

METREX S. A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4	1,046,673	538,390
Inversiones	4	35,235	5,352
Deudores	5	6,222,701	4,778,494
Inventarios	6	9,444,306	4,637,169
Gastos pagos por Anticipado	9	30,055	72,372
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		16,778,970	10,031,777
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones		7,155	7,155
Propiedad, Planta y Equipo	7	3,413,384	3,798,885
Intangibles	8	2,269,525	554,891
Cargos Diferidos	9	171,843	219,374
Valorizaciones	10	2,169,370	1,756,487
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		8,031,277	6,336,792
TOTAL ACTIVO		24,810,248	16,368,569
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	11	8,119,437	5,071,936
Proveedores		281,511	92,625
Cuentas por Pagar	12	344,350	245,938
Impuestos, Gravámenes y Tasas	13	2,212,793	955,037
Obligaciones Laborales	14	144,940	125,605
Pasivos Estimados y Provisiones	15	243,200	0
Otros Pasivos	16	32,958	5,386
TOTAL PASIVO CORRIENTE		11,379,190	6,496,528
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	11	2,251,707	477,245
Obliga Obligaciones Fiscales (Imp Patrimonio 2013-2014)		233,225	0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		2,484,932	477,245
TOTAL PASIVO		13,864,122	6,973,773
PATRIMONIO			
Capital Social	18	3,121,782	3,121,782
Reservas		1,098,374	986,985
Revalorización del Patrimonio		1,949,197	2,415,646
Resultado del Presente Ejercicio		2,607,403	1,113,897
Resultado Ejercicios Anteriores		0	0
Superávit por valorizaciones		2,169,370	1,756,487
TOTAL PATRIMONIO		10,946,126	9,394,796
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		24,810,248	16,368,569
Cuentas de Orden Deudoras	19	2,591,436	2,051,577
Cuentas de Orden Acreedoras	20	15,576,490	8,126,892

Las notas 1 a 24 adjuntas son parte integrante 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.


 RUBEN DARIO GONZALEZ POSSO Representante Legal Ver certificación adjunta	 MARIO ALEXANDER HURTADO REYES Contador Público T. P. No. 104688 - T Ver certificación adjunta	 ADRIANA LUCIA OSORIO SARRIA Revisor Fiscal T. P. No. 143077 - T Miembro de BKF International S.A. Ver Opinión adjunta
--	---	---

METREX S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Por los Periodos de Doce Meses Terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

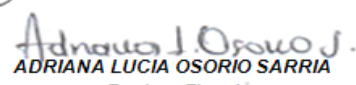
	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS OPERACIONALES		26,513,318	21,058,069
Menos Devoluciones y Rebajas		76,699	25,617
INGRESOS OPERACIONALES NETOS		<u>26,436,619</u>	<u>21,032,452</u>
COSTO DE VENTAS		<u>19,506,017</u>	<u>16,564,235</u>
RESULTADO BRUTO EN VENTAS		<u>6,930,602</u>	<u>4,468,217</u>
GASTOS OPERACIONALES			
De Administración	21	1,715,785	1,328,116
De Ventas	22	1,167,317	1,010,606
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>2,883,102</u>	<u>2,338,722</u>
RESULTADO OPERACIONAL		<u>4,047,500</u>	<u>2,129,494</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	23	2,813,675	1,591,493
GASTOS NO OPERACIONALES	24	<u>2,793,348</u>	<u>2,180,975</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		<u>20,328</u>	<u>(589,482)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO		<u>4,067,828</u>	<u>1,540,013</u>
PROVISION IMPUESTO DE RENTA		1,460,425	426,116
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>2,607,403</u>	<u>1,113,897</u>

Las notas 1 a 24 adjuntas son parte integrante 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.


RUBEN DARIO GONZALEZ POSSO
 Representante Legal
 Ver certificación adjunta


MARIO ALEXANDER HURTADO REYES
 Contador Público
 T. P. No. 104688 - T
 Ver certificación adjunta


ADRIANA LUCIA OSORIO SARRIA
 Revisor Fiscal
 T. P. No. 143077 - T
 Miembro de BKF International S.A.
 Ver Opinión adjunta

