

METREX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009

(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 2008, acorde con las normas vigentes, fue ajustada al IPC del año 2010 en un 3.17%.

Impuestos, gravámenes y tasas

El impuesto neto de renta se determinó con base en la conciliación contable / fiscal del año gravable 2010 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 2010 fue de \$1.913,98 (A diciembre 31 de 2009 de \$2.044,23) por USD 1. El promedio de las tasas de cambio durante al cierre del año 2010 fue de \$1.898,68 (A diciembre 31 de 2009 \$2.153,30) por USD 1.

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

	2010		2009	
	US\$	Miles \$	US\$	Miles \$
Cuentas del Activo				
Efectivo	1.070	2.047	328	671
Deudores	350.753	671.334	15.154	30.979
Total Por Cuentas del Activo	351.822	673.381	15.482	31.650
Cuentas del Pasivo				
Obligaciones financieras	2.608.683	4.992.967	2.589.635	5.293.809
Total Por Cuentas del Pasivo	2.608.683	4.992.967	2.589.635	5.293.809
Posición neta pasiva	(2.256.861)	(4.319.586)	(2.574.153)	(5.262.159)

En el año al 31 de diciembre de 2010, se registró en el estado de resultados ingresos por diferencia en cambio por \$1.443.247 (A diciembre de 2009 \$3.217.108); y Egresos por diferencia en cambio por \$1.939.849 (A diciembre de 2009 \$3.187.073).

4. DISPONIBLE E INVERSIONES TEMPORALES

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

	2010	2009
Caja	3,047	1,671
Bancos - incluye US \$4.688,31 (A Dic- 2009 - US\$4.499,18)	22,441	206,582
Cuentas de ahorro	512,902	105
Inversiones diversas	5,352	308,298
Inversiones diversas - Surenta Vista	0	14,256
Total	543,742	530,912

Para efectos de presentación en el balance se clasifico así:

	2010	2009
Disponible	538,390	208,358
Inversiones	5,352	322,554
Total Disponible	543,742	530,912

- Las Inversiones a largo plazo por 7.155, corresponden a Derechos en clubes Sociales
- No existen restricciones sobre el disponible.

5. DEUDORES, NETO

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>Clientes nacionales</i>	2,564,972	2,332,806
<i>Clientes del exterior - incluye USD 350.753 (2009 – USD 15,15)</i>	671,334	30,979
<i>Anticipos y avances</i>	233,692	205,504
<i>Ingresos por cobrar</i>	220,762	351,886
<i>Anticipos impuestos y contribuciones</i>	772,483	682,252
<i>Reclamaciones</i>	0	49,075
<i>Cuentas por cobrar a trabajadores</i>	30,491	42,437
<i>Deudores varios</i>	284,760	299,488
Total	<u>4,778,494</u>	<u>3,994,427</u>

6. INVENTARIOS, NETO

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>Materias primas</i>	2,919,232	2,448,713
<i>Productos terminados</i>	1,437,123	977,300
<i>Materiales y repuestos</i>	56,441	81,942
<i>Envases y empaques</i>	10,735	42,937
<i>Mercancías no fabricadas por la compañía</i>	148,858	415,639
<i>Inventarios en tránsito</i>	64,780	2,346,713
Total	<u>4,637,169</u>	<u>6,313,244</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>Terrenos</i>	575,638	575,638
<i>Construcciones y edificaciones</i>	3,398,059	3,133,906
<i>Maquinaria y equipo</i>	3,624,600	3,174,127
<i>Equipo de oficina</i>	414,878	404,557
<i>Equipo de computación</i>	363,663	347,161
<i>Flota y equipo de transporte</i>	112,887	112,887
<i>Equipo médico</i>	1,768	1,768
<i>Acueductos, plantas y redes</i>	77,119	77,119
Subtotal	<u>8,568,612</u>	<u>7,827,163</u>
<i>Menos - Depreciación acumulada</i>	<u>-4,769,727</u>	<u>-4,247,637</u>
Total	<u>3,798,885</u>	<u>3,579,526</u>

- La depreciación cargada a resultados en el año 2010 fue de \$528.406 (A diciembre 31 de 2009 fue de \$503.186)
- La totalidad de Propiedades planta y equipos de la empresa se encuentra libre de gravámenes y de cualquier tipo de restricciones.

