerio de obras publicas | - | 607,306 |
| Ingenieria y servicios electricos S.A. | - | 31,070 |
| Aris S.A. Arquitectura Ing Y Señalización | - | 4,222 |
| Otros menores | - | 1,345 |
| <u>Perú</u> | | |
| Consortio vial Huayllay | 25,287,754 | - |
| Provias nacional | 6,708,301 | 8,484,290 |
| Consortio Abra Toccto | 2,562,780 | 8,611,342 |
| Consortio Pericos - San Ignacio | 1,857,107 | 6,773,352 |
| Grupo Jaccsa S.A.C. | 30,653 | - |
| Consortio Chota Cochabamba | - | 1,895,134 |
| <u>Vinculados economicos (ver nota 25)</u> | | |
| Concesionaria de occidente S.A. | 2,664,298 | 3,387,515 |
| Alpha Mike S.A.S. | 1,036,427 | - |
| <u>Consortios y U.T. (ver nota 26)</u> | | |
| Union temporal mio cable | 1,210,624 | 160,186 |
| | <u>\$ 200,663,576</u> | <u>\$ 223,868,042</u> |



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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)

(b) Ingresos diferidos, incluye principalmente:

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| Impuestos diferidos | \$ 915,582 | \$ 581,572 |
| Ingresos recibidos por anticipado | | |
| Facturación Río Tona | - | 26,196,816 |
| Otros menores | - | 1,050,077 |
| Ingresos por avance de obra | | |
| <u>Colombia</u> | | |
| Mio cable | 2,152,574 | - |
| Intersección Avenida Ciudad de Cali con Carrera 1 | 89,091 | - |
| Mio cable | 888 | - |
| Mantenimiento y rehabilitación carreteras Duitama-Sogamoso | - | 9,381,743 |
| Adecuación vías corredores petroncales | - | 570,319 |
| Construcción vía de acceso al puerto de aguadulce | - | 168,824 |
| <u>Panamá</u> | | |
| Consorcio CPA tramo 4 | 20,496,762 | - |
| Fase III de la obra civil paradas del nuevo sistema de Transporte | 8,733,669 | - |
| Mantenimientos Veraguas | 6,423,890 | - |
| Fase V de la Obra civil del nuevo sistema de Transporte | 3,486,045 | - |
| Mantenimiento calzada larga | 81,171 | 36,854 |
| Pavimento y urbanismo estaciones metro | - | 1,607,858 |
| Construcción caminos y puentes Veraguas | - | 716,069 |
| Mantenimiento vía transísmica | - | 204,521 |
| <u>Perú</u> | | |
| Rehabilitación y mejoramiento Chota-Cochabamba | 6,647,725 | 39,107 |
| Conservación vial Ciudad de Dios - Cajamarca | 3,121,890 | 1,338,583 |
| Contrato niveles servicio Jauja-Huancayo | 2,505,468 | 555,612 |
| Rehabilitación y mejoramiento Carretera Chamaya | 155,633 | 75,088 |
| Servicio de gestión y conservación vial Abra Toccto | - | 5,207,267 |
| Mina Quellaveco | - | 333,027 |
| Conservación la Oroya II | - | 324,961 |
| Total | \$ 54,810,389 | \$ 48,388,298 |

Nota 19. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social – El capital autorizado de la Compañía al 31 de Diciembre de 2014 está representado por 27.445.366 acciones y al 31 de Diciembre de 2013 está representado por 23,000,000 acciones, en cada año el valor nominal es de mil pesos (\$1,000) cada una. El capital suscrito y pagado al 31 de Diciembre de 2014 es de 27.022.366 acciones y al 31 de Diciembre de 2013 es de 22,577,000 acciones.

CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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)

Mediante Acta de Asamblea Extraordinaria de Accionistas No. 115 de septiembre 26 de 2014, se aprobó aumentar el capital autorizado de la Sociedad en tres mil novecientos sesenta y cinco millones cuatrocientos treinta y nueve mil pesos (\$3,965,439,000), representando tres millones novecientos sesenta y cinco mil cuatrocientos treinta y nueve acciones 3,965,439 con un valor nominal de mil pesos (\$1,000) cada acción.

