

CONTENIDO

1. Miembros de la Junta Directiva	3
2. Equipo directivo	3
3. Informe de la Junta Directiva y el Presidente a los Accionistas.....	6
4. Fusión	8
5. Reseña Histórica	8
6. Entorno Económico	9
7. Retos 2012.....	10
8. Operación del negocio	11
8.1. Gestión Humana	11
8.2 Gestión Comercial	12
8.3. Gestión Financiera y Planeación	16
8.4. Gestión Operaciones.....	19
8.4.1. Gestión de Nuevos Negocios	19
9. Gestión de Filiales	20
9.1. GNE Soluciones SAS.....	20
9.2. Vecino SAS.....	20
9.3. CI Biomax Operador Logístico SAS	20
10. Responsabilidad Social Empresarial	21
11. Cumplimiento Obligaciones Legales	22
11.1. Certificación de Derechos de Autor.....	23
11.2. Revelación de la Información Financiera.....	24
Estados Financieros	27
Certificaciones	28
Estados Financieros	32
Notas a los Estados Financieros.....	35
Estados Financieros Consolidados	79
Certificación.....	80
Estados Financieros Consolidados	84
Notas a los Estados Financieros Consolidados.....	87



1. Miembros de la Junta Directiva

Pedro Emilio Sánchez Benítez
Hector José Soto Hurtado
Juan Manuel Velasco Musson
Ana María Cuellar de Jaramillo
Oscar Trujillo Jaramillo

2. Equipo directivo

Ramiro Hernando Sánchez Benítez
Presidente

Manuel José Quijano Vargas
Vicepresidente de Recursos Humanos y Administrativo

Andrés Vega Jaramillo
Vicepresidente Financiero y de Planeación

Javier Plata Blanco
Vicepresidente Comercial

Juan David Peña Uribe
Vicepresidente Legal y de Asuntos Corporativos

Jorge Humberto Arango Herrera
Vicepresidente Logística y Suministro

Eric Appourchaux
Vicepresidente de Comercio Internacional



BIOMEX

TANQUEANDO EN BIOMEX
AYUDAS A CONSTRUIR U
PARA NUESTROS AMIGOS

PARE

INFORME
DE GESTIÓN | 2011

3. Informe de la Junta Directiva y de la Presidencia a los Accionistas

En cumplimiento de las obligaciones legales y estatutarias, particularmente lo establecido por el Código de Comercio y la ley 222 de 1955, nos complace presentar el informe de gestión conjunto de la Junta Directiva y de la Presidencia, el cual da testimonio de las labores desarrolladas entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2011. Durante el año en mención, la compañía orientó sus esfuerzos a cumplir con el plan estratégico corporativo y las metas propuestas.

Durante 2011 se alcanzaron logros importantes. Uno de los más significativos fue la adquisición de Brio de Colombia S.A., que se llevó a cabo el 16 de febrero de 2011, por medio de una Oferta Pública de Adquisición (OPA), donde se obtuvo el 93,88 por ciento de las acciones de Brio. Este proceso culminó exitosamente en septiembre cuando se formalizó la fusión de las dos compañías.

La gestión del Recurso Humano tuvo una contribución muy importante durante el proceso de adquisición. En marzo de 2011, se dio inicio al proceso de integración entre las dos compañías. Con el fin de garantizar la eficiencia en la operación del negocio, se ejecutaron proyectos clave que permitieron unificar procesos, procedimientos, sistemas de información de ambas compañías y los diferentes elementos de la organización.

Obedeciendo al crecimiento durante 2011 y con el propósito de integrar físicamente en una sede a todos sus colaboradores, la compañía tomó la decisión de adquirir nuevas instalaciones de trabajo orientadas hacia el concepto del mejor lugar para trabajar. Fue así como en el mes de agosto, se inauguraron formalmente las oficinas ubicadas en la Torre Biomax Calle 100, las cuales se basan en la ergonomía y en el concepto Ecoresponsable.

Como parte del desarrollo y revisión de la estrategia corporativa, la compañía decidió modificar su estructura organizacional con el propósito de alcanzar más eficientemente las metas propuestas y estar mejor preparada para enfrentar los nuevos retos, alineando las diferentes áreas con sus líneas de negocio o de soporte complementarias. La idea es facilitar la comunicación y la coordinación necesarias para alcanzar de una forma más eficaz los objetivos propuestos.

Desde el punto de vista del entorno económico en el que la sociedad tuvo que desempeñarse, existieron diferentes variables que influenciaron los resultados de Biomax durante el año. El precio del dólar, el incremento del precio de los combustibles y la reforma tributaria aprobada a finales de 2010 fueron las variables más relevantes.

Testimonio de lo anterior, es que a pesar de haber sido un

año exigente, desde el punto de vista del entorno económico, y además de que la utilidad neta en 2011 fue impactada por efectos no operativos, los retornos sobre capital invertido de la compañía son interesantes, superiores al Costo de Capital, lo que asegura la generación de valor y un EVA positivo para todos los proveedores de capital. Esto es relevante teniendo en cuenta la exigencia que genera el Capital Invertido representado en el Crédito Mercantil en la adquisición de Brio de Colombia.

A su vez, la administración logró identificar las diferentes sinergias comerciales y operativas de la fusión con Brio de Colombia, las cuales se vieron reflejadas en los estados financieros desde septiembre de 2011, donde los ingresos operacionales ascendieron a \$2.2 billones frente a \$0.6 billones de 2010, lo que implicó un crecimiento del 241.3%. También refleja la solidez de la compañía, el EBITDA que registró un incremento de 217.1%, pasando de \$20,776 millones en 2010 a \$65,882 millones en 2011.

El crecimiento de ambas compañías (tanto Biomax como Brio incrementaron su volumen de ventas), trajo la necesidad de invertir en capital de trabajo, particularmente en inventarios de combustible y cartera a clientes. Y aunque Biomax se capitalizó en alrededor de \$103 mil millones previa a la adquisición de Brio, donde por medio de la OPA se obtuvo el 93.88% de las acciones de esta compañía, requirió un apalancamiento adicional cercano a los \$35,000 millones.

Como resultado final, Biomax termina el año 2011 con obligaciones por \$161,914 millones. Dados los buenos resultados operativos y un menor nivel de obligaciones financieras al previsto, el indicador Deuda Financiera / EBITDA, mostró una mejoría al ubicarse en 2.46 veces frente a 2.62 veces de 2010. La estructura de costos de las obligaciones financieras muestran una reducción significativa de la tasa ponderada pasando de DTF + 5.14% EA en 2010 a DTF + 3.47% EA al cierre de 2011.

La gestión comercial de la compañía también tuvo un buen desempeño durante 2011. Su estrategia de expansión estuvo basada en la adquisición de Brio de Colombia, el crecimiento orgánico, la vinculación de nuevas estaciones de servicio y clientes de industria para la red.

Para el cierre del 2011, la compañía contaba con 830 contratos activos de los cuales 684 corresponden a estaciones de servicio y 146 al canal de industria. La red de estaciones de servicio tuvo un crecimiento importante, al cierre del 2010 la marca Biomax contaba con 315 contratos vigentes que representaban 323 estaciones de servicio y la marca Brio contaba con 277 estaciones, a cierre de 2011 Biomax S.A.

contaba con 685 estaciones con las marcas (Biomax y Brio), que significaron un crecimiento porcentual del 14%.

Uno de los indicadores principales de la compañía es el volumen de venta comercializado como mayorista. Biomax durante el 2011 vendió un volumen total de 328 millones de galones y en el 2010 vendió un total de 110 millones de galones, con un crecimiento porcentual del 198%. Para el mes de diciembre de 2010, Brio de Colombia comercializó un total de 150 millones de galones, y comparado con el volumen de ambas mayoristas a cierre de 2011, la compañía presenta un crecimiento porcentual del 26%.

Teniendo en cuenta únicamente el volumen de venta de la red de estaciones y clientes industriales de Biomax, el crecimiento orgánico fue de un 43%, ya que el volumen de venta del año 2011 fue de 158 millones de galones comparado con el volumen del año 2010, fue de 110 millones de galones, como se mencionó anteriormente.

En 2010, la compañía tenía presencia en 311 municipios y 25 departamentos y cerró el 2011 con 380 municipios y 27 departamentos. Así mismo, se identificó la oportunidad de distribuir en dos nuevos departamentos estratégicos para Biomax: Antioquia y Santander.

En el mercado de la industria, la compañía continuó exitosamente su plan de crecimiento y posicionamiento a nivel nacional mediante la vinculación de nuevos clientes. El volumen de combustible distribuido pasó de \$32.8 millones de galones en el 2010 a \$54.8 millones de galones a 31 de diciembre de 2011, con un crecimiento del 67%. Este crecimiento se dio principalmente por la consecución de nuevos clientes para el canal, pasando de una base de 96 clientes de Biomax más 40 de Brio de Colombia (en diciembre

de 2010) a un total de 150 para el mismo mes en 2011.

Con relación a la unidad de negocio de Lubricantes, adherida gracias a la adquisición de Brio de Colombia, la compañía tomó la decisión de revisar cada uno de los procesos actuales, desde los productivos hasta los comerciales, con el fin de hacer una reingeniería del mismo y hacer un relanzamiento en toda la red de estaciones de servicio Biomax y Brio, así como en el mercado nacional, en el 2012.

En el año 2011 se comercializaron 360,800 de galones de Lubricantes, 2,817 cajas de agua para batería, 2,050 cajas de aditivos para gasolina y diesel, 6,039 cajas de líquidos refrigerantes corriente y larga vida y 3,046 cajas de líquido para frenos.

Desde el punto de vista de la operación del negocio, para el cierre del 2011 Biomax consolidó una capacidad de almacenamiento de 276,000 de barriles a nivel nacional. Adicionalmente, la planta de ubicada en el complejo de Mansilla terminó la construcción de 49,000 barriles adicionales de almacenamiento, lo cual lleva a un total de capacidad de 177,000 barriles fortaleciendo la eficiencia y disponibilidad de producto para los clientes.