METREX S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por los Periodos de Doce Meses Terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al Inicio del Periodo	3,121,782	3,181,951
Disminución del Periodo	<u>0</u>	<u>(60,169)</u>
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	3,121,782	3,121,782
RESERVAS		
Saldo al Inicio del Periodo	986,984	865,778
Apropiación Reserva Legal	111,390	121,195
Apropiación Reserva por Disminución de Capital Social	<u>0</u>	<u>12</u>
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	1,098,374	986,984
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		
Saldo al Inicio del Periodo	2,415,646	2,536,832
Disminución del Periodo (Impuesto al Patrimonio)	<u>(466,449)</u>	<u>(121,186)</u>
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	1,949,197	2,415,646
RESULTADO DEL EJERCICIO	2,607,403	1,113,897
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Saldo al Inicio del Periodo	0	0.3
Resultado del Ejercicio Anterior	1,113,897	1,211,946
Apropiación de Reserva Legal	(111,390)	(121,195)
Dividendos Decretados	<u>(1,002,507)</u>	<u>(1,090,751)</u>
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	0	0
MOVIMIENTO DE VALORIZACIONES		
Saldo al Inicio del Periodo	1,756,487	1,499,033
Aumento del Periodo	412,882	257,455
Disminución del Periodo	<u>0</u>	<u>0</u>
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	2,169,369	1,756,487
TOTAL PATRIMONIO	<u>10,946,126</u>	<u>9,394,796</u>

Las notas 1 a 24 adjuntas son parte integrante 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.

 RUBÉN DARIO GONZALEZ POSSO Representante Legal Ver certificación adjunta	 MARIO ALEXANDER HURTADO REYES Contador Público T. P. No. 104688 - T Ver certificación adjunta	 ADRIANA LUCIA OSORIO SARRIA Revisor Fiscal T. P. No. 143077 - T Miembro de BKF International S.A. Ver Opinión adjunta
--	---	---

METREX S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 Por los Periodos de Doce Meses Terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

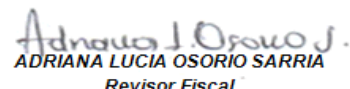
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Recursos financieros generados por las operaciones del año :		
Utilidad (Perdida) Neta del Ejercicio	2,607,403	1,113,897
<i>Partidas que no afectan el Capital de Trabajo</i>		
Depreciación	541,515	528,406
Provision Impuesto de Renta	1,460,425	426,116
Amortización Cargos Diferidos	125,545	106,066
Fondos Provistos por las Operaciones	4,734,888	2,174,485
Incremento Obligaciones Financieras LP	1,774,462	477,245
Obligaciones fiscales largo plazo (imp Patrimonio 2013-2014)	233,225	
Total Recursos Provistos	6,742,575	2,651,730
Recursos Financieros Utilizados:		
Aumento Cargos Diferidos	78,015	27,206
Pago dividendos Ordinarios	1,002,507	1,090,751
Disminucion de Capital via Dividendos	0	60,157
Pago impuesto al patrimonio	466,449	121,186
Bienes Adquiridos Por Leasing	1,714,634	554,891
Aumento Propiedad Planta y Equipo	156,014	747,766
Total Recursos Financieros Utilizados	3,417,619	2,601,956
Disminución (Aumento) Capital de Trabajo	3,324,956	49,773
Cambios en las Cuentas de Capital de Trabajo		
Activo Corriente		
Disponibile	508,283	330,033
Inversiones	29,883	(317,202)
Deudores	1,444,208	784,067
Inventarios	4,807,137	(1,676,075)
Gastos Pagados por Anticipado	(42,317)	(26,792)
	6,747,194	(905,970)
Total Cambios en el Activo Corriente		
Pasivo Corriente		
Obligaciones Financieras	3,047,501	(221,873)
Proveedores	188,886	(9,532)
Cuentas por Pagar	98,413	(80,462)
Impuestos, Gravámenes y Tasas	(202,669)	(568,783)
Obligaciones Laborales	19,335	23,848
Otros pasivos	270,772	(98,941)
Total Cambios en el Pasivo Corriente	3,422,238	(955,744)
Disminución (Aumento) Capital de Trabajo	3,324,956	49,774

Las notas 1 a 24 adjuntas son parte integrante 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.