8. INTANGIBLES – DERECHOS DE BIENES ADQUIRIDOS POR LEASING

Los intangibles a diciembre 31 de 2010 corresponden a los Derechos de los Bienes Adquiridos por Leasing Financiero

Se Firma contrato de Leasing de Arrendamiento financiero 119344 con la Compañía Leasing Bancolombia el 23 de Diciembre de 2010, para la adquisición de la maquinaria: Banco de Precalibración para Medidores de gas y Atornillador de tapas laterales, por valor de **\$554.891**, con las siguientes características:

Tasa del contrato	DTF T.A. + 4.2 Puntos
Modalidad	vencida
Plazo del contrato	60 Meses
Periodicidad del pago	Mensual

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. DIFERIDOS

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

	2010	2009
Corto Plazo		
Gastos pagados por anticipado	72,372	99,165
Total Diferidos Corto Plazo	72,372	99,165
Largo Plazo		
Estudios, investigaciones y proyectos	207,141	264,856
Moldes y troqueles	6,039	17,946
Útiles y papelería	0	0
Programas de computador	3,535	15,432
Otros	2,659	0
Diferidos a largo plazo	219,374	298,234
Total Diferidos	291,746	397,399

10. VALORIZACIONES

Para efectos de la valorización del año 2010, se tomo el último avalúo técnico realizado en Diciembre del año 2008 y se ajustó a IPC del año 2010 del 3.17%.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	70.969	51.102
Construcciones y edificación	733.931	512.020
Maquinaria y equipo	900.414	784.874
Muebles y enseres	0	33.851
Equipo de cómputo y comunicación	0	12.123
Flota y equipo de transporte	15.063	70.062
Acueductos plantas y redes	36.110	35.000
Total	<u>1.756.487</u>	<u>1.499.032</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

OBLIGACIONES FINANCIERAS	<u>2010</u>	<u>2009</u>
DOLARES CORTO PLAZO		
BANCOLOMBIA	USD 2.080.328,46	USD 1.283.025,39
BANCO DE BOGOTA	USD 528.354,39	USD 1.306.609,33
TOTAL CORTO PLAZO DOLARES	<u>USD 2.608.682,85</u>	<u>USD 2.589.634,72</u>
TOTAL EN PESOS(TRM 2010 \$1913,98- 2009 2044,23)	\$ 4.992.967	5.293.809
TARJETA DE CREDITO EMPRESARIAL	1.323,534	-
CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO LEASING BANCOLOMBIA DTF + 4.2%	77.646	-
TOTAL OBLIGACIONES CORTO PLAZO	<u>5.071.936</u>	<u>5.293.809</u>
OBLIGACIONES LARGO PLAZO PESOS		
CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO LEASING BANCOLOMBIA DTF + 4.2%	477.245	-
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	<u>5.549.181</u>	<u>5.293.809</u>

A continuación se relacionan las obligaciones en Dólares a 31 de Diciembre de 2010.

BANCOLOMBIA	<u>2010</u>
2557279301 LIBOR + 1.75%	USD 228,531.90
2557273501 LIBOR + 1.75%	USD 89,800.00
2559722401 LIBOR + 1.60%	USD 363,446.84
2559501001 LIBOR + 1.60%	USD 197,437.52
2550592101 LIBOR + 1.50%	USD 128,457.52
2551259001 LIBOR + 1.50%	USD 89,800.00
2551486301 LIBOR + 1.50%	USD 301,144.63
2551673601 LIBOR + 1.50%	USD 197,923.51
2553757401 LIBOR + 1.50%	USD 197,931.52
2553758101 LIBOR + 1.50%	USD 285,855.02
TOTAL BANCOLOMBIA	<u>USD 2,080,328.46</u>

BANCO DE BOGOTA	
1000059172 LIBOR + 1.50%	USD 233,803.43
1000059456 LIBOR + 1.40%	USD 177,430.73
1000059507 LIBOR + 1.40%	USD 117,120.23
TOTAL BANCO BOGOTA	USD 528,354.39

12. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costos y gastos por pagar	204,678	303,164
Retención en la fuente	5,323	13,772
Retención de IVA	3,339	6,872
Retención de industria y comercio	318	480
Retención y aportes de nómina	19,060	1,559
Acreedores varios	13,220	552
Total	<u>245,938</u>	<u>326,399</u>

13. IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto de renta y complementarios	426,116	596,929
Impuesto sobre las ventas	71,969	96,432
Impuesto de industria y comercio	127,295	118,953
Impuesto a las importaciones	329,657	285,391
Total	<u>955,037</u>	<u>1,097,705</u>

Impuesto sobre la renta

Los directivos de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que las provisiones contabilizadas son suficientes para atender cualquier pasivo adicional que se pueda establecer con respecto a tales años.

Impuesto al patrimonio

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 25 de la ley 1111 de diciembre de 2006, se crea el impuesto al patrimonio para los años 2007 al 2010 a la tarifa del 1,2% sobre el patrimonio líquido al primero de enero del año 2007. Así las cosas el valor declarado y cancelado para cada año ha sido de \$121.185.