Con nuestro alto compromiso con las áreas de HSE y la operación libre de fallas, la compañía logró la ratificación de la certificación ante el Consejo Colombiano de Seguridad y así mismo se mantienen las calificaciones de calidad, ambiente y seguridad (ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001). Adicionalmente, la compañía tuvo el reconocimiento del consorcio ICONTEC-ECOFYST por las buenas prácticas del manejo del Biocombustible en la Planta de Mansilla.

4. Fusión

Biomax S.A., con el objetivo de crear una organización más eficiente y eficaz que permita dar respuestas a los retos del actual sector de combustibles y maximizar el valor para sus accionistas, consideró conveniente adquirir la compañía Brio de Colombia S.A., teniendo en cuenta que los objetos sociales de las dos compañías se complementan entre sí, que las economías de escala trabajan en el beneficio de un mejor rendimiento, y que así mismo, lograría una mayor eficacia en los procesos y robustez en el negocio para obtener nuevas fuentes de financiamiento.

Durante los meses de octubre y noviembre del año 2010, se llevó a cabo una oferta privada de acciones dirigida a los accionistas para aumentar el capital de la compañía, con la cual se consiguieron recursos de los accionistas por más de cien mil millones de pesos.

Luego, Biomax toma la decisión de adquirir a Brio de Colombia S.A., una compañía con 10 años en el mercado, con una red de más de 270 estaciones de servicio, con una presencia importante en ciudades capitales, en especial Bogotá y con dos plantas propias: Mansilla, ubicada en el complejo de Ecopetrol en Facatativá exactamente al lado de la planta de Biomax y la planta de Pereira, ubicada en el kilómetro 7 vía Cerritos. Este proceso se hizo a través de una oferta pública de adquisición (OPA), realizada el 28 de diciembre

de 2010 y que el 16 de febrero de 2011 llegó a un exitoso final, donde se logró adquirir el 93.88% de las acciones de dicha compañía.

A mediados de junio de 2011, las asambleas de ambas empresas aprobaron el compromiso de fusión y el estudio de valoración presentado por la compañía Bolsa & Renta S.A y posteriormente, se completaron los trámites que llevaron a la firma de la escritura pública y a partir de ese momento las sociedades fusionadas operan bajo la razón social Biomax S.A.

En marzo de 2011, se da inicio al proceso de integración entre las dos compañías. Con el fin de garantizar la eficiencia en la operación del negocio, se ejecutaron proyectos clave que permitieron unificar procesos, procedimientos, sistemas de información de ambas compañías y los diferentes elementos de la organización. Finalmente, el 28 de septiembre de 2011, se formaliza la fusión entre Biomax y Brio.

Con la fusión, Biomax S.A. logró una optimización operativa dentro de sus plantas, lo que permite tener una agilidad en la entrega de producto y una mayor cobertura para todos sus clientes y, de igual forma, la compañía para el 2011 logró un crecimiento porcentual del 14%, que se traducen en una red de más de 650 estaciones de servicio.

5. Reseña Histórica

Biomax S.A. es una compañía colombiana de distribución de combustibles líquidos derivados del petróleo. Su crecimiento continuo y sostenible le permite posicionarse hoy, como una de las más sólidas e importantes compañías del sector.

Como parte de su política corporativa, la compañía promueve el programa Ecoresponsable, el cual busca hacer una contribución significativa para minimizar el impacto ambiental y conservar los recursos naturales. Biomax S.A. es reconocida como una empresa pionera en la adopción de prácticas de protección y conservación del medio ambiente, a través de la implementación de tecnologías verdes en sus estaciones de servicio.

A su vez, Biomax trabaja con altas expectativas, con optimismo, con la responsabilidad de velar por el bienestar de sus empleados y sus familias, y se preocupa por el desarrollo de Colombia. Actualmente, genera más de 450 empleos, lo cual contribuye al progreso de las regiones donde hace presencia.

Biomax fue fundada el 27 de febrero de 2004 con

un amplio conocimiento sobre el sector de distribución de combustibles a nivel multinacional. En mayo de 2005, se inició la comercialización de combustibles bajo la figura de “subdistribuidor”.

En marzo de 2008 se inauguró la planta de Mansilla, la cual se enmarca en el objetivo de fortalecer la capacidad de almacenamiento y de esta forma, lograr una cobertura nacional. Dicha planta permitió atender la zona centro del país.

Como plataforma importante de crecimiento futuro, y mediante una ronda de colocación de capital privado, en noviembre de 2008 se vincularon más de 50 nuevos accionistas a la compañía que aportaron cerca de \$14,741 millones. Esto representó para la compañía una nueva plataforma de capital que respalda el crecimiento de la misma. Durante el primer trimestre de 2009, se estructuró y aprobó por parte de varias entidades financieras en Colombia, un crédito sindicado hasta por \$30,000 millones de pesos, a un plazo de 5 años.

Durante los meses de octubre y noviembre del año 2010, se realizó una oferta privada de acciones dirigida a los accionistas para aumentar el capital de la compañía, con la

cual se consiguieron recursos frescos de los accionistas por más de cien mil millones de pesos.

Biomax, el 28 de diciembre de 2010 lanza una oferta pública de adquisición (OPA) para adquirir a Brio de Colombia S.A. y el 16 de febrero de 2011 se llega a un exitoso final, donde se logra adquirir el 93.88% de las acciones de dicha compañía.

En marzo de 2011, el gobierno de la República de Colombia, la Oficina de las Naciones Unidas contra la droga y el delito y la Embajada de los Estados Unidos en Colombia designó a Ramiro Hernando Sánchez Benítez, Presidente de Biomax S.A., como embajador del Medio Ambiente en la ciudad de Bogotá.

En mayo de 2011, los accionistas fundadores fueron galardonados en la tercera versión del Emprendedor del Año, entregado en Colombia por la firma Ernst & Young y la Revista Dinero. Así mismo, fueron designados para representar a Colombia en el World Entrepreneur Of The Year en Montecarlo.

En julio de 2011, se firmó el primer contrato entre Biomax y EPM para la operación continua de Termoeléctrica La Sierra y luego en noviembre, la compañía firma con ISAGEN el contrato de suministro para la Central Termocentro.

En agosto de 2011, se firma un acuerdo con la firma brasilera líder en el transporte de Gas Natural comprimido Neogas, para el desarrollo del gas comprimido en Colombia.

El 28 septiembre de 2011 se formalizó la fusión de las dos compañías (Brio de Colombia - Biomax).

6. Entorno Económico

Fueron diferentes las variables económicas que influenciaron los resultados de Biomax durante el año. El precio del dólar, el incremento del precio de los combustibles y la reforma tributaria aprobada a finales de 2010 fueron los factores más relevantes.

El margen mayorista de combustibles, que es regulado, es una variable que determina los ingresos de la compañía por comercialización de combustible, fue hasta diciembre de 2011 tasado en USD 14 centavos para el galón de Diesel y en USD 13.3 centavos para el galón de gasolina. En 2011 el precio del dólar presentó un comportamiento mixto a lo largo del año.

En el primer semestre se registró una tendencia revaluacionista, en la cual la cotización pasó de \$1,913.98 en enero a \$1,748.41 en julio. En el segundo semestre recuperó terreno, ubicándose al cierre de fin de año en \$1,942.70, con un promedio de \$1,846.97. Este comportamiento conllevó a una reducción gradual en el margen mayorista, el cual en enero se ubicó en \$262,7 por galón, presentando en agosto su valor mínimo al ubicarse en \$242,4 por galón. Para 2012, el Ministerio de Minas y Energía, a través de la resolución 182336 del 28 de Diciembre de 2011, fijó el cálculo del margen al distribuidor mayorista en \$265 pesos (no dólares) por galón. La compañía colaboró activamente con la Asociación Colombiana de Petróleos frente al regulador para impulsar esta iniciativa de cambio de margen a pesos, ya que toda la estructura actual del negocio está en pesos, y adicionalmente se limita la incertidumbre que generaba esta variable en la estructura tarifaria.

En lo referente al precio del petróleo, el barril de referencia WTI continuó presentando una tendencia alcista en su cotización. El precio por barril se negoció en un rango entre US\$75.67 y US\$113.93. El precio de cierre de 2011 fue de US\$98.83 y el promedio fue de US\$95,02. La tendencia alcista de los precios ha generado una presión

en la misma vía en la política de precios al consumidor por parte del gobierno, dado que el Fondo de Estabilización de los Combustibles, mecanismo creado para amortiguar la diferencia entre el precio interno y externo de estos productos, se encuentra en un déficit cercano a USD 1 billón. Dado que la política del gobierno es no usar recursos del presupuesto nacional para soportar el fondo, se prevé que el Ministerio seguirá incrementando en particular el precio del Diesel, producto que presenta el mayor rezago frente a los precios de paridad. Al decretarse incrementos en los precios el combustible almacenado por la compañía gana valor. Por un lado, esto genera ingresos en los resultados (en el 2011 generaron \$5.012 millones), pero no es flujo de caja, ya que el costo del capital de trabajo invertido sube de la misma forma.

Finalmente, dos aspectos impositivos cobraron relevancia en el resultado neto del año: el gravamen a los movimientos financieros, que ascendió a \$8,044 millones, y el impuesto al patrimonio, que totalizó \$1,892 millones.



7. Retos 2012

La intensidad de la competencia del mercado de los combustibles en Colombia, ha potencializado la capacidad innovadora en búsqueda de iniciativas diferenciadoras en la prestación del servicio, por lo que se asumió el compromiso con una meta de ventas retadora de \$380 millones de galones para el año 2012. Sin lugar a duda, la compañía se enfocará en aumentar la oferta de valor de sus clientes, con una propuesta integral en las estaciones complementando el portafolio de servicios con tiendas de proximidad con una amplia gama de productos, acorde con el área de tráfico, así como con la línea de Lubricantes marca Brio y el Gas Natural Vehicular mediante el sistema de Gas Virtual, entre otros productos.

La otra estrategia es desarrollar la infraestructura y la oferta de servicio logístico, con la construcción de un Puerto en Cartagena que entrará en operación en el 2014 y durante el 2012 desarrollarán los diseños y licencias. Adicionalmente, se trabajará en la construcción de una planta de abasto en Puerto Berrio, que estará en servicio a finales del 2012, con esta infraestructura y el servicio de transporte multimodal se logrará consolidar la oferta de suministro de combustible a las térmicas que estamos desarrollando.