RUBEN DARIO GONZALEZ POSSO
 Representante Legal
 Ver certificación adjunta


MARIO ALEXANDER HURTADO REYES
 Contador Público
 T. P. No. 104688 - T
 Ver certificación adjunta


ADRIANA LUCIA OSORIO SARRIA
 Revisor Fiscal
 T. P. No. 143077 - T
 Miembro de BKF International S.A.
 Ver Opinión adjunta

METREX S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por los Periodos de Doce Meses Terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
 (Cifras Expresadas en Miles de Pesos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de fondos provenientes de las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	2,607,403	1,113,897
<i>Partidas que no afectan el Capital de Trabajo</i>		
Depreciación	541,515	528,406
Provisión Impuesto de Renta	1,460,425	426,116
Amortización Cargos Diferidos	125,545	106,066
Fondos Provistos por las Operaciones	4,734,888	2,174,485
Cambio en el activo y pasivo operacional		
Disminución (Aumento) en el Activo		
Deudores	(1,444,208)	(784,067)
Inventarios	(4,807,137)	1,676,075
Gastos Pagados por Anticipado	42,317	26,792
Aumento (Disminución) en el Pasivo		
Proveedores	188,886	(9,532)
Cuentas por Pagar	98,413	(80,462)
Impuestos, Gravámenes y Tasas	(202,669)	(568,783)
Obligaciones Laborales	19,335	23,848
Otros pasivos	270,772	(98,941)
Total Flujo Provisto por Las Actividades de Operación	(1,099,403)	2,359,414
Actividades de Financiación:		
Aumento (Disminución) Obligaciones Financieras	4,821,963	255,372
Pago de Dividendos	(1,002,507)	(1,090,751)
Pago de Dividendos por Reducción de Capital Social	(0)	(60,157)
Pago Impuesto del Patrimonio	(466,449)	(121,186)
Obligaciones fiscales largo plazo (imp Patrimonio 2013-2014)	233,225	
Total Flujo Provisto por las Actividades de Financiación	3,586,232	(1,016,722)
Actividades de Inversión:		
Aumento Cargos Diferidos	(78,015)	(27,206)
Bienes Adquiridos por Leasing	(1,714,634)	(554,891)
Aumento Propiedad, Planta y Equipo	(156,014)	(747,766)
Total Flujo de Fondos en Actividades de Inversión	(1,948,663)	(1,329,862)
Aumento (Disminución) del Disponible	538,166	12,830
Disponible al Inicio de Ejercicio	543,742	530,912
Disponible al Final del Ejercicio	1,081,909	543,742

Las notas 1 a 24 adjuntas son parte integrante 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.

 RUBEN DARIO GONZALEZ POSSO Representante Legal Ver certificación adjunta	 MARIO ALEXANDER HURTADO REYES Contador Público T. P. No. 104688 - T Ver certificación adjunta	 ADRIANA LUCIA OSORIO SARRIA Revisor Fiscal T. P. No. 143077 - T Miembro de BKF Internacional S.A. Ver Opinión adjunta
--	---	---

METREX S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010

(Cifras Expresadas en Miles de Pesos Colombianos)

1. ENTE ECONOMICO

Metrex S.A., es una sociedad comercial anónima de carácter privado, constituida de acuerdo con las leyes colombianas, en la ciudad de Popayán (Cauca) el 17 de diciembre de 1996 como Metrex Ltda.; transformada en sociedad anónima el 17 de diciembre de 1997 según Escritura Pública No. 5515 de la Notaría Segunda del Círculo de Popayán. Mediante Escritura No. 1657 del 28 de abril de 1998 la sociedad cambió su nombre por el de Yazaki Metrex S.A. y mediante Escritura Pública No. 2820 del 14 de septiembre de 2001 de la Notaría Segunda de Popayán, la sociedad cambió su nombre a Metrex S.A. La Compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Popayán y su duración legal se extiende hasta el 16 de diciembre de 2046.

Metrex S.A. tiene como objeto social principal el diseño, desarrollo, producción, ensamble y comercialización de elementos, productos, conjuntos y/o maquinaria, relacionados con la exploración, producción, generación, transporte y/o transmisión, distribución, comercialización y sus usos finales, de agua y cualquier tipo de energía, en cualquier forma o estado, incluyendo pero sin limitarse a gas natural, gas natural vehicular y cualquier tipo de hidrocarburos y/o energía eléctrica, así como la ejecución de las actividades afines, conexas y/o complementarias.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Para la preparación de sus estados financieros la compañía por disposición legal debe observar principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, establecidos por la Superintendencia de Sociedades y por otras normas legales; dichos principios pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. A continuación se describen las principales políticas y prácticas contables que la Compañía ha adoptado en concordancia con lo anterior:

Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en sus respectivas fechas. Al cierre de cada ejercicio los saldos por cobrar o por pagar se ajustan a la tasa representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera. En lo relativo a saldos por cobrar, las diferencias de cambio se llevan a resultados. En lo relativo a cuentas por pagar sólo se llevan a resultados, las diferencias de cambio que no sean imputables a costos de adquisición de activos. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferencias en cambio mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización.