Mediante Acta de Asamblea Extraordinaria de Accionistas No. 079 de noviembre 2 de 2012, 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>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Reserva Legal | \$ 13,203,931 | \$ 13,203,931 |
| Reservas estatutarias | 139,470,218 | 161,445,161 |
| Reserva fiscal (Art. 130 E.T. Deprec. Diferida) | 3,931,587 | 5,175,515 |
| Total | <u>\$ 156,605,736</u> | <u>\$ 179,824,607</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 los años 2014 y 2013, no se apropió reserva legal en la distribución de las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

Nota 20. CUENTAS DE ORDEN

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

Conalvías

Construcciones

CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Deudoras | | |
| Derechos contingentes (a) | \$ 3,693,810 | \$ 64,222,332 |
| Capitalización por revalorización | 3,021,142 | 3,021,142 |
| Deudoras Fiscales | 1,300,770 | 1,300,770 |
| Total Deudoras | <u>\$ 8,015,722</u> | <u>\$ 68,544,244</u> |
| Acreedoras | | |
| Poliza Responsabilidad Civil (b) | 30,000,000 | 30,000,000 |
| Inventarios en Consignación (b) | 134,037 | 290,140 |
| Garantías locales (c) | 186,531,086 | 173,532,105 |
| Impuesto al Patrimonio y Sobretasa | - | 1,136,486 |
| Total Acreedoras | <u>\$ 216,665,123</u> | <u>\$ 204,958,731</u> |
| (a) | | |
| Contingencias Contratos | | |
| Metrocali S.A. | \$ 3,358,240 | \$ 3,358,240 |
| Confianza S.A. | 310,000 | 310,000 |
| Constructora Ariguani S.A.S. | - | 60,528,522 |
| Concesionaria Calimio S.A. | - | - |
| Total Contingencias Contratos | <u>3,668,240</u> | <u>64,196,762</u> |
| Contingencias Otros | 25,570 | 25,570 |
| Total Derechos Contingentes | <u>\$ 3,693,810</u> | <u>\$ 64,222,332</u> |
| (b) | | |
| Polizas de Responsabilidad Civil | | |
| Contraloría General de la República | 30,000,000 | 30,000,000 |
| Inventarios en Consignación | | |
| Sandvik Colombia S.A.S. | 65,998 | 122,610 |
| Atlas Copco Colombia LTDA | 59,689 | 93,338 |
| A & R group SAS | 8,350 | 74,192 |
| Total Garantías Locales | <u>\$ 30,134,037</u> | <u>\$ 30,290,140</u> |
| (c) | | |
| Garantías Locales | | |
| Contraloría General de la República | 121,678,086 | 121,678,086 |
| Davivienda | 35,022,000 | - |
| Bancolombia | 29,831,000 | 51,121,063 |
| Banco de Bogotá | - | 732,956 |
| Total Garantías Locales | <u>\$ 186,531,086</u> | <u>\$ 173,532,105</u> |