Para lograr el crecimiento que la compañía se ha propuesto, se desarrolló un ejercicio amplio de planeación con la metodología del “Océano Azul” en el cual participó cerca del 40% del personal de dirección y administración, donde definimos la estrategia para lograr el afianzamiento organizacional que soporta la consolidación del mercado propuesta:

“**Creemos que el emprendimiento innovador** es más que una actitud en las personas, por lo que trabajamos para hacerlo parte de nuestra cultura, por lo que estamos trabajando al interior de la organización en:

Empoderamos al personal para activar el potencial de las personas, hacia la identificación de oportunidades y la toma de riesgos controlados.

Valoramos las ideas, provengan de quien provengan.



Implementación rápida de las ideas, tenemos áreas de la empresa como una Gerencia de Nuevos Negocios, que además de estar monitoreando continuamente el entorno para identificar oportunidades de negocio, con un completo empoderamiento y autonomía efectúa la evaluación de la viabilidad de los mismos, y define la estrategia para su rápida implementación reduciendo al máximo los tiempos entre la generación de la idea y su implementación.

Identificamos las necesidades latentes en los clientes y consumidores finales, servicios y modelos de negocio que generen valor.

Adaptación de conocimiento y tecnología, al negocio para mejorar nuestros procesos.

Estrategia corporativa, establecemos una visión de mediano plazo para la organización, con un propósito central y definimos compromisos específicos alineados con los intereses de largo plazo de la Organización.

Aseguramos los recursos y capacidades necesarios para que la capacidad innovadora sea una ventaja competitiva sostenible a lo largo del tiempo.

Cultura organizacional, fomentamos una cultura organizacional abierta, con una jerarquía plana, asignación de equipos multidisciplinarios a los proyectos, una actitud de aceptación del error enfocado en su contribución al aprendizaje y un compromiso explícito de la dirección de la empresa hacia la innovación.

Visión respecto al nivel de competitividad, innovación y competitividad van de la mano, pero no rigurosamente se dan así en nuestro sector, donde existen compañías gigantescas, con pesadas estructuras organizacionales y complejos procesos de gestión. No obstante, se puede ser competitivo sin ser innovador manteniendo sistemas de mejora continua, los cuales no llegan a ser suficientes cuando el mercado como el nuestro se encuentra saturado y siguen llegando nuevos Distribuidores Mayoristas; cuando la demanda está satisfecha por lo menos en cuanto a volumen de producto, pero donde subsisten necesidades que los productos o servicios existentes no logran solventar, la innovación se convierte en un proceso fundamental para mejorar la competitividad, debido a que los esfuerzos por mejorar han alcanzado su límite y ya no son suficientes para seguir adelante, es cuando nos enfocamos en el servicio, en como entregamos el producto al cliente de tal manera que resulte más satisfactorio.

Eco responsables, para hacer sostenible nuestro negocio estamos comprometidos con el medio ambiente, nuestro programa eco-responsable está enfocado en minimizar el impacto de nuestras operaciones y disminuir los riesgos”

8. Operación del negocio

8.1. Gestión Humana

Este año ha estado acompañado de nuevos negocios, nuevos retos y lo más importante de nuevos colaboradores.

En el mes de marzo de 2011, por medio de una reunión simbólica con el personal, se dio inicio al proceso de integración entre las dos compañías. Es importante resaltar que este proceso contó con el acompañamiento de la firma Pricewaterhouse Coopers, quien se encargó de llevar a cabo de manera metodológica este proceso con el fin de generar un ambiente de transparencia y confianza entre los colaboradores.

De acuerdo con esta metodología, con el fin de garantizar la eficiencia en la operación del negocio, se ejecutaron proyectos clave que permitieron unificar procesos, procedimientos, sistemas de información de ambas compañías y los diferentes elementos de la organización. Este proceso culminó exitosamente en septiembre cuando se formalizó la fusión de las dos compañías.

Entre las actividades que más se destacan, en cuanto al recurso humano, fueron el diseño y ejecución de talleres con las diferentes áreas, donde se desarrollaron temas relacionados con el trabajo en equipo, reacción al cambio y buenas prácticas organizacionales. También se evaluó la competencia del personal para identificar los empleados con el mayor potencial. Así mismo, se adelantaron reuniones entre cada una de las áreas afines, con el propósito de intercambiar información y profundizar en los temas de interés de cada una de las áreas. Como resultado se logró integrar un gran equipo bajo una sola identificación y con un solo compromiso, optimizando el recurso disponible y capturando las eficiencias de integrar dos compañías.

Además, como estrategia permanente, se han venido revisando los perfiles de los nuevos colaboradores haciendo más exhaustivos y de mejor calidad los procesos de selección con el fin de contratar el mejor recurso humano para soportar

nuestros nuevos retos y ajustar la organización a su nueva dimensión.

Obedeciendo al crecimiento durante 2011 y con el propósito de integrar físicamente a todos sus colaboradores, que estaban localizados en tres sitios diferentes, la compañía toma la decisión de adquirir nuevas instalaciones de trabajo orientadas a ofrecer el mejor lugar para trabajar. Fue así como en el mes de agosto, se inauguraron formalmente las oficinas ubicadas en la Torre Biomax Calle 100, diseñadas con base en la ergonomía y en el concepto Ecoresponsable. Esto se traduce en: sillas cómodas, automatización de iluminación y de aire acondicionado, espacio amplio para la superficie de trabajo, estaciones de trabajo, brazos porta pantallas para los computadores, manejo documental, aprovechamiento de luz natural y construcción seca: esto es un proceso que no requiere ladrillos y pañete, se utilizan materiales biodegradables para minimizar el impacto ambiental. Incluyó también la adecuación de un área social en la terraza que ofrece además la posibilidad de esparcimiento y práctica de ejercicios en un gimnasio.

Como parte del desarrollo y revisión de su Estrategia Corporativa y teniendo en cuenta las necesidades de alineamiento, la Compañía decidió modificar su Estructura Organizacional con el propósito de alcanzar más eficientemente las metas propuestas y estar mejor preparada para enfrentar los nuevos retos, alineando las diferentes áreas en sus líneas de negocio o de soporte complementarias. La idea es facilitar la comunicación y la coordinación necesarias para alcanzar más eficientemente los objetivos propuestos.

La nueva estructura consta de seis Vicepresidencias, reportando directamente a la Presidencia: Comercial, Recursos Humanos y Administrativa, Jurídica y de Asuntos Corporativos, Suministro y Logística, Planeación y Finanzas y, por último, de Comercio Internacional; además se integra en una nueva Gerencia de Servicio al Cliente los procesos de ordenes de compra (Facturación y Cartera), atención y soporte de los requerimientos y reclamos de nuestros clientes,



lo que permitirá garantizar la atención más oportuna y eficiente de los mismos. Esta estructura organizacional estará efectiva desde enero de 2012.

Para 2012 nuestro objetivo es consolidar la nueva organización y apoyar el desarrollo e implementación de los objetivos identificados en el ejercicio de planeación estratégica. El foco será consolidar una cultura corporativa basada en normas y reglas de juego claras para promover una mayor equidad en la compañía, junto con valores asociados al respeto a la vida familiar de sus empleados, el servicio al cliente y la protección del medio ambiente, con el propósito de contar con una estructura que permita atraer y retener los mejores recursos humanos y consolidar el mejor ambiente para trabajar.

8.2. Gestión Comercial

La gestión comercial durante 2011, basó su estrategia de expansión por medio de la adquisición de Brio de Colombia, el crecimiento orgánico, la vinculación de nuevas estaciones de servicio y clientes de industria para la red.

Para el cierre 2011, la compañía contaba con 830 contratos activos de los cuales 684 corresponden a estaciones de servicio y 146 al canal de industria. La red de estaciones de servicio tuvo un crecimiento importante, al cierre del 2010 la marca Biomax contaba con 315 contratos vigentes que representaban 323 estaciones de servicio y la marca Brio contaba con 277 estaciones, a cierre de 2011 Biomax S.A. contaba con 685 estaciones con un crecimiento porcentual del 14%.

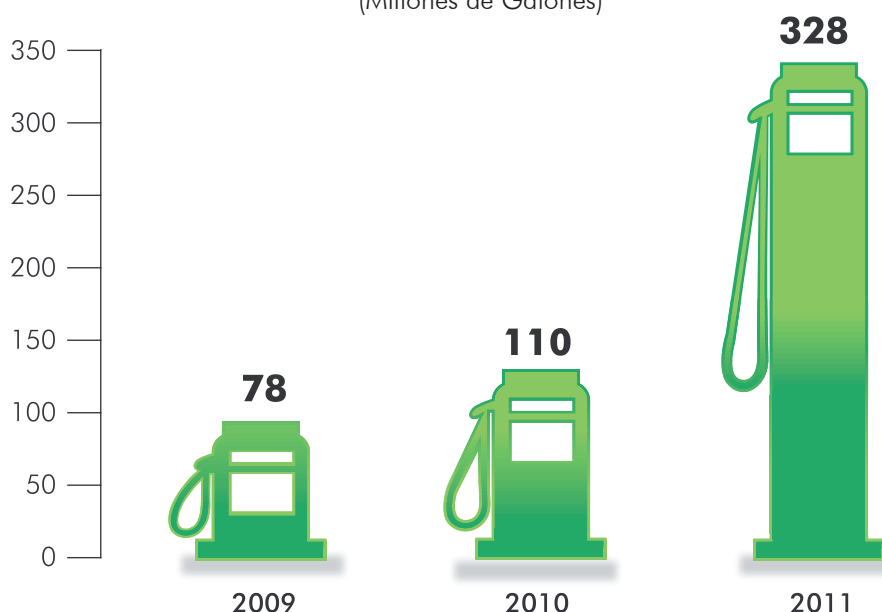
Uno de los indicadores principales de la compañía es el volumen de venta comercializado como mayorista. Biomax durante 2011 vendió un volumen total de 328 millones de galones y en el 2010 vendió un total de 110 millones de galones, con un crecimiento porcentual del 198%. Para el mes de diciembre de 2010, Brio de Colombia comercializó un total de 150 millones de galones, y comparado con el volumen de ambas mayoristas a cierre de 2011, la compañía presenta un crecimiento porcentual del 26%.