Provisión para deudas de dudoso recaudo

La provisión para deudas de dudoso recaudo se revisa y de ser necesario al final de cada ejercicio, con base en las evaluaciones de cobros de las cuentas individuales efectuadas por la administración se procede con el registro de la respectiva provisión.

Inventarios

Los inventarios se contabilizan al costo, su costo se determina con base en el método de costos promedios. Al cierre de cada ejercicio se hace provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento.

Propiedad, planta y equipo y depreciación

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo. Las ventas y retiros de tales activos se descargan al costo neto ajustado respectivo, y las diferencias entre el precio de venta y el costo neto ajustado se llevan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo por el método de línea recta, con base en la vida útil probable de los activos a las tasas anuales del 5% para construcciones y edificaciones, 10% para maquinaria y equipo, para equipo de oficina y para acueducto, plantas y redes y 20% para flota y equipo de transporte y equipo de computación. Para la maquinaria que participa directamente en el proceso productivo se deprecia por unidades de producción.

Las reparaciones y el mantenimiento de estos activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

Diferidos

La Compañía reconoce como diferidos las erogaciones incurridas por los conceptos descritos a continuación y cuyas amortizaciones se efectúan por el método de línea recta en períodos que varían dependiendo de cada rubro en particular, así:

Período de amortización

Gastos pagados por anticipado

Seguros y fianzas: 1 año

Cargos diferidos:

Estudios, investigaciones y proyectos: 5 años

Programas para computadores: 3 años

Útiles y papelería: 1 año

Moldes y troqueles: 5 años

Valorizaciones

Las valorizaciones de activos que forman parte del patrimonio, fueron practicados por personas no vinculadas laboralmente a la compañía sobre la base de su valor actual en diciembre de 2011, acorde con las normas vigentes..

Impuestos, gravámenes y tasas

El impuesto neto de renta se determinó con base en la conciliación contable y fiscal del año gravable 2011 a la tasa impositiva vigente, soportado con la asesoría tributaria contratada para tal efecto.

Pasivos laborales

Los pasivos laborales se ajustan al final de cada ejercicio con base en las disposiciones legales.

Cuentas de orden

La compañía registra en cuentas de orden los compromisos pendientes de formalización y los derechos y responsabilidades contingentes, tales como el valor de las garantías otorgadas para el respaldo de obligaciones financieras, los créditos a favor no utilizados, el valor de los acuerdos celebrados por compras a futuro de divisas, las diferencias de valor existentes entre las cifras del patrimonio contable y las cifras de patrimonio fiscal, y los ajustes por inflación de activos y patrimonio.

Negociación de divisas a futuro

La Compañía registra en cuentas de orden el valor de los acuerdos celebrados por compra a futuro de divisas - dólar estadounidense. Las utilidades y/o pérdidas de estas operaciones se reconocieron en la fecha en que se hizo efectiva la negociación.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos provenientes de las ventas se reconocen cuando el producto es facturado y despachado, los costos y gastos se registran con base en el sistema de causación.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento inferior a tres meses son considerados como efectivos y equivalentes de efectivo.

Ganancia neta por acción

La ganancia neta por acción se calcula con base en el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el año.

Uso de estimaciones contables

La preparación de estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados requiere que la administración registre estimados y provisiones que afectan los valores de los activos y pasivos reportados y revele activos y pasivos contingentes a la fecha de presentación de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

3. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA (Tasas Expresadas en Pesos Colombianos)

Las normas básicas existentes permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a pesos colombianos utilizando la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera. La tasa de cambio representativa del mercado en 31 de diciembre de 2011 fue de \$1.942,70 (A diciembre 31 de 2010 de \$1.913,98) por USD 1. El promedio de las tasas de cambio durante al cierre del año 2011 fue de \$1.846,97 (A diciembre 31 de 2010 \$1.913,98) por USD 1.