Nota 21. INGRESOS OPERACIONALES

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

CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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>2014</u> | <u>2,013</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Ingresos por servicios de Construcción Colombia</u> | | |
| Constructora Ariguani S.A.S. | \$ 253,540,633 | \$ 85,115,078 |
| Acueducto metropolitano de Bucaramanga S.A. E.S.P | 103,636,808 | 91,478,196 |
| Sociedad puerto industrial Aguadulce S.A. | 80,272,195 | 10,540,315 |
| Isagen | 75,154,702 | 121,862,092 |
| Instituto nacional de vías | 58,261,230 | 39,932,250 |
| Metrocali S.A. | 26,816,404 | 8,184,161 |
| Hmv Ingenieros Ltda | 8,904,281 | 4,862,087 |
| Municipio Santiago de Cali | 439,686 | - |
| China united engineering corporation | - | 11,354,467 |
| Carbones del cerrejon limited | - | 6,759,949 |
| Consortio Mantenimientos Urbanos | - | 3,599,938 |
| Otros ingresos menores | - | 146,040 |
| <u>Ingresos por servicios de construcción con vinculadas (ver nota 25)</u> | | |
| Megaobras Cali S.A.S | 30,865,378 | 16,906,807 |
| Concesionaria de occidente S.A | 19,934,075 | 15,092,929 |
| Alpha Mike | 10,135,675 | - |
| Concesiones urbanas | 1,251,273 | - |
| Grupo empresarial vías Bogota S.A.S. | - | 42,514,450 |
| Infraestructuras urbanas S.A. | - | 4,050,113 |
| <u>Ingresos por servicios de construcción con consorcios y U.T. (ver nota 26)</u> | | |
| Union temporal mio cable | 12,972,794 | 2,679,408 |
| Union temporal Guajira | 184,738 | - |
| Consortio Interceptor Sur (Acueducto y Alcantarillado de Bogotá) | - | 1,603,036 |
| <u>Ingresos por servicios de construcción Peru</u> | | |
| Proyecto especial D/ infraestructura transporte | 11,162,551 | 12,423,761 |
| Minera Barrick Misquichilca S.A | 8,530,065 | 3,622,113 |
| Anglo american Quellaveco S.A. | 8,219,128 | 1,611,192 |
| Municipalidad metropolitana de Lima | - | 2,650,383 |
| <u>Ingresos por servicios de construcción con vinculados (ver nota 25)</u> | | |
| Consortio concesion Chancay- Acos S.A. | 9,495,808 | 19,325,175 |
| <u>Ingresos por servicios de construcción con consorcios y U.T. (ver nota 26)</u> | | |
| Consortio Abra Toccto | 40,385,101 | 26,611,518 |
| Consortio Pericos San Ignacio | 39,345,057 | 29,460,405 |
| Conosorcio Chota Cochabamba | 4,510,753 | 57,756,002 |
| Conosrcio Huayll | 354,863 | - |
| Consortio Peru | - | 397,659 |
| <u>Ingresos por servicios de construcción Panama</u> | | |
| Programa de ayuda nacional | 38,564,087 | 91,754,080 |
| Ministerio obras publicas | 16,426,771 | 46,606,992 |
| Colon container terminal | 6,282,813 | 2,605,250 |
| Consortio Linea Uno | 4,969,528 | 5,062,509 |
| Conceptos y espacios | 1,694,865 | 1,666,942 |
| Aseguradora Ancon | 368,639 | 97,708 |
| Panama Ports Company S.A | - | 9,602,104 |
| Constructora Norberto Odebrechit S.A. | - | 1,417,021 |
| Otros ingresos menores | - | 210,695 |
| <u>Ingresos por servicios de construcción con consorcios y U.T. (ver nota 26)</u> | | |
| Consortio CPA Tramo 4 | 63,858,004 | - |
| Consortio curva Mamei | 9,756,104 | - |
| | <u>946,294,009</u> | <u>779,562,825</u> |
| Transporte, alquiler de equipos y otros | 17,156,275 | 30,241,873 |
| Total ingresos operacionales | \$ 963,450,284 | \$ 809,804,698 |

CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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 22. COSTOS POR SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Materiales de obra | \$ 370,979,880 | \$ 167,549,940 |
| Mano de obra | 124,499,682 | 110,742,808 |
| Costos Indirectos | 44,949,679 | 392,274,674 |
| Equipos | <u>343,239,974</u> | <u>67,451,230</u> |
| Subtotal | 883,669,215 | 738,018,652 |
| Depreciación | 16,600,229 | 13,682,545 |
| Amortización (leasing) | <u>13,984,515</u> | <u>8,150,373</u> |
| | 30,584,744 | 21,832,918 |
| Total costos por servicios de construcción | <u>\$ 914,253,958</u> | <u>\$ 759,851,570</u> |

Nota 23. GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Administración | | |
| Gastos de personal | \$ 6,995,125 | \$ 8,131,313 |
| Honorarios | 4,345,368 | 3,801,826 |
| Impuestos | 260,281 | 317,975 |
| Arrendamientos | 454,854 | 452,169 |
| Contribuciones y afiliaciones | 327,435 | 339,240 |
| Seguros | 244,996 | 188,923 |
| Servicios | 10,882,620 | 3,660,287 |
| Gastos legales | 124,434 | 219,355 |
| Mantenimiento y reparación | 64,528 | 51,903 |
| Adecuaciones e instalaciones | 9,991 | 172,991 |
| Gastos de viaje | 696,706 | 681,124 |
| Libros, suscripciones, periodicos | - | 4,726 |
| Útiles, papelerías y fotocopias | 32,077 | 108,908 |
| Taxis y buses | 14,980 | 21,689 |
| Casino y restaurante | 42,865 | 49,559 |
| Gastos de representación | 20,027 | 7,902 |
| Elementos de aseo y cafetería | 34,425 | 23,345 |
| Servicios de administración (a) | 13,300,217 | 7,079,216 |
| Otros Diversos | <u>28,053</u> | <u>413,500</u> |
| Subtotal | 37,878,982 | 25,725,951 |
| Depreciaciones | 362,899 | 328,414 |
| Amortizaciones | 2,013,189 | - |
| Provisiones | <u>3,393,736</u> | <u>1,870,937</u> |
| | 5,769,824 | 2,199,351 |
| Total | <u>\$ 43,648,806</u> | <u>\$ 27,925,302</u> |

(a) Corresponde a servicios de administración prestados por Conalvías Servicios S.A.S.

CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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 24. INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------------------|-----------------------------|
| Ingresos: | | |
| Financieros | \$ 10,397,123 | \$ 951,523 |
| Descuentos comerciales | - | 30,496 |
| Diferencia en cambio | 105,089,973 | 40,559,487 |
| Dividendos y participaciones | - | 37,500 |
| Utilidad por método de participación | 16,680,798 | 7,806,176 |
| Servicios | 2,000,000 | 1,160,400 |
| Utilidad en venta de inversiones (acciones) | - | 3,038,694 |
| Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo | 246,701 | 836,615 |
| Ejercicios Anteriores | 700,207 | 46,612 |
| Indemnización | 821,784 | 513,179 |
| Recuperaciones | 2,571,919 | 1,687,832 |
| Diversos | 2,396,230 | 1,695,342 |
| Total | \$ <u>140,904,735</u> | \$ <u>58,363,856</u> |
| Gastos: | | |
| Financieros: | | |
| Gastos Bancarios | \$ 536 | \$ 131,330 |
| Comisiones | 1,142,827 | 285,805 |
| Intereses | 21,140,375 | 12,240,214 |
| Diferencia en Cambio | 81,449,224 | 37,009,508 |
| Otros menores | - | 4,156 |
| Pérdida en venta y retiro de Bienes | 3,352,693 | 1,168,417 |
| Pérdida en método de participación | 5,754,682 | 4,257,362 |
| Impuestos asumidos | 4,694,402 | 2,370,273 |
| Gastos de ejercicios anteriores | 6,659,036 | 543,977 |
| Gastos diversos | 207,139 | 509,160 |
| Total | \$ <u>124,400,914</u> | \$ <u>58,520,202</u> |

Nota 25. VINCULADOS ECONÓMICOS Y ACCIONISTAS

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

Cuentas por cobrar a vinculados económicos y accionistas:

CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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)

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Cuentas por cobrar por construcción</u> | | |
| <u>Colombia</u> | | |
| Concesionaria de occidente S.A. | \$ 47,308,028 | \$ 37,697,467 |
| Grupo empresarial vías Bogota S.A.S. | 375,583 | 43,399,516 |
| Megaobras Cali S.A.S. | 24,180,849 | 24,707 |
| Infraestructuras urbanas S.A. | 2,067,934 | 3,066,200 |
| Alpha Mike SAS | 74,862 | - |
| <u>Perú</u> | | |
| Consorcio Concesión Chancay- Acos | 27,184,501 | 20,020,887 |
| Total cuentas por cobrar por construcción | \$ 101,191,757 | \$ 104,208,777 |
| <u>Cuentas corrientes comerciales</u> | | |
| Conalvías servicios S.A.S. | 7,587,923 | 4,867,009 |
| Constructora Ariguani S.A.S. | 7,175,977 | 743,918 |
| Grupo empresarial vías Bogota S.A.S. | 1,321,048 | 190,000 |
| Conalvías equipos S.A.S. | 1,377,591 | 1,519 |
| Infraestructuras Urbanas | 782,817 | - |
| Patria S.A.S. | 12,052 | 86,730 |
| Agremezclas S.A.S. | 35,116 | - |
| Infracon S.A.S. | 855 | - |
| Concesionaria de Occidente S.A.S. | 296 | 2,809 |
| Alpha mike SAS | 50,610 | - |
| Inversiones Conalvías .S.A.S | 809,081 | - |
| Fincon S.A | - | 1,135,836 |
| Total Cuentas corrientes comerciales | \$ 19,153,366 | \$ 7,027,821 |
| <u>Vinculados económicos y accionistas</u> | | |
| Concesionaria Cali Mío S.A. | - | 1,345,665 |
| Grupo Empresarial Vías Bogota S.A.S. | - | 1,165,525 |
| Infraestructuras urbanas S.A. | - | 675,721 |
| Agremezclas S.A.S. | - | 205,107 |
| Total vinculados económicos y accionistas | \$ - | \$ 3,392,018 |
| Porción largo plazo: | | |
| <u>Vinculados económicos y accionistas largo plazo</u> | | |
| Inversiones Conalvías S.A.S. | 48,254,471 | 43,567,920 |
| Conalvías Servicios S.A.S. | 2,697,547 | 4,222,900 |
| Infraestructuras Urbanas S.A. | 27,029 | - |
| Grupo Empresarial Vías Bogota S.A.S | 15,012 | - |
| Constructora Ariguani S.A.S | - | 743,918 |
| Concesionaria de Occidente S.A | - | 2,809 |
| Total vinculados económicos y accionistas largo plazo | \$ 50,994,059 | \$ 48,537,547 |
| <u>Depositos para adquisición de acciones</u> | | |
| Renovación Urbana del Valle | - | 1,275,298 |
| Total depósitos para adquisición de acciones largo plazo | \$ - | \$ 1,275,298 |
| Total deudores vinculados largo plazo | \$ 50,994,059 | \$ 49,812,845 |
| Total vinculados económicos y accionistas | \$ 171,339,182 | \$ 164,441,461 |