Teniendo en cuenta únicamente el volumen de venta de la red de estaciones y clientes industriales de Biomax, el crecimiento orgánico fue de un 43%, ya que el volumen de venta del año 2011 fue de 158 millones de galones comparado con el volumen del año 2010, el cual fue de 110 millones de galones, como se mencionó anteriormente.

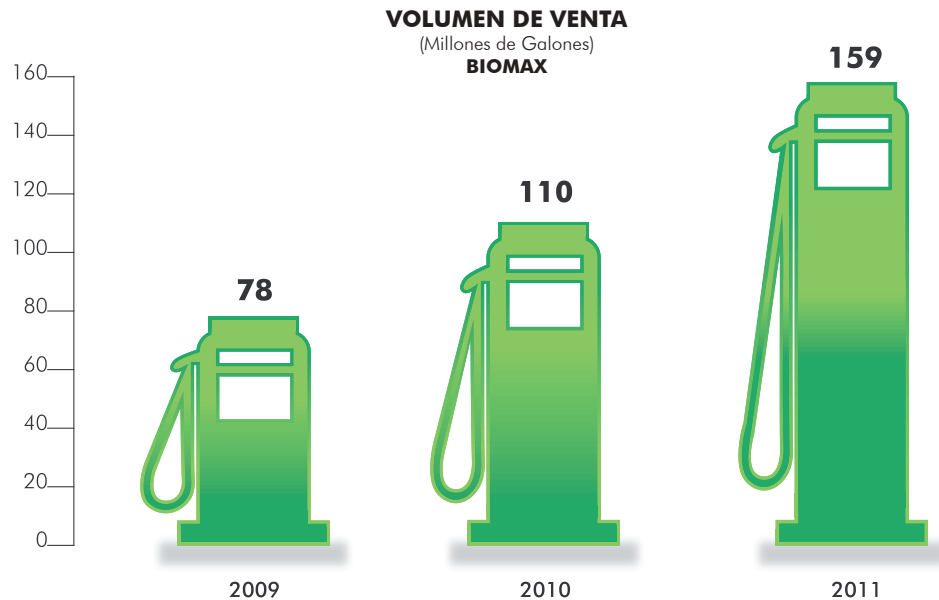
En el 2010, la compañía tenía presencia en 311 municipios y 25 departamentos y cerró el 2011 con 380 municipios y 27 departamentos. Así mismo, se identificó la oportunidad de distribuir en dos nuevos departamentos estratégicos para Biomax; Antioquia y Santander.

En el mercado de la industria, la compañía continuó exitosamente su plan de crecimiento y posicionamiento a nivel nacional mediante la vinculación de nuevos clientes. El volumen de combustible distribuido pasó de 32.8 millones de galones en el 2010 a 54.8 millones de galones a 31 de diciembre de 2011, con un crecimiento del 67%. Este crecimiento se dio, principalmente, por la consecución de nuevos clientes para el canal, pasando de una base de 96 clientes de Biomax más 40 de Brio de Colombia (en diciembre de 2010) a un total de 150 para el mismo mes en 2011.

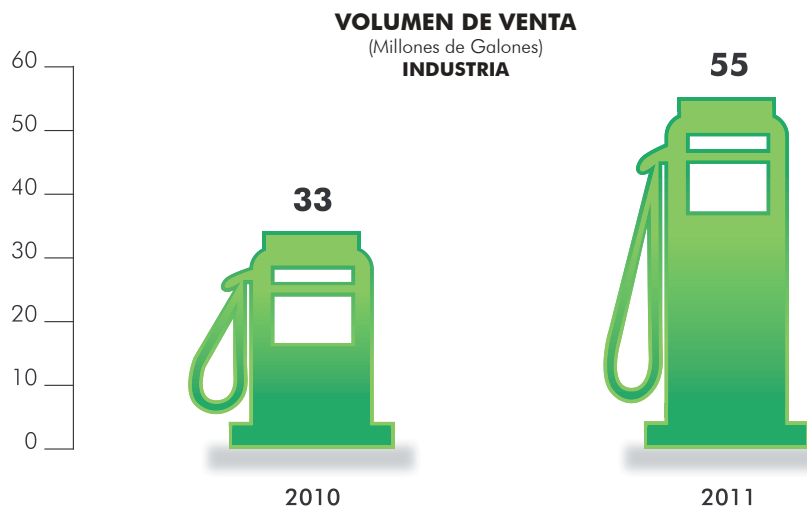
VOLUMEN DE VENTA (Millones de Galones)



*Nota: volumen de ventas Total (Biomax + Brio, año 2011)



*Nota: volumen de ventas sólo Biomax año 2009 al 2011.



Nota: volumen de ventas sólo Biomax año 2010 al 2011.

Lubricantes y especialidades

Con relación a la unidad de negocio de Lubricantes, adherida gracias a la adquisición de Brio de Colombia, la compañía tomó la decisión de revisar cada uno de los procesos actuales, desde los productivos hasta los comerciales, con el fin de hacer una reingeniería del mismo y hacer un relanzamiento en toda la red de estaciones de servicio Biomax y Brio, así como en el mercado nacional, en el 2012.

En el año 2011 se comercializaron 360,800 de galones de lubricantes, 2,817 cajas de agua para batería, 2,050 cajas de aditivos para gasolina y diesel, 6,039 cajas de líquidos refrigerantes corriente y larga vida y 3,046 cajas de líquido para frenos.

Posicionamiento y consolidación de la marca BIOMAX en el mercado

En 2011 se implementó el programa Ecoresponsable en dos estaciones; EDS el Overo en el Valle del Cauca: con energía eólica, paneles solares y baños ecológicos. En la EDS San Nicolás en Bogotá: con panel solar y baños ecológicos. En 2012 se tiene presupuestado incluir 15 estaciones más con el kit de Ecoresponsable.

Como parte de la consolidación de la red de operación propia se transformaron las siguientes estaciones de la marca Brio a la marca Biomax: EDS Rocamar, EDS Bima, EDS Puente Aéreo, EDS La Isabela, EDS Puerto Vallarta. Estas estaciones adicionalmente, incluirán el kit Ecoresponsable.

La marca hizo presencia en los congresos Conaltur, Minería, Petróleo y Energía, VIII Congreso Intergremial de Minería y COLFECAR.

Promoción Rumbo Argentina 2011

Con el objetivo de aumentar el volumen ponderado de la red de estaciones de servicio, la compañía diseñó e implementó la promoción Rumbo Argentina 2011. La actividad fue exitosa, contó con la participación de más de 86 estaciones y más de dos mil códigos inscritos en la página web de la promoción y vía mensajes de texto. En promedio, la red que participó en la promoción tuvo un aumento en sus ventas del 8.8% y algunas alcanzaron crecimientos superiores al 22%.

Biomax llevó a 32 ganadores a ver la Copa América en Argentina y a 200 ganadores a vivir el Mundial sub20 en los cuartos de final y semifinales en Bogotá, Pereira y Cali.

Lanzamiento de Biomax en redes sociales

Como parte del constante desarrollo tecnológico y evidenciando la gran oportunidad de generar un ambiente de cercanía con la comunidad, se abrieron los perfiles de Biomax en Facebook y Twitter. Estos medios permitieron realizar actualizaciones constantes de información, inauguraciones, comunicados, promociones, tips ecológicos y fotos. A cierre del año, la página de Facebook contaba con 486 fans, 904 amigos en el perfil de Facebook de Biomax y con 505 seguidores en Twitter.

Un Techo Para Mi País

Durante el año 2011, Un Techo para mi País (UTPMP) y BIOMAX, realizaron nuevamente una alianza que permitió la intervención de varias comunidades en Colombia, mediante la construcción de viviendas transitorias que buscaban beneficiar a 100 familias que se encontraban en situaciones de alta vulnerabilidad habitacional.

En noviembre se hizo el lanzamiento de la campaña: "Tanqueando en Biomax ayudas a construir un techo para nuestros amigos" en las estaciones de servicio Biomax y Brio de todo el país.

Boletín Amigo y Bionews

En 2011 se publicaron tres ediciones del boletín Bionews, con noticias de Industria para los clientes de este canal. Las ediciones se realizan en formato digital y se publicaron en la página Web de Biomax. De igual forma, se publicaron dos ediciones del Boletín Amigo, con noticias de interés para los distribuidores de estaciones de servicio, como el premio de Ernst & Young, el cambio de oficinas a la Torre Biomax y los resultados de la promoción de la Copa América.

Auditoría imagen y servicio

Con el fin de cumplir con la promesa de diferenciar a Biomax como la mayorista con mejor servicio al cliente, la compañía lidera el programa de auditoría en imagen y servicio. Este consiste en medir objetivamente el servicio e imagen en las estaciones, acorde a la promesa de marca y políticas de la compañía.

Específicamente, audita la presencia de elementos marcarios en las estaciones y vendedores de servicio; monitorea el estado de las diferentes zonas de las estaciones; evalúa la calidad del servicio brindado por los vendedores en función del protocolo de servicio definido, premia su cumplimiento y retroalimenta su desempeño.

Para diciembre de 2011, se auditaron 84 estaciones Biomax en imagen y servicio. Lo que se busca es aumentar el nivel de servicio mediante el monitoreo del protocolo y la imagen de las estaciones.

En 2010 y 2011 se demostró que el programa tiene un retorno positivo con el crecimiento en el volumen de ventas de las EDS en un 4%. A finales del año 2011, se incluyeron algunas estaciones de la marca Brio en el programa Ecoresponsable.

Patrocinios y eventos

Con el fin de posicionar la marca Biomax, la compañía patrocina al corredor de la IndyLights Gustavo "El Tigrillo" Yacamán. Con este patrocinio la marca ha sido protagonista en una de las categorías más importantes del automovilismo a nivel mundial.

El patrocinio se activó durante las inauguraciones en las diferentes estaciones de servicio, donde Gustavo Yacaman firmó autógrafos y se tomó fotos con los clientes. De igual forma, Biomax llevó a algunos clientes de estaciones e industria a la actividad "Experiencia a bordo con Yacaman", que se realizó en el Autódromo de Tocancipá.