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos a 31 de diciembre:

	2011		2010	
	US\$	Miles \$	US\$	Miles \$
Activos corrientes				
Efectivo	538.773	1.046.673	1.070	2.047
Deudores	3.203.120	6.222.701	350.753	671.334
Total Activos Corrientes	3.741.893	7.269.375	351.822	673.381
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras Corto plazo	4.179.461	8.119.438	2.608.683	4.992.967
Obligaciones Financieras Largo Plazo				
Total Pasivo Corriente	4.179.461	8.119.438	2.608.683	4.992.967
Posición neta pasiva	(437.568)	(850.063)	(2.256.861)	(4.319.586)

En el año 2011, se registró al estado de resultados ingresos por diferencia en cambio por \$2.693.801 (A diciembre de 2010 \$1.443.247); y Egresos por diferencia en cambio por \$2.527.242 (A diciembre de 2010 \$1.939.849).

4. DISPONIBLE E INVERSIONES TEMPORALES

El Disponible e Inversiones al 31 de diciembre se detalle de la siguiente forma:

	2011	2010
Caja	1.156	3.047
Bancos - US \$190.229,30 (A Dic- 2010 - US\$4.688,31)	997.178	22.441
Cuentas de ahorro	48.339	512.902
Inversiones diversas	35.235	5.352
Total	1.081.908	543.742

Para efectos de presentación en el balance se clasifico así:

	2011	2010
Disponible	1.046.673	538.390
Inversiones	35.235	5.352
Total Disponible	1.081.908	543.742

Las Inversiones a largo plazo por 7.155, corresponden a Derechos en clubes Sociales, el disponible a diciembre 31 de 2011 y 2010, no tiene ninguna restricción

5. DEUDORES

El detalle de la cuenta de Deudores al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes nacionales	2.963.914	2.564.972
Clientes del exterior - USD 36.160 (2010 – USD 350.753)	70.248	671.334
Anticipos y avances	764.871	233.692
Ingresos por cobrar	499.123	220.762
Anticipos impuestos y contribuciones	1.487.658	772.483
Reclamaciones	0	0
Cuentas por cobrar a trabajadores	17.817	30.491
Deudores varios	419.070	284.760
Total	<u>6.222.701</u>	<u>4.778.494</u>

6. INVENTARIOS

El detalle de la cuenta de Inventarios a diciembre 31 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materias primas	5.105.720	2.919.232
Productos terminados	1.518.443	1.437.178
Materiales y repuestos	174.673	35.945
Envases y empaques	82.259	31.175
Mercancías no fabricadas por la compañía	1.028.075	148.858
Inventarios en tránsito	1.535.136	64.781
Total	<u>9.444.306</u>	<u>4.637.169</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

El detalle de la Propiedad, Planta y Equipo a diciembre 31 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	575.638	575.638
Construcciones y edificaciones	3.398.059	3.398.059
Maquinaria y equipo	3.686.585	3.624.600
Equipo de oficina	456.511	414.878
Equipo de computación	380.773	363.663
Flota y equipo de transporte	112.887	112.887
Equipo médico	1.768	1.768
Acueductos, plantas y redes	77.119	77.119
Subtotal	<u>8.689.340</u>	<u>8.568.612</u>
Menos - Depreciación acumulada	<u>(5.275.956)</u>	<u>(4.769.727)</u>
Total	<u>3.413.384</u>	<u>3.798.885</u>

La depreciación cargada a resultados en el año 2011 fue de \$541.515 (A diciembre 31 de 2010 fue de \$528.406)

La totalidad de la propiedad, planta y equipo de la empresa se encuentra libre de gravámenes y de cualquier tipo de restricciones.

El avalúo técnico del año 2011 fue realizado por la firma Bienes & Desarrollos Ltda. Empresa de alto reconocimiento en el mercado determinando el valor de Realización o de Mercado.

	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Valor en libros	Valor comercial	Valorización
Terrenos	575.638	-	575.638	626.740	51.102
Construcciones y edificaciones	3.398.059	1.915.225	1.482.834	2.593.257	1.110.423
Maquinaria y equipo	3.686.585	2.499.186	1.187.399	2.058.744	871.345
Equipo de oficina	456.512	351.865	104.646		-
Equipo de computación y comunicación	380.773	318.339	62.434		-
Flota y equipo de transporte	112.887	112.887	-	104.500	104.500
Equipo médico	1.768	1.336	432		-
Acueductos, plantas y redes	77.119	77.119	-	32.000	32.000
	\$ 8.689.340	\$ 5.275.956	\$ 3.413.384	\$ 5.415.241	\$ 2.169.370

Este valor incluye los activos en poder de la compañía a valor de reposición, de terminado mediante avalúo técnico más los activos que no se incluyen en el mencionado avalúo por ser su valor en libros inferior a 20 salarios mínimos o por haber sido adquiridos con posterioridad al mismo.