14. OBLIGACIONES LABORALES

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Salarios por Pagar	251	0
Cesantías consolidadas	71,468	64,640
Intereses sobre las cesantías	9,012	7,358
Prima de servicios	0	1,338
Vacaciones consolidadas	44,874	28,422
Total	<u>125,605</u>	<u>101,758</u>

Quedan pendientes por pagar \$251, correspondiente a liquidación a 30 de Diciembre del Señor Francisco Javier Martínez Narvaéz aprendiz del sena.

15. OTROS PASIVOS

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipos recibidos de clientes	5,386	89,173
Otros	0	15,154
Total	<u>5,386</u>	<u>104,327</u>

16. TRANSACCIONES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Deudores		
Gas Natural S. A.	24.438	472,173
Gases del Caribe S. A.	232,875	284,804
Surtigás	234,513	116,196
Extracol	13,922	
	<u>505.748</u>	<u>873,173</u>
Cuentas por pagar		
Gas Natural S. A.	0	68,346
	<u>0</u>	<u>68,346</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Venta de productos y prestación de servicios:		
Gas Natural S. A.	3,869,471	3,700,251
Gases del Caribe S. A.	1,960,379	1,977,428
Surtigas S. A.	1,375,414	1,384,550
Extracol S.A.	12,375	0
Total	<u>7,217,639</u>	<u>7,062,229</u>

A continuación se detalla las transacciones más importantes con directivos:

<u>Directivos</u>	2010	2009
Salarios	169.744	120.522
Bonificación	47.163	42.022
Total	216.907	162.544
Honorarios Junta Directiva	25.908	0
Total	242.815	162.544

Durante el año 2010 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.

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

	2010	2009
Capital Autorizado	4.000.000	4.000.000
Capital Suscrito y Pagado	3.121.782	3.181.951

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 2010 (3.181.951 a Diciembre 31 de 2009)

METREX S.A. en el año 2008 adquirió 60.169 de sus acciones propias, razón por la cual mientras éstas pertenecían a la compañía, estaban en suspenso todos los derechos inherentes a las mismas y no participaron en la distribución de dividendos, ni formaron parte del quórum para deliberar y decidir, e igualmente, se excluyeron para efectos de determinar el valor intrínseco de las acciones.

Conforme lo establece el Acta No 28 de Asamblea de Accionistas, la cual se protocolizo, una vez cumplidos todos los requisitos legales, mediante Escritura Pública No. 3327 de Noviembre 3 de 2010 de la Notaría Segunda de Popayán, la compañía efectuó Reformas de Estatutos consistente en la cancelación de acciones propias adquiridas y disminución de capital de la sociedad equivalente a 60.169 acciones, de tal manera que el número de acciones suscritas y pagadas quedó en 3.121.782 acciones de valor nominal de mil pesos cada una.

Luego de realizar la anterior transacción la nueva composición accionaria 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	

18. CUENTAS DE ORDEN

El detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ajuste por inflación patrimonio de los accionistas	2,260,172	2,260,172
Ajuste por inflación activos	1,744,828	1,744,828
Litigios y demandas	146,768	0
Activos castigados	130,566	130,566
Contrato de forward de venta	0	416,113
Prop. Planta y equipo totalmente depreciados	176,183	176,183
Contrato de forward de compras	5,227,942	9,568,793
Contratos de Leasing	492,010	492,010
Total	10,178,469	14,788,665

19. GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de personal	547,077	583,633
Honorarios	108,050	147,937
Impuestos	2,653	3,317
Arrendamientos	29,380	27,325
Contribuciones	24,894	22,171
Seguros	36,696	49,460
Servicios	203,120	213,137
Gastos legales	12,499	7,778
Mantenimiento y reparaciones	6,660	35,417
Adecuación e instalaciones	14,686	11,872
Gastos de viaje	63,663	62,298

Depreciaciones	191,516	115,707
Amortizaciones	15,432	17,998
Diversos	71,790	118,669
Total	1,328,116	1,416,719

20. GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS

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

	2010	2009
Gastos de personal	127,853	1,047
Honorarios	63,735	58,933
Impuestos	179,349	179,329
Arrendamientos	27,819	25,112
Contribuciones	2,500	9,341
Seguros	43,478	18,938
Servicios	402,925	357,624
Legales	670	0
Gastos de viaje	97,336	69,726
Amortizaciones	59,859	22,324
Diversos	5,082	18,545
Total	1,010,606	760,919

21. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	2010	2009
Ingresos		
Ingresos Financieros	1,458,877	3,253,268
Recuperaciones	12,725	71,914
Ventas de materia prima	28,201	25,279
Ingresos ejercicios anteriores	89,221	17,291
Ingresos diversos	2,469	12,117
Total Ingresos No Operacionales	1,591,493	3,379,869
Gastos		
Gastos financieros	2,117,543	3,510,961
Gastos extraordinarios	55,222	46,203
Gastos diversos no operacionales	8,210	32
Total Gastos No Operacionales	2,180,975	3,557,196
Resultado No Operacional	(589.492)	(177,327)