Por otro lado, debido al importante crecimiento en el departamento de Nariño y a que Biomax se ha consolidado como una marca reconocida en todo el departamento y zona de frontera, Biomax patrocinó el Carnaval de negros y blancos en enero de 2011, apoyando el folklor y las fiestas tradicionales de esta región.

La carrera de la salsa

El gremio taxista es uno de los mayores clientes de las estaciones de servicio bajo la marca Biomax y Brio, debido a esto, la compañía en alianza con la emisora La Z de la cadena Todelar, llevó a cabo una campaña para la fidelización de los conductores de taxis en la ciudad de Bogotá. Ésta consistió en fortalecer la marca y la red de estaciones propias y obtener intención de compra por parte

del consumidor final. La actividad se realizó en los meses de octubre y diciembre de 2011 con gran éxito. Lo que permitió un incremento en ventas.

Tienda Donde Max

Es importante también la apertura de la primera tienda de proximidad "Donde Max" en la estación de servicio Puente Aéreo. Este nuevo negocio pretende generar un mayor volumen de venta en líquidos e ingresos adicionales para la compañía y sus clientes, así como un servicio adicional para los consumidores finales.

Servicio al cliente

Tras vivir la fusión de dos culturas empresariales, se evidenció la importancia de crear el área de Servicio al Cliente, la cual a través del rompimiento de brechas dentro de la organización permitiría unir todas las áreas que tienen contacto con el cliente mejorando así la comunicación y el servicio prestado.

De acuerdo con lo anterior, la Gerencia integrará dos áreas fundamentales en el proceso como los son: Cartera y Facturación.

La Dirección de Servicio, además, estará enfocada en recibir y dar solución a las quejas y reclamos de los clientes y será la encargada de medir la satisfacción de los mismos.

Adicionalmente, esta área liderará dos programas orientados a la satisfacción del consumidor primario (dealer) y secundario (consumidor final):

-Comprador incógnito: tiene como fin mejorar y contribuir a la obtención de un servicio de clase mundial en nuestras estaciones de servicio, logrando así que los consumidores finales vuelvan y se fidelicen con la marca.

-Programa Ecoresponsable: dentro del eje de Servicio al Cliente el programa Ecoresponsable tiene como objetivo monitorear la operación de las estaciones de servicio incluidas en el programa para transferir a los clientes confianza sobre los productos que vendemos y la red a través de la cual hacemos mediciones de calidad y cantidad de producto, manejo de inventarios, buenas prácticas ambientales, entre otras.



PENSAMIENTO ECOLÓGICO

Ecoresponsable Biomax busca optimizar el uso de recursos energéticos y naturales en las estaciones de servicio Biomax, siendo un ejemplo en la incorporación de prácticas en el ahorro de energía y la reutilización de recursos naturales.



ENERGÍA SOLAR

Es el método más bondadoso de generación de energía que existe; es silenciosa, no produce contaminación ni requiere combustible, es la fuente de energía más económica hoy en día.



ILUMINACIÓN LED

Las lámparas de LEDs tienen 50 mil horas de vida útil y consumen 10 veces menos energía que una lámpara incandescente. Apoyar el ahorro energético desde los comercios y las empresas ahora también es posible utilizando tecnologías ambientalmente sostenibles.



CONTROL AMBIENTAL

Sistema de control ambiental electrónico que monitorea en tiempo real cualquier fuga en el sistema de distribución y almacenamiento de combustibles.



ENERGÍA EÓLICA

Es un recurso abundante, renovable, limpio y ayuda a disminuir las emisiones de gases de efecto invernadero al reemplazar termoeléctricas a base de combustibles fósiles, lo que la convierte en un tipo de energía verde.



BAÑOS ECOLÓGICOS

Orinal que no requiere del uso de agua, ni de químicos para su limpieza, hecho con materiales reciclables. Ahorra un promedio de 40,000 galones de agua al año.

EN DESARROLLO

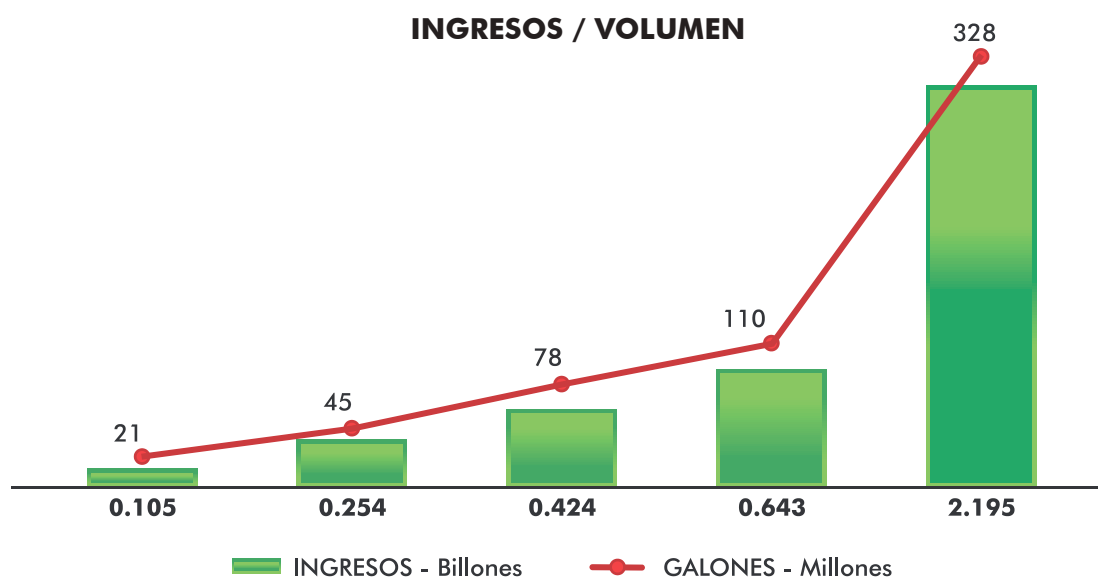


ENERGÍA GEOTÉRMICA

Es aquella energía que puede obtenerse mediante el aprovechamiento del calor del interior de la tierra, para producción de calefacción, ventilación.

8.3. Gestión Financiera y Planeación

Los resultados financieros evidencian las sinergias comerciales y operativas de la fusión con Brio de Colombia, la cual se ve reflejada en los estados financieros desde septiembre de 2011. Los ingresos operacionales ascendieron a \$ 2.2 billones frente a \$0.6 billones de 2010, lo que implicó un crecimiento del 241.3%.



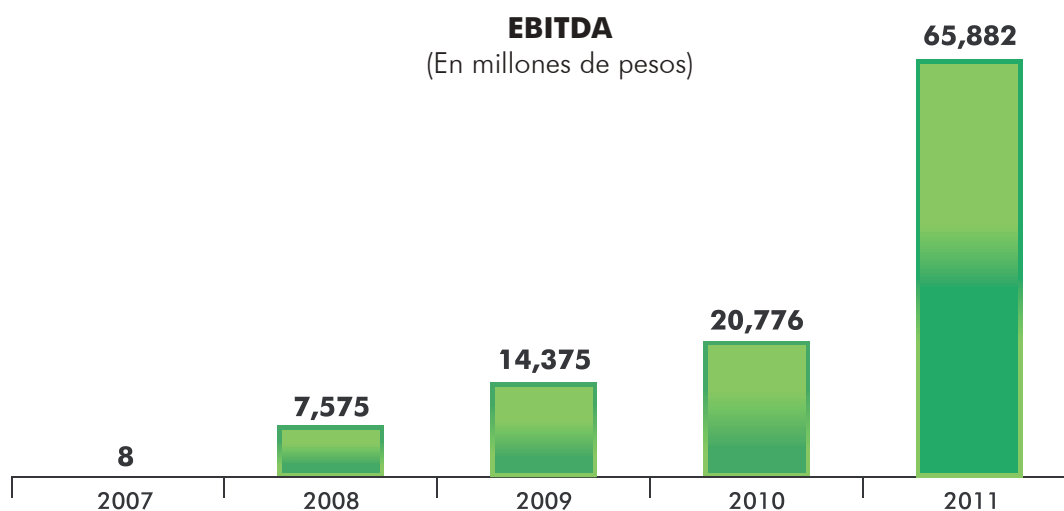
En concordancia con lo anterior, el margen de comercialización o utilidad bruta exhibió un crecimiento del 195.6% ascendiendo de \$34.046 millones en 2010 a \$100.633 millones en 2011.

Durante el año, se vendieron 328,5 millones de galones de combustibles comparado con 110,4 millones vendidos en 2010. El margen regulado de distribución mayorista mostró un comportamiento en línea con la tasa representativa del mercado: iniciando el año en \$262,7 por galón en promedio, presentando su nivel más bajo en agosto de \$242,4 por galón y cerrando el año en \$262,6 por galón. No obstante, se presentaron utilidades por valorización de inventarios del

orden de \$5,012 millones que compensaron el efecto negativo de la disminución del margen mayorista.

El negocio de Nafta presentó un aumento en sus ganancias de 5.6%, pasando de \$2,013 millones en 2010 a \$2,126 millones en 2011. Los ingresos por venta de Gas, producto de las cuentas en participación en estaciones de servicio Brio, representaron \$933 millones. Finalmente, la utilidad bruta por la venta de lubricantes, grasas, aditivos y refrigerantes fue de \$379 millones.

El EBITDA registró un incremento de 217.1%, pasando de \$20,776 millones en 2010 a \$65,882 millones en 2011.



Como resultado de las eficiencias logradas con la integración con Brio de Colombia, se logró una reducción en los gastos operativos efectivos (sin amortizaciones, depreciaciones y provisiones), pasando de \$114 por galón en 2010 a \$106 por galón en 2011. Sin embargo, para el último trimestre, una vez formalizada la fusión, dicho efecto es más evidente, y se logró una reducción en dicho indicador a \$88 por galón.

En 2011 se incurrieron en dos gastos operacionales cuyo efecto el año anterior fue irrelevante. Por un lado el Impuesto al Patrimonio por \$1,892 millones. Y por otro lado, se inició la amortización contable del Crédito Mercantil, en la adquisición de Brio de Colombia. Para 2011 el valor amortizado por este concepto fue de \$1,768 millones. Este último concepto no es un desembolso efectivo de recursos. Por el contrario, será un escudo fiscal importante para la compañía.