8. INTANGIBLES – DERECHOS DE BIENES ADQUIRIDOS POR LEASING

Los intangibles a diciembre 31 de 2011 corresponden a los Derechos de los Bienes Adquiridos por Leasing Financiero

Se ajusta Leasing de Arrendamiento financiero 119344 con la Compañía Leasing Bancolombia el 23 de Diciembre de 2010, por diferencia en tasa de la obligación en la fecha de nacionalización de la maquinaria por valor de \$65.289.

Modalidad Vencida

Plazo contrato 60 Meses

	2011	2010
Bancolombia No.119344 23/12/2010 DTF + 4,2	489.602	554.891
Bancolombia No.135305 31/12/2001 DTF + 4,95	1.808.483	0
Subtotal	2.298.085	554.891
Menos - Depreciación y/o Amortización	28.560	0
Total	2.269.525	554.891

La periodicidad para la determinación de la tasa del contrato es Trimestral. La DTF T.A. será la correspondiente a la de la semana de determinación de la tasa.

9. ACTIVOS DIFERIDOS

El detalle de los Activos Diferidos al 31 de diciembre es el siguiente:

Los Gastos pagados por anticipado por valor de \$30.055 corresponden a las diferentes pólizas que adquirió la empresa durante el 2011.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos pagados por anticipado	30.055	72.372
Estudios, investigaciones y proyectos	113.798	207.140
Moldes y troqueles	49.618	6.039
Contratos de Mantenimiento	3.823	3.536
Programas de computador	1.800	0
Otros	2.804	2.659
	<u>201.898</u>	<u>291.746</u>
Menos Diferidos a corto plazo	<u>30.055</u>	<u>72.372</u>
Diferidos a largo plazo	<u>171.843</u>	<u>219.374</u>

10. VALORIZACIONES

Para efectos de la valorización del año 2011, se realizó Avalúo Técnico por la firma especializada Bienes & Desarrollos.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	51.102	70.969
Construcciones y edificación	1.110.423	733.931
Maquinaria y equipo	871.345	900.414
Flota y equipo de transporte	104.500	15.063
Acueductos plantas y redes	32.000	36.110
Total	<u>2.169.370</u>	<u>1.756.487</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El detalle de las obligaciones financieras a diciembre 31 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dólares Corto Plazo		
Bancolombia	USD 2,107,540.89	USD 2.080.328,46
Banco de Bogotá	USD 2,071,919.62	USD 528.354,39
Total corto plazo dólares	<u>USD 4,179,460.51</u>	<u>USD 2.608.682,85</u>
Total en pesos (TRM 2011 \$1.942,70 - 2010 1.913,98)	8.119.437	4.992.967
Tarjeta de Crédito Empresarial	-	1.323,534
Contratos de Arrendamiento Financiero Leasing		
Bancolombia DTF + 4.2%	-	77.645
Total obligaciones corto plazo	<u>8.119.437</u>	<u>5.071.936</u>
Obligaciones largo plazo pesos		
Contratos de Arrendamiento Financiero Leasing		
Bancolombia DTF + 4.2%	2.251.707	477.245
Total obligaciones financieras	<u>10.371.144</u>	<u>5.549.181</u>

A continuación se relacionan las obligaciones en Dólares a 31 de Diciembre de 2011.

Dólares Corto Plazo	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancolombia		
2557279301 LIBOR + 1.75%	USD 242,000.00	
2557273501 LIBOR + 1.75%	USD 384,540.89	
2559722401 LIBOR + 1.6%	USD 582,000.00	
2559501001 LIBOR + 1.6%	USD 185,000.00	
2550592101 LIBOR + 1.5%	USD 234,000.00	
2551259001 LIBOR + 1.5%	USD 480,000.00	
	USD 2,107,540.89	USD 2,080,328.5
Banco de Bogotá		
LIBOR + 1.5%	USD 279,228.79	
LIBOR + 1.5%	USD 299,200.00	
LIBOR + 2.0%	USD 283,490.83	
LIBOR + 1.95%	USD 610,000.00	
LIBOR + 1.95%	USD 600,000.00	
	USD 2,071,919.62	USD 528,354.4

12. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre es el siguiente

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costos y gastos por pagar	319.940	204.678
Retención en la fuente	14.408	5.323
Retención de IVA	8.809	3.339
Retención de industria y comercio	668	318
Retención y aportes de nómina	274	19.060
Acreedores varios	251	13.220
Total	<u>344.350</u>	<u>245.938</u>

13. IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

El detalle de los impuestos, gravámenes y tasas es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto de renta y complementarios	1.460.425	426.116
Impuesto sobre las ventas	0	71.969
Impuesto de industria y comercio	145.432	127.295
Impuesto al Patrimonio	349.837	0
Impuesto a las importaciones	490.324	329.657
Total	<u>2.446.018</u>	<u>955.037</u>

Impuesto sobre la renta

La administración de la compañía considera que las provisiones contabilizadas son suficientes para atender cualquier pasivo adicional que se pueda establecer con respecto al impuesto de renta provisionado por los años 2011 y 2010.

Impuesto al patrimonio

De acuerdo con lo dispuesto en la ley 1370 de diciembre de 2009, se crea el impuesto al patrimonio para los años 2011 al 2014 a la tarifa del 4.8% sobre el patrimonio líquido al primero

de enero del año 2011, Más una sobretasa del 1.2%. El valor declarado y cancelado por el año 2011 es de \$116.612.

Cálculo Impuesto de Renta 2011

El impuesto de renta se calculó teniendo en cuenta las siguientes partidas:

Concepto	Valor
Total Ingresos Operacionales	26.436.619
Total Ingresos No Operacionales	2.813.675
Total Ingresos	29.250.294
MENOS	
Gastos Operacionales	1.715.785
Gastos de Ventas	1.167.317
Gastos no Operacionales	2.793.348
ICA 2010	125.364
Total Gastos	5.801.814
Costo de Ventas	19.506.017
MÁS	
Gastos no Deducibles	
Gravamen Movimiento Financiero 4 x 1000	48.945
Costos y Gastos de Ejercicios Anteriores	15.078
Impuestos Asumidos	506
Timbre	3.763
Contribuciones y Afiliaciones	6.153
Otros gastos no deducibles cuenta 51959501	31.963
Gastos Deportivos	1.381
Provisiones	243.200
Impto. Vehículo Presidencia	1.100
Sobretasa Energía 50% Deducible	28.326
ICA 2011	145.571
Total Gastos No Deducibles	525.986
Base para Renta	4.468.449
Impuesto de Renta	1.475.000
Sobretasa Energía (50% Descuento. Tributario)	14.163
Total Impuesto de Renta a Pagar	1.460.425
Saldo a Favor Renta año 2010	326.117
Retenciones Practicadas Año 2011	820.225
impuesto a cargo después de depuración	<u>1.460.425</u>
Saldo a Cargo	314.083

14. OBLIGACIONES LABORALES

El detalle de las Obligaciones Laborales a diciembre 31 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarios por Pagar	0	251
Cesantías consolidadas	83.560	71.468
Intereses sobre las cesantías	9.618	9.012
Prima de servicios	0	-
Vacaciones consolidadas	51.762	44.874
Total	<u><u>144.940</u></u>	<u><u>125.605</u></u>

15. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

En el año 2011 se crean dos provisiones las cuales se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Asesoría jurídica Procesos aduaneros	17.200	0
Para Obligaciones Laborales	86.000	0
Para Mantenimiento y Reparaciones	140.000	0
Total	<u><u>243.200</u></u>	<u><u>0</u></u>

16. OTROS PASIVOS

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos recibidos de clientes	32.958	5.386
Total	<u><u>32.958</u></u>	<u><u>5.386</u></u>

17. TRANSACCIONES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS

Los saldos y movimientos con accionistas y directivos a 31 de diciembre se presentan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Deudores		
Gas Natural S. A.	322.308	24.438
Gases del Caribe S. A.	278.944	232.875
Surtigas	158.153	234.513
Extracol	98.244	13.922
	<u><u>857.649</u></u>	<u><u>505.748</u></u>

La Compañía realizó las siguientes transacciones con accionistas por los años terminados a 31 de diciembre de:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de productos y prestación de servicios:		
Gas Natural S. A.	3.192.709	3.869.471
Gases del Caribe S. A.	2.293.440	1.960.379

Surtigas S. A.	138.810	1.375.414
Corficolombiana	774.058	0
Extracol	390.664	12.375
Total	6.789.681	7.217.639

<u>Directivos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarios	169.744	169.744
Bonificación	85.417	47.163
Total	255.161	216.907
Honorarios Junta Directiva	26.715	25.908

Durante el año 2011 no se llevaron a cabo operaciones con compañías vinculadas, accionistas y directivos de las características que se mencionan a continuación:

- Servicios gratuitos o compensados.
- Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato mutuo.
- Préstamos con tasas de intereses diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo.