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------------|---------------------|
| <u>Cuentas por pagar a vinculados económicos y accionistas</u> | | |
| <u>Cuentas por pagar corto plazo</u> | | |
| Conalvías Equipos S.A.S. | 30,621,267 | 4,959,776 |
| Conalvías Servicios S.A.S. | 1,530,572 | 589 |
| Concesionaria de Occidente S.A. | 93,181 | |
| Agremezclas S.A.S | 132,894 | - |
| Grupo Empresarial Vías Bogota S.A.S. | 224,634 | 1,709,447 |
| Consortio C Y M | 506,584 | 72,120 |
| Infraestructuras Urbanas S.A. | 152,880 | - |
| Infracon S.A.S. | 1,880 | |
| Inversiones Conalvías S.A.S | 2,726 | - |
| Total cuentas por pagar corto plazo | \$ <u>33,266,618</u> | \$ <u>6,741,932</u> |
| <u>Cuentas por pagar largo plazo</u> | | |
| Infracon S.A.S. | | 13,535,224 |
| Total cuentas por pagar largo plazo | <u>-</u> | <u>13,535,224</u> |
| <u>Otros pasivos -Anticipos sobre contratos</u> | | |
| Concesionaria de Occidente S.A. | 2,664,298 | 3,387,515 |
| Alpha Mike S.A.S | 1,036,427 | - |
| Total Otros Pasivos | \$ <u>3,700,725</u> | \$ <u>3,387,515</u> |

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



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| <u>Ingresos por Construcción</u> | | |
| <u>Colombia</u> | | |
| Megaobras Cali S.A.S | \$ 30,865,378 | \$ 16,906,807 |
| Concesionaria de occidente S.A | 19,934,075 | 15,092,929 |
| Infraestructuras urbanas S.A. | - | 4,050,113 |
| Concesiones urbanas | 1,251,273 | - |
| Alpha Mike | 10,135,675 | - |
| Grupo empresarial vias Bogota S.A.S. | - | 42,514,450 |
| <u>Perú</u> | | |
| Consortio concesion Chancay-Acos S.A. | 9,495,808 | 19,325,175 |
| Total ingresos operacionales | <u>\$ 71,682,209</u> | <u>\$ 97,889,474</u> |
| <u>Otros Ingresos</u> | | |
| Concesionaria de Occidente S.A. | 15,794,533 | 6,819,536 |
| Concesiones Urbanas S.A. | - | 3,038,694 |
| Megaobras Cali S.A.S. | 886,328 | 1,280,036 |
| Consortio concesion Chancay-Acos S.A. | 445,067 | 973,649 |
| Conalvias USA LLC | | 644,545 |
| Conalvias Servicios S.A.S. | | 420,279 |
| Inversiones Conalvias S.A.S | 153,967 | 154,713 |
| Agremiazclas S.A.S. | | 13,385 |
| Concesionaria Cali Mio S.A. | | 12,942 |
| Conalvias Equipos S.A.S. | 15 | 12,672 |
| Patria S.A.S. | - | 1,648 |
| Total ingresos no operacionales | <u>\$ 17,279,910</u> | <u>\$ 13,372,099</u> |