También en el rubro no operacional dos importes se incrementaron significativamente frente a 2010: los intereses sobre préstamos recibidos y el gravamen a los movimientos financieros.

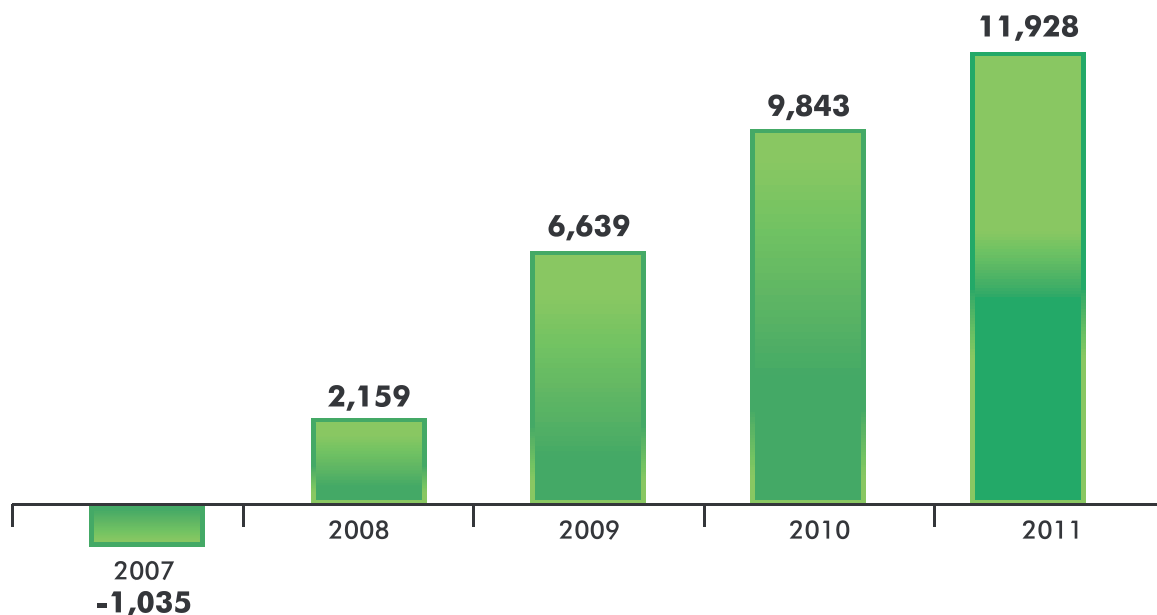
Dado el crecimiento de ambas compañías (tanto Biomax como Brio incrementaron su volumen de ventas), lo que trajo

la necesidad de invertir en capital de trabajo, particularmente en inventarios de combustible y cartera a clientes. Y aunque Biomax se capitalizó en alrededor de \$103,000 millones previa la adquisición de Brio, la opción de la OPA por el 93.8% de las acciones de esta compañía requirió un apalancamiento adicional cercano a los \$35,000 millones. Como resultado final, Biomax termina con obligaciones por \$161,914 millones. Dado los buenos resultados operativos y un menor nivel de obligaciones financieras al previsto, el indicador Deuda Financiera / EBITDA, mostró una mejoría al ubicarse en 2.46 veces frente a 2.62 veces de 2010. La estructura de costos de las obligaciones financieras muestran una reducción significativa de la tasa ponderada pasando de DTF + 5.14% EA en 2010 a DTF + 3.47% EA al cierre de 2011.

Por su parte, el gravamen a los movimientos financieros ascendió a \$8,044 millones en el año comparado con un valor casi inexistente el año anterior.

Como resultado final, gastos en amortizaciones, impuestos y mayores intereses limitan el buen desempeño operativo y generan una utilidad neta de \$11,928 millones comparado con los \$9,843 generados en 2010.

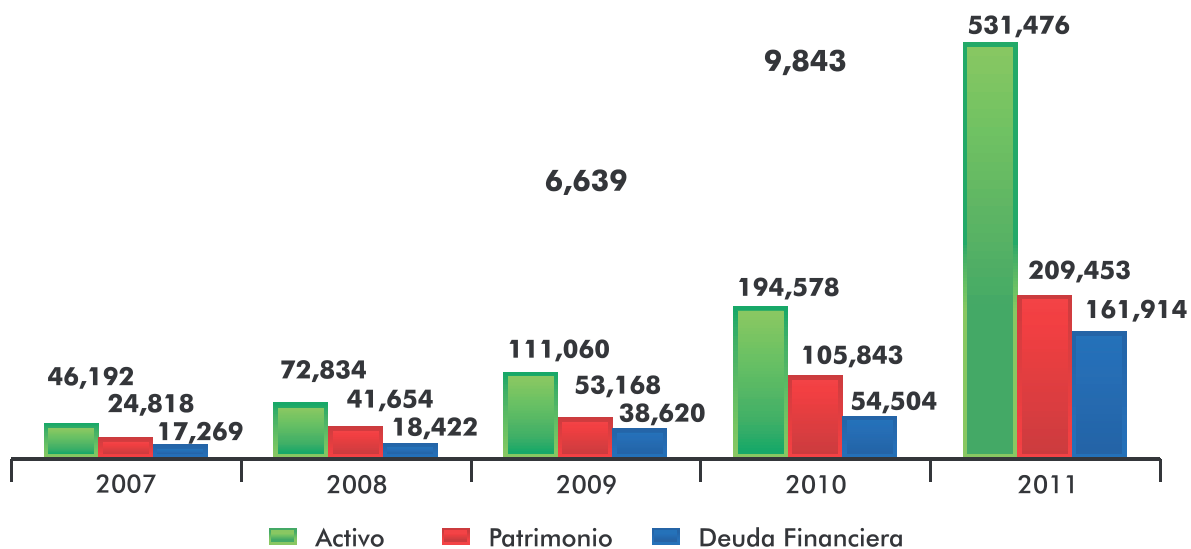
UTILIDAD NETA (En millones de pesos)



En el balance, se refleja la fusión de las compañías Biomax y Brio de Colombia que tuvo lugar en el tercer trimestre del año. Los activos se incrementaron 173.1%, pasando de \$194,578 millones en 2010 a \$531,477 millones en 2011. Los pasivos, ascendieron a \$322,023 millones en 2011 comparado con \$ 88,735 millones, lo cual representa un aumento de 262.9%. El patrimonio pasó de \$105,843 millones en 2010 a \$209,453 en 2011, lo que se traduce en un incremento del 97.9%.

BALANCE GENERAL

(En millones de pesos)



NIVEL DE ENDEUDAMIENTO



Los indicadores de cartera mostraron una tendencia positiva en 2011, para estaciones de servicio reduciendo la rotación de 7.8 días a 4.4 días, y en clientes industriales de 19.5 días a 13.9 días.

Finalmente, el nivel de apalancamiento con proveedores aumentó de 5.93 días en 2010 a 10.8 días en 2011 y las cuentas por pagar presentaron una rotación de 79.6 días sin incluir el saldo adeudado por el lote de terreno en la zona de Mamonal

por \$9,067 millones, el cual se cancelará una vez se cumplan las condiciones previstas en la escritura de compraventa.

Valga la pena mencionar que a pesar de presentar una utilidad neta en 2011 que fue influenciada por efectos no operativos, los retornos sobre capital invertido de la compañía son interesantes ($\text{Retorno del Capital ROIC} = [\text{U.Neta} + \text{Intereses} + \text{Gastos no Efectivos}] / \text{Capital Invertido} = 14.64\%$, sin efecto filiales), superiores al Costo de Capital (WACC estimado del 11.07%), lo que asegura la generación de valor y un EVA positivo para todos los proveedores de capital. Esto es bien relevante teniendo en cuenta la exigencia que genera el Capital Invertido representado en el Crédito Mercantil en la adquisición de Brio de Colombia.

8.4. Gestión de Operaciones

Para el cierre del 2011 Biomax consolidó una capacidad de almacenamiento de 276,000 barriles a nivel nacional, estatus que se formaliza mediante el acuerdo de arrendamiento de lámina en las plantas de Bucaramanga y Medellín consolidando la presencia de la compañía en todo el territorio nacional.

Adicionalmente, en la planta de Mansilla se terminó la construcción de 49,000 barriles adicionales de almacenamiento, lo cual lleva a un total de capacidad de 177,000 barriles fortaleciendo la eficiencia y disponibilidad de producto para nuestros clientes.

Al mismo tiempo, buscando el mejoramiento continuo en nuestra atención, en la planta propia de Pereira se adelantaron obras direccionadas a la reorganización de los tanques y fortalecimiento de la infraestructura de recibo, trayendo como resultado eficiencia en los procesos de operación y almacenamiento.

Concientes por el alto compromiso con las áreas de HSE y la operación libre de fallas, la compañía logró la ratificación de la certificación ante el Consejo Colombiano de Seguridad y así mismo se mantienen las calificaciones de calidad, ambiente y seguridad (ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001). Adicionalmente, la compañía tuvo el reconocimiento del consorcio ICONTEC-ECOFYST por las buenas prácticas del manejo del Biocombustible en la Planta de Mansilla.

Finalmente, en el área de logística se consolidó la operación nacional de transporte a través de empresas certificadas formalizando en su totalidad el proceso, creando además una logística de transporte robusta y disminuyendo el impacto de suministro en épocas de contingencia.

Para 2012 mantenemos el compromiso de brindar más y mejores condiciones operativas a los clientes, con lo cual estaremos trabajando en la construcción de una nueva planta propia en Sebastopol-Antioquia, ubicación que consideramos estratégica para cubrir una amplia zona del país. Así mismo, se adelantarán trabajos dentro de la planta Mansilla para integrar los patios 1 y 2 y así optimizar la disposición de los productos ofrecidos.

8.4.1. Gestión de Nuevos Negocios

El año 2011 representó un año de grandes logros en lo relacionado con nuevos negocios.

En el sector térmico, la compañía formalizó dos grandes contratos para el suministro de combustible, así como otros servicios y actividades adicionales, con el fin de respaldar las obligaciones de Energía Firme (OEF) del cargo por confiabilidad.