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital Autorizado	4.000.000	4.000.000
Capital Suscrito y Pagado	3.121.782	3.121.782

El capital autorizado está representado por 4.000.000 de acciones comunes con un valor nominal de \$1.000 cada una, de las cuales 3.121.782 están suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2011.

La composición accionaria al 31 de Diciembre de 2011 es la siguiente:

<u>Principales accionistas</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>%</u>
Extracol S.A.	1.320.000	42.28354%
Gas Natural S. A.	1.000.000	32.03299%
Corporación Financiera Colombiana	321.782	10.30764%
Surtigas S.A.	240.000	7.68792%
Gases del Caribe S.A.	240.000	7.68792%
Total Capital Suscrito Y Pagado	3.121.782	100.00%
Total Capital Autorizado	4.000.000	

El valor intrínseco de la acción es:

Año 2010	\$3.009,43
Año 2011	\$3.506,37

19. CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

El detalle de las cuentas de orden deudoras es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Diversas	539.859	0
Prop. Planta y equipo totalmente depreciados	176.183	176.183
Activos castigados	130.566	130.566
Ajuste por inflación activos	<u>1.744.828</u>	<u>1.744.828</u>
Total	<u>2.591.436</u>	<u>2.051.577</u>

20. CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

El detalle de las cuentas de orden acreedoras es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Litigios y demandas	146.768	146.768
Contrato forward de compras	12.677.540	5.227.942
Contratos de Leasing	492.010	492.010
Ajuste por inflación patrimonio de los accionistas	<u>2.260.172</u>	<u>2.260.172</u>
Total	<u>15.576.490</u>	<u>8.126.892</u>

21. GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION

Los gastos operacionales de administración al 31 de diciembre comprenden los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de personal	806.132	547.077
Honorarios	170.401	108.050
Impuestos	2.233	2.653
Arrendamientos	26.391	29.380
Contribuciones	14.542	24.893
Seguros	47.302	36.696
Servicios	203.482	203.120
Gastos legales	2.639	12.499
Mantenimiento y reparaciones	155.148	6.660
Adecuación e instalaciones	12.735	14.686
Gastos de viaje	75.067	63.663
Depreciaciones	107.645	191.516
Amortizaciones	0	15.432
Diversos	92.068	71.791
Total	<u>1.715.785</u>	<u>1.328.116</u>

22. GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS

Los gastos operacionales de ventas al 31 de diciembre corresponden a los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de personal	6.422	127.853
METREX S.A.		Página No. 17 de 18

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios	95.786	63.735
Impuestos	192.523	179.349
Arrendamientos	15.517	27.819
Contribuciones	1.451	2.500
Seguros	25.534	43.478
Servicios	597.316	402.925
Legales	0	670
Gastos de viaje	111.079	97.336
Amortizaciones	93.343	59.859
Diversos	28.346	5.082
Provisión de inventarios	0	0
Total	<u><u>1.167.317</u></u>	<u><u>1.010.606</u></u>

23. INGRESOS NO OPERACIONALES

Los ingresos y gastos no operacionales son registrados en moneda funcional (Pesos Colombianos), a diciembre 31 presentan el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos Financieros	2.705.864	1.458.877
Recuperaciones	33.225	12.725
Ventas de materia prima	3.506	28.201
Ingresos ejercicios anteriores	62.514	89.221
Ingresos diversos	8.566	2.469
Total Ingresos No Operacionales	<u><u>2.813.675</u></u>	<u><u>1.591.493</u></u>

24. GASTOS NO OPERACIONALES

Los gastos no operacionales a diciembre 31 presentan el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos financieros	2.758.503	2.117.543
Gastos extraordinarios	16.800	55.222
Perdida en Retiro de Bienes	2.581	0
Gastos diversos no operacionales	15.464	8.210
Total Gastos No Operacionales	<u><u>2.793.348</u></u>	<u><u>2.180.975</u></u>