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-----------------------|----------------------|
| <u>Costos y gastos operacionales</u> | | |
| Conalvías Equipos S.A.S. | \$ 194,300,760 | \$ 76,116,426 |
| Conalvías Servicios S.A.S. | 18,772 | - |
| Grupo Empresarial Vías Bogota S.A.S | | 4,079,595 |
| Infracon S.A. | 73,382 | 3,978,800 |
| Patria S.A.S. | 20,572 | 37,336 |
| Infraestructuras Urbanas S.A. | | 299,813 |
| Concesiones urbanas S.A. | 136,279 | |
| Agremezclas S.A. | 3,460,706 | 848,886 |
| | <u>\$ 198,010,471</u> | <u>\$ 85,360,856</u> |
| <u>Gastos no operacionales</u> | | |
| Grupo empresarial vías Bogota S.A.S. | 6,811,924 | 429,398 |
| Infraestructuras urbanas S.A. | 266,263 | 318,890 |
| Conalvías USA, LLC | 5,120,686 | 3,818,721 |
| Concesiones urbanas S.A. | - | 89,014 |
| Renovacion Urbana de Valle S.A.S | 1,568,008 | 17,520 |
| | <u>\$ 13,766,881</u> | <u>\$ 4,673,543</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.

Nota 26. 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 2014



CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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)

| 2014 | | | | |
|--|--|--------------------------------------|--------------------------|--|
| <u>Consortio y/o Union temporal</u> | <u>Participes</u> | <u>Porcentaje de Participación %</u> | <u>Clase de Contrato</u> | <u>Duración</u> |
| Consortios - Colombia | | | | |
| <u>Consortio doble calzada Buenaventura</u> | Conalvias Construcciones 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 | Obra terminada, se encuentra en proceso de liquidación |
| | Puentes y Torones S.A. | 20% | | |
| <u>Consortio Doble Calzada Buenaventura II</u> | Conalvias Construcciones 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 | Obra terminada, se encuentra en proceso de liquidación |
| | | | | |
| Consortios - Panama | | | | |
| <u>Consortio - Curva Mamel</u> | Conalvias Construcciones S.A.S.Sucursal Panama | 72% | Obra Pública | Obra adjudicada en Nov 26 13 y tiene una duración de 18 meses. Avance a la fecha del 1%. |
| | Bramra y Compañía, S.A. | 28% | | |
| <u>Consortio San Juan-Pita</u> | Conalvias Construcciones S.A.S.Sucursal Panama | 60% | Obra Pública | Obra adjudicada en Dic-13, con orden de proceder Enero 30-14. Tiene una duración de 36 meses de construcción y 29 meses de mantenimiento. Avance a la fecha del 38%. |
| | RODSA | 40% | | |



CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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)

| 2014 | | | | |
|--|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|--|
| <u>Consortio y/o Union temporal</u> | <u>Participes</u> | <u>Porcentaje de Participación %</u> | <u>Clase de Contrato</u> | <u>Duración</u> |
| Consortios - Perú | | | | |
| Consortio Chota Cochabamba | | | | |
| Rehabilitación y mejoramiento de la carretera Chongoyape - Cochabamba - Cajamarca | Conalvias Construcciones S.A.S. | 47% | Obra Pública | El Consortio tiene una duración de 27 meses y a la fecha la obra tiene un avance del 98%. |
| | Energoproject S.A. | 53% | | |
| Consortio Abra Tocco | | | | |
| Servicio de gestión y conservación vial por niveles de servicio del corredor vial EPM. (Abra Tocco) - Querobamba - Puquio | Conalvias Construcciones S.A.S. | 70% | Obra Pública | El Consortio tiene una duración de 5 años y a la fecha la obra tiene un avance del 84%. |
| | Aramsa S.A. | 5% | | |
| | A&Z Constructores | 25% | | |
| Consortio Pericos San Ignacio | | | | |
| Rehabilitación y mejoramiento de la carretera Chamaya-Jaen-San Ignacio-Río Canchis, Tramo Pericos - San Ignacio | Conalvias Construcciones S.A.S. | 51% | Obra Pública | El Consortio tiene una duración de 18 meses y a la fecha la obra tiene un avance del 83%. |
| | Energoprojekt S.A. | 49% | | |
| Consortio Vial Huayllay | | | | |
| Mejoramiento, rehabilitación y conservación por niveles de servicio del corredor vial Lima Canta Huayllay Dv Cochamarca Emp. 3N | Conalvias Construcciones S.A.S. | 48% | Obra Pública | El Consortio tiene una duración de 8 años, dos años de construcción y 6 años de mantenimiento. Inicio en octubre de 2014, y tiene un avance de obra de 0,29%. |
| | Constructora Aterpa Martins | 20% | | |
| | JOHE S.A. | 32% | | |
| Uniones Temporales | | | | |
| Union Temporal Guajira | | | | |
| Ejecución de los diseños detallados del proyecto ranchería, la construcción de la presa, el cercado y las conducciones principales a las áreas de Ranchería y San Juan del Cesar en el Dpto de Guajira. | Conalvias Construcciones S.A.S. | 30.68% | Obra Pública | Obra terminada, se encuentra en proceso de reclamacion, en la etapa probatoria. La reclamacion asciende a \$6,929,366. |
| | Grandicon S.A | 15.83% | | |
| | Construcciones Sigma | 31.66% | | |
| | Patria S.A | 1% | | |
| | Suarez y Silva Ltda | 15.83% | | |
| Gomez Cajiao y Asociados | 5% | | | |
| Union Temporal Mio Cable | | | | |
| Diseño, suministro, construcción, obra civil, montaje, puesta en funcionamiento y financiación del sistema de transporte aerosuspendido 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 | Ingecables S.A.. | 12.0% | Obra Pública | El 26 de Noviembre de 2013 el Tribunal de Arbitramento de la Camara de Comercio de Cali, notifica el contenido del laudo arbitral y modifica algunos terminos del Contrato. Duración del contrato es de 28 meses. A la fecha la obra tiene un avance del 35% |
| | Leitner S.P.A | 44.5% | | |



CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| <u>Cuentas por cobrar a Consorcio y U.T</u> | | |
| <u>Colombia</u> | | |
| Unión temporal Guajira | \$ 2,445,133 | \$ 2,251,320 |
| Unión Temporal Mio Cable | | - |
| <u>Panama</u> | | |
| Consorcio CPA Tramo 4 | 67,193,926 | |
| Consorcio Curva Mamei | 9,384,429 | |
| <u>Perú</u> | | |
| Consorcio vial Huayllay | 910,907 | - |
| Consorcio Pericos San Ignacio | 7,310,777 | 5,296,910 |
| Consorcio Chota Cochabamba | | 9,623,204 |
| Consorcio Abra Toccto | 3,003,932 | 1,770,787 |
| | <u>\$ 90,249,104</u> | <u>\$ 18,942,221</u> |

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|---------------------|-----------------|
| <u>Cuentas corrientes por cobrar a consorcio y U.T</u> | | |
| <u>Colombia</u> | | |
| Consorcio C Y M Conalvias | \$ 561,659 | \$ 3,854 |
| Consorcio OP 031 | 5,183 | 1,739 |
| Union temporal IP 2010 | 2,514 | |
| <u>Panamá</u> | | |
| Consorcio Curva Mamei | 1,367,705 | |
| Consorcio CPA Tramo 4 | 1,127,902 | - |
| <u>Perú</u> | | |
| Consorcio Pericos San Ignacio | 519,064 | - |
| Consorcio Abra Toccto | 293,935 | - |
| Consorcio Chota Cochabamba | 97,215 | - |
| Consorcio Vial Huayllay | 340,740 | |
| | <u>\$ 4,315,917</u> | <u>\$ 5,593</u> |

| | | |
|--|------------------|-------------------|
| <u>Deudores varios</u> | | |
| <u>Colombia</u> | | |
| Consorcio doble calzada Buenaventura I | \$ 25,331 | \$ 19,834 |
| Consorcio Interceptor Sur | - | 312,214 |
| Unión temporal Mio Cable | 2,881 | 5,200 |
| Consorcio C Y M Conalvias | - | 20,659 |
| | <u>\$ 28,212</u> | <u>\$ 357,907</u> |



CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------------|-----------------------|
| <u>Cuentas por pagar a consorcio y U. T.</u> | | |
| <u>Colombia</u> | | |
| Consortio doble calzada Buenaventura II | \$ 2,668,833 | \$ 3,207,332 |
| Union temporal Guajira | 184,243 | 184,243 |
| Consortio C.G.C. | - | 701,102 |
| Total cuentas por pagar corto plazo | <u>\$ 2,854,337</u> | <u>\$ 4,092,677</u> |
| <u>Otros pasivos - anticipos sobre contratos</u> | | |
| <u>Colombia</u> | | |
| Union temporal mio cable | \$ 1,210,624 | \$ 160,186 |
| <u>Panamá</u> | | |
| Consortio CPA Tramo 4 | 27,420,398 | - |
| <u>Perú</u> | | |
| Consortio Abra Toccto | 2,562,780 | 8,611,342 |
| Consortio Vial Huayllay | 25,287,754 | - |
| Consortio perico - San Ignacio | 1,857,107 | 6,733,352 |
| Consortio Chota Cochabamba | - | 1,895,134 |
| Total anticipo sobre contratos | <u>\$ 58,338,663</u> | <u>\$ 17,400,014</u> |
| <u>Ingresos por Construccion</u> | | |
| <u>Colombia</u> | | |
| Union temporal mio cable | \$ 12,972,794 | \$ 2,679,408 |
| Union temporal Guajira | 184,738 | - |
| Consortio Interceptor Sur | - | 1,603,036 |
| <u>Panamá</u> | | |
| Consortio CPA tramo 4 | - | - |
| <u>Perú</u> | | |
| Consortio Pericos San Ignacio | 39,345,057 | 29,460,405 |
| Consortio Abra Toccto | 40,385,101 | 26,611,518 |
| Consortio Chota Cochabamba | 4,510,753 | 57,756,002 |
| Consortio Vial Huay | 354,863 | - |
| Consortio Perú | - | 397,659 |
| Total Ingresos Operacionales | <u>\$ 97,753,306</u> | <u>\$ 118,508,028</u> |
| Consortio Chota Cochabamba | - | - |
| <u>Otros Ingresos</u> | | |
| <u>Colombia</u> | | |
| Consortio interceptor sur | 2,890 | - |
| Consortio doble calzada Buenaventura | - | - |
| Consortio C y M Conalvias | - | 75,448 |
| Consortio doble calzada Buenaventura II | - | - |
| Total Ingresos no Operacionales | <u>\$ 2,890</u> | <u>\$ 75,448</u> |
| <u>Costos y Gastos operacionales</u> | | |
| <u>Colombia</u> | | |
| Union temporal Guajira | \$ - | \$ 192,548 |
| | <u>\$ -</u> | <u>\$ 192,548</u> |



CONALVIAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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. NOTA DE EVENTOS DE IMPORTANCIA

Grupo Empresarial:

Desde Abril 17, de 2008, Conalvias Construcciones 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 Construcciones 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., 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 y Alpha Mike a partir de diciembre 27 de 2013

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 Construcciones S.A.S., Inversiones Conalvias, se convierte en la única propietaria de Conalvias Construcciones S.A.S., que permitió a este último enfocarse exclusivamente al servicio de construcción. Por su parte, Inversiones Conalvias es una sociedad inversionista.

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.

Constitución Alpha Mike S.A.S

El 27 de Diciembre de 2013 se constituyó la sociedad Alpha Mike S.A.S, con el objetivo de desarrollar el contrato No. 13000277-OK-2013 suscrito con la Unidad Administrativa Especial de Aeronautica Civil-Aerocivil-, para llevar a cabo la construcción de un sistema complementario de calles de rodaje en el costado occidental del Aeropuerto Internacional El Dorado en su fase 1, derivado de la licitación pública No. 13000040 OL del 2013. Esta sociedad se constituyó con un capital autorizado de \$ 10.000.000 y un capital suscrito de \$ 10.000.000, en la cual Conalvias Construcciones S.A.S. tiene una participación directa del 100%.



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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)

Esta empresa inicio operaciones en el año 2014

Nota 28. PRINCIPALES ÍNDICES FINANCIEROS

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Liquidez corriente (Activos corriente / pasivo corriente) | 2.00 | 3.99 |
| Capital de Trabajo | \$ 519,289,853 | \$ 638,191,872 |
| Endeudamiento (Total pasivos/total activos) | 61.16% | 52.67% |
| Margen Neto (Utilidad neta /Total Ingresos) | 0.42% | 0.47% |

Nota 29. 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 CTCP 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

CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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)

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:
- 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 y comparativos año 2014.
- b) Se presentarán los primeros EEFF de acuerdo con el nuevo marco técnico normativo, así:
- i) Estado de situación financiera: comparativo con dos períodos
 - 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.



CONALVÍAS CONSTRUCCIONES S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(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)

- d) Preparar Información de la Matriz o Controlante, incluyendo información de las Subordinadas que conforma el grupo empresarial
 - e) Las compañías del grupo empresarial Inversiones Conalvias S.A.S. dieron cumplimiento a la presentación de la situación financiera. Y seguirá dando cumplimiento a todos los requisitos de las leyes y circulares emitidas por la Superintendencia de sociedades.
- 7) No ha ocurrido hechos significativos entre el 1° de Enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros que afecten la presentación de los mismos.
-