El primer contrato fue firmado entre Biomax y EPM en el mes de julio para la operación continua de Termoeléctrica La Sierra y luego en noviembre, la compañía firma con ISAGEN el contrato de suministro para la Central Termocentro.

Con la firma de estos contratos, Biomax se consolida como uno de los más importantes agentes en el respaldo de los generadores con combustible líquido.

Con el compromiso de brindar un portafolio de productos de alto valor e impacto, en el mes de agosto se anunció la firma del acuerdo con la firma brasilera líder en el transporte de Gas Natural comprimido: Neogas, para el desarrollo del gas comprimido en Colombia. Dicha alianza busca, en la compañía, un alto posicionamiento en el desarrollo del Gas Natural Vehicular y de Industria, constituyéndose en una importante línea de negocio dentro de Biomax.



9. Gestión Filiales

En cumplimiento del artículo 29 de la ley 222 de 1995, se presenta el informe especial sobre el grupo empresarial, en el cual mencionamos las operaciones de mayor importancia con las empresas subordinadas. El Grupo Empresarial Biomax está compuesto por Biomax S.A., distribuidor Mayorista de Combustible, GNE Soluciones SAS, operador de la red propia, Vecino SAS, operador de tiendas de conveniencia y CI Biomax Operador Logístico SAS, comercializador y transportador de crudo. Biomax, entidad controlante, es el principal proveedor de GNE. Llegando a representar en el 2011 el 6% del volumen de galones vendidos por el grupo. Durante el año, con la adquisición de 10 estaciones de servicio que hacían parte de Brio de Colombia, se apoyó el crecimiento de la red. Con Vecino S.A.S se ha prestado apoyo logístico, de infraestructura y respaldo crediticio con proveedores en la etapa preoperativa para la creación de la primera tienda de conveniencia. Finalmente, se realizó un aporte de capital social para la constitución de C.I. Biomax Operador logístico S.A.S. y se respaldó la apertura de la carta de crédito que soporta la operación a nivel internacional.

9.1. GNE Soluciones SAS

La filial minorista de estaciones de servicio incrementó su tamaño en 130% al integrar a su red 13 estaciones de servicio, llegando a 23 y 1 lubricentro. De las nuevas estaciones, 10 provienen de la adquisición de Brio de Colombia y 3 son nuevas.

Es relevante mencionar que el Ministerio de Minas y Energía a través de las resoluciones 181339 y 181340 de agosto de 2011 incrementó en \$100 por galón el margen al distribuidor minorista fijándolo en \$528.65 por galón. Esto impulsó de manera significativa los resultados de la filial minorista, quien en el último trimestre generó un Ebitda de \$1,198 millones y una utilidad neta de \$272 millones. En enero de 2012 el mismo Ministerio incrementó otros \$50 por galón, generando una nueva perspectiva de precios y rentabilidades para el 2012.

En los resultados financieros, los ingresos operacionales totalizaron \$163,570 millones comparado con \$55,169 millones de 2010, representando un crecimiento de 196,5%. La utilidad bruta pasó de \$4,776 millones en 2010 a \$12,717 millones en 2011.

Las ganancias por la venta de combustibles líquidos incrementaron 211.1% dado el mayor volumen vendido, el cual pasó de 7.2 millones en 2010 a 19.6 millones en 2011, y el incremento en el margen regulado. Las utilidades por venta de gas incrementaron 129.9% que representaron \$957 millones. Las bonificaciones que otorgó Biomax a su filial minorista ascendieron a \$2,404 millones comparado con \$910 millones dado el ingreso de las 13 estaciones de servicio.

Finalmente, los ingresos por negocios alternos incrementaron 157.1%, pasando de \$181 millones a \$465 millones.

De esta forma, el EBITDA de 2011 fue de \$2,689 millones comparado con \$518 millones de 2010. Esto muestra el robustecimiento del negocio en su aspecto operacional, sin embargo aspectos no operacionales afectaron significativamente la utilidad neta. Los gastos por intereses y el gravamen a los movimientos financieros fueron los factores más significativos. En cuanto a los intereses, se presentó un crecimiento pasando de \$464 millones en 2010 a \$1,014 millones en 2011, dada la adquisición de las estaciones de servicio Brio y la inversión en los proyectos en curso. El gravamen a los movimientos financieros ascendió a \$333 millones, incrementándose \$331 millones frente a 2010. Dado lo anterior, el resultado neto fue de \$22 millones frente a \$95 millones del año anterior. Como se mencionó anteriormente, la utilidad neta del último trimestre fue de \$272 millones, generando una nueva perspectiva para el 2012.

El balance reflejó la inversión en las nuevas estaciones de servicio. De esta forma los activos ascendieron a \$42,925 millones, incrementándose \$16,489 millones de los cuales \$12,055 millones corresponden al aumento de los activos fijos. De esta misma forma, los pasivos aumentaron de \$14,832 millones en 2010 a \$30,995 millones 2011. Finalmente, el patrimonio se incrementó 2.8%, ubicándose en \$11,930 millones.

9.2. Vecino SAS

La filial de tiendas de conveniencia abrió el 18 de diciembre su primera tienda en la EDS Puente Aéreo en la ciudad de Bogotá. Con esta apertura se inicia la estrategia de desarrollar los centros alternos de negocio en las estaciones de servicio de la red.

Los resultados de esta filial sólo registran unos cuantos días de ventas, y su utilidad se debe al registro de intereses presuntos con Biomax en su proceso de capitalización.

9.3. CI Biomax Operador Logístico SAS

Finalmente, CI Biomax Operador Logístico SAS, la cual se dedica a diversas soluciones que apoyan la operación logística de exportación de crudos de los medianos y pequeños productores locales, continúa en su etapa de pre operativos, y espera entrar en operación durante el primer trimestre de 2012.

10. Responsabilidad Social Empresarial

Pensamiento verde

En Biomax, la Responsabilidad Social Corporativa es entendida como la contribución al desarrollo sostenible, la consideración de los intereses de todos los grupos que se interrelacionan con la compañía y la preservación del medio ambiente.

Biomax cuenta con una planta ubicada en la ciudad de Pereira, donde, converge el medio ambiente con la operación del negocio. Esto se lleva a cabo gracias a la Reserva del Guadual que se encuentra ubicada en el kilómetro siete, Vía Pereira-Cerritos. Conformado por 23,900 metros en los cuales se preserva la conservación de especies y flora de la región. Dentro de los beneficios ecosistémicos se resalta la calidad del aire, la regulación de clima, la regulación del agua, la purificación de agua, el control de la erosión, el control biológico y la mitigación de riesgos.

Por su parte el programa Ecoresponsable, cuyo objetivo es contribuir significativamente en minimizar el impacto ambiental y conservar los recursos naturales dentro de las estaciones de servicio. Esto ha posicionado a la compañía como una compañía pionera en la adopción de prácticas de protección y conservación del medio ambiente, a través de la implementación de tecnologías verdes en sus estaciones de servicio.

De igual forma, Biomax y Un Techo Para Mi País continuaron su alianza durante el año 2011. Estas construcciones buscan que todos los sectores de la sociedad se involucren de forma directa con la realidad social que viven millones de familias en nuestro país, es así como se pretende que la alianza no sólo busque que Biomax tenga una participación económica en el proyecto de UTPMP en los asentamientos, sino que el capital humano de la compañía se involucrara con esta realidad y realizara un aporte desde su espíritu de voluntariado.

El aporte económico de BIOMAX correspondió al valor de 100 viviendas que se construyeron durante varias etapas entre los jóvenes voluntarios y empleados de la empresa, involucrando una donación de \$350,000,000. Esto posibilitó que el sector privado y un actor social logran dar una atención a las familias más vulnerables de nuestro país. Por esta

razón, los universitarios construyeron 90 viviendas y BIOMAX se encargó de construir 10 viviendas, involucrando a más de 60 empleados.

Las primeras 23 viviendas fueron construidas en el marco de la construcción masiva de 96 viviendas de emergencia en el mes de abril, interviniendo las comunidades de Bellavista y Buenos Aires, ubicados en el municipio de Soacha. Esta jornada de construcciones permitió que 120 jóvenes voluntarios no sólo se acercaran y conocieran la precaria realidad en la que viven día a día millones de colombianos, sino que contribuyeran de manera activa, junto a las familias beneficiarias, para mejorar su condición habitacional.

Las siguientes 27 viviendas fueron construidas en el marco de la construcción masiva de agosto de 100 viviendas bajo el mensaje: "Que soplen vientos de cambio", donde se involucraron 270 jóvenes en esta jornada. Estas 25 viviendas fueron construidas en 4 comunidades de Bogotá. Las comunidades intervenidas fueron San Rafael, San Joaquín, Republica de Canadá y Arabia, ubicados en la localidad de Ciudad Bolívar, donde se construyeron 5 viviendas en cada una, mediante la labor de los jóvenes voluntarios.

Durante el mes de diciembre, Un Techo Para Mi País llevo a cabo una segunda intervención rural de vivienda en municipios ubicados en el departamento de Cundinamarca. En esta ocasión, el aporte de BIOMAX permitió que 40 familias rurales puedan acceder a la oportunidad de contar con techo más digno en los municipios de Guabal de Siquima, San Juan de Rioseco, Bituima y Vianí. Esto se logró gracias a la movilización de 200 voluntarios universitarios.

De igual forma, en este mismo mes, la compañía decidió continuar con el programa de donación a diferentes fundaciones cuyo objetivo principal, además de suplir sus necesidades inmediatas, es sensibilizar a todos los colaboradores a través de una experiencia vivencial para conocer las realidades sociales que enfrenta nuestro país y motivarlos a donar su tiempo para compartir con las comunidades beneficiadas.

Esto se logró gracias a la participación voluntaria de los colaboradores en las diferentes actividades sociales, donde



se visitaron ocho fundaciones, ubicadas en Bogotá, Cundinamarca, Pereira, entre las que se destacan iniciativas tales como la protección a la niñez, al adulto mayor y a los

miembros de la Fuerza Pública heridos en combate. En total participaron más de 50 colaboradores desde sus diferentes sedes de trabajo.

11. Cumplimiento Obligaciones Legales

Dando cumplimiento a la Ley 603 de 2002, la sociedad es titular de las marcas, enseññas y signos distintivos que utiliza en el desarrollo de su objeto social. Así mismo, el uso de productos de software se encuentra acorde con la normatividad legal vigente.

Biomax conciente de su compromiso con el medio ambiente, evaluó todos sus centros operativos desde el punto de vista legal ambiental, teniendo como resultado el la recertificación de la norma ISO 14001 en sus plantas de abasto y adicionalmente, su cumplimiento ante las autoridades ambientales dentro de las estaciones de servicio.

Los diseños técnicos de las plantas de abasto y de las estaciones de servicio de BIOMAX S.A. se ajustan a lo dispuesto en los decretos y normas ambientales vigentes.

Por otra parte, la sociedad ha cancelado oportunamente la totalidad de las obligaciones por concepto de salarios, aportes parafiscales, pensiones, cesantías, salud, riesgos profesionales y en general todo concepto relacionado con obligaciones de naturaleza laboral y aportes que ordena la Ley.



11.1. Certificación del Representante Legal

A los señores Accionistas de Biomax S.A.

En mi calidad de representante legal de BIOMAX S.A. certifico que a 31 de diciembre de 2011 he realizado las indagaciones y verificaciones necesarias que me permiten afirmar de manera objetiva y veraz que la compañía ha cumplido con las normas de propiedad intelectual y de derechos de autor.



RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

11.2. Revelación de la información financiera

ALCANCE DE LA REVELACIÓN

Biomax Biocombustibles S.A. en cumplimiento de las normas establecidas legalmente revela la siguiente información financiera:

1. Estados Financieros individuales.
2. Estados financieros Consolidados.

MECANISMOS DE REVELACIÓN

La revelación de la información se hace a través de:

1. Estados financieros Individuales y Consolidados.
2. Notas a los Estados Financieros con un adecuado nivel de revelación.
3. Informes complementarios a los Estados Financieros.
4. Principales Indicadores Financieros comparativos con periodos anteriores.
5. Informes de Auditoria intermedia realizados por la Revisoría Fiscal.
6. Página Web www.biomax.co donde se publican los Estados Financieros mencionados.
7. Dictamen de la Revisoría Fiscal a los estados financieros mencionados.
8. Informe de gestión anual presentado a la Asamblea General de Accionistas.
9. Comité de Auditoria a los Estados Financieros trimestrales antes de la presentación a la Superfinanciera.
10. Libros Oficiales de contabilidad a disposición de Accionistas.

Además, esta información aplica los principios o estándares de contabilidad contenidos en el Decreto 2649 expedido el 29 de diciembre de 1993, por medio de la cual se reglamentan las normas del código de comercio en materia de contabilidad y se fijan los principios y normas contables generalmente aceptadas en Colombia.

En la medida en que existan diferencias entre los estándares de contabilidad y las normas tributarias se aplican estas últimas de conformidad con la norma tributaria colombiana.

INFORMES FINANCIEROS

En Biomax la información financiera está conformada por:

1. El balance general,
2. El estado de resultados,
3. El estado de cambios en el patrimonio,
4. El estado de flujos de efectivo,
5. El estado de cambios en la situación financiera,
6. Las notas a los estados financieros,
7. Los indicadores de gestión,

8. La certificación de los mismos por parte del Presidente de la compañía y Contador Público.

Estos informes se hacen para la empresa y para los estados financieros consolidados. En la certificación se mencionará que los estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del correspondiente emisor de valores en los términos del artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

INFORMACIÓN RELEVANTE PARA EMISORES

En Biomax S.A. damos estricto cumplimiento a las normas que regulan el Mercado Público de Valores, publicando a través de la Superintendencia Financiera de Colombia la información relevante exigida y toda aquella que consideramos importante para mantener bien informado al mercado financiero. Los accionistas, inversionistas y el mercado en general, podrán consultar en cualquier tiempo la información relevante de la sociedad a través de la página electrónica www.biomax.co.

Cuando ocurren hechos o transacciones financieras extraordinarias de relevancia para la organización, económicas o sociales que merecen ser revelados o incorporados en los estados financieros, como necesidades de nueva inversión, posibles pérdidas repentinas, eventos de indemnización, o enajenación de activos, nuevos créditos, emisión o colocación de acciones, provisiones sobre hechos relevantes son informadas a través del respectivo vicepresidente, quien informará al área jurídica para revelar dicha información a la Junta Directiva y a los Accionistas, en forma oportuna y completa, a fin de ser reconocidos en los registros contables y demás información financiera.

SUBORDINACIÓN, CONTROL Y PARTICIPACIÓN

Biomax S.A. revela en sus informes financieros las situaciones de subordinación y control que tiene sobre otras compañías y las inversiones que la sociedad posee en otras, detallando su participación en forma directa o indirecta. De igual forma, los cambios en situaciones de subordinación, control y participación así como la composición accionaria en ellas.

SISTEMA DE CONTROL INTERNO

La alta gerencia de la compañía, dentro de su sistema de control interno, ha implementado diferentes controles acordes a las necesidades de la organización dando cumplimiento con lo establecido por la superintendencia Financiera de Colombia. A continuación se describen los controles establecidos, los cuales buscan mejorar la eficiencia de las operaciones y los procesos de la organización, garantizando la confiabilidad de la información que suministra la compañía a sus grupos de interés como resultado de un ambiente de control:

CÓDIGO DE ÉTICA.

El Código de Ética de BIOMAX S.A. articula los valores corporativos con las responsabilidades, obligaciones y objetivos estratégicos de la organización y de sus integrantes dando respuesta a los posibles dilemas morales que se presentan en las organizaciones y ajustando el comportamiento de las directivas y trabajadores.

SIG – SISTEMA DE GESTIÓN INTEGRAL.

BIOMAX S.A. cuenta con un Sistema de Gestión Integral de Calidad, Seguridad Industrial, Salud Ocupacional y Ambiente enmarcado en las directrices establecidas por las normas OHSAS 18001, ISO 14001 e ISO 9001.

Dicho sistema establece políticas corporativas, manuales y procedimientos estandarizados, con base en una metodología de mejora continua, con el fin de garantizar el cumplimiento de los requisitos legales aplicables mediante la excelencia operacional en la totalidad de procesos de la compañía.

Para el seguimiento y medición del desempeño del sistema de gestión integral se han establecido los siguientes mecanismos:

- Establecimiento, seguimiento y medición de objetivos estratégicos
- Establecimiento, seguimiento y medición de objetivos / proceso.
- Auditorías internas y externas al sistema de gestión integrado.
- Seguimiento y medición de los programas de gestión.
- Inspecciones programadas.
- Seguimiento mediante reuniones de revisión gerencial.

AUDITORÍA INTERNA

Como parte del sistema de administración de riesgos la compañía cuenta con una auditoría interna, la cual a través del desarrollo de actividades de control busca identificar los riesgos en los cuales se encuentra inmersa la compañía, con el propósito de prevenir la ocurrencia de fraudes y/o pérdidas de valor para la compañía y por ende para sus accionistas. Este sistema busca medir la probabilidad de ocurrencia y minimizar o mitigar los impactos de estos riesgos. Así mismo, el área de control interno evalúa constantemente los controles establecidos por la organización a fin de mantener un sistema de administración de riesgos controlado y actualizado; para estos se han implementado políticas que garanticen la continuidad de la operación

Esta área cuenta con un cronograma de seguimiento de las acciones correctivas y preventivas, fruto de las validaciones realizadas a los diferentes procesos de la compañía; que buscan el mejoramiento continuo y el desempeño de la organización. Las auditorías se desarrollan de acuerdo al procedimiento para auditorías internas y la programación de las mismas, los resultados de dichas validaciones se

encuentran en los informes generados de cada una de las evaluaciones realizadas.

REVISORÍA FISCAL

La revisoría fiscal es la encargada de dictaminar los estados financieros, revisar y evaluar sistemáticamente la información y los elementos que la integran, en forma oportuna e independiente de acuerdo a lo estipulado por la ley, contribuye con evaluaciones autónomas que se soportan en sus informes y sus apreciaciones.

Aporta en el análisis permanente de la información financiera y el manejo de libros de contabilidad, los libros de actas, los documentos contables y archivos en general, para asegurarse que los registros realizados en los libros sean los correctos y cumplan todos los requisitos establecidos por la ley, de forma tal que puedan aumentar la confiabilidad sobre la información y certificar la transparencia de la misma.

SISTEMA SARLAFT

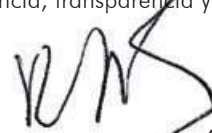
La compañía ha implementado el Sistema SARLAF (sistema de administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo), en cabeza de su oficial de cumplimiento, dicho sistema cuenta con políticas, controles y procedimientos establecidos a fin de prevenir oportunamente el uso o la relación de la compañía con personas y/o organizaciones con vínculos en actividades ilícitas como el lavado de activos y financiación del terrorismo; así mismo nuestro sistema tiene como propósito la identificación y el reporte de las operaciones que pretendan permear la organización en cuanto a estos temas.

COMITÉ DE AUDITORÍA

El Comité de Auditoría se encuentra directamente encargado de la evaluación del sistema de control interno, el cual se reúne periódicamente a fin de garantizar los mejores resultados e informar a la junta de accionistas los temas relevantes inherentes al control interno de la compañía entre otros (financieros, análisis de los sistemas de información, etc.).

Constantemente evalúan la efectividad del sistema de control interno a fin de establecer oportunamente las acciones pertinentes para mantener el análisis y el monitoreo de los riesgos, así como de establecer los planes preventivos y acciones de control con el propósito de prevenir la materialización de los riesgos.

Efectúa seguimiento a las funciones y actividades desarrolladas por la auditoría a fin de garantizar su independencia, transparencia y eficacia.



RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal





ESTADOS FINANCIEROS | 2011

Certificación de los Estados Financieros

Nosotros, **RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ** como Representante Legal y **ELÍAS TORRES FORERO**, como Contador, declaramos que hemos preparado los Estados Financieros Básicos: Balance General, Estados de Resultados, Estados de Cambios en el Patrimonio, Estados de Cambios en la Situación financiera y Estado de Flujos de Efectivo al 31 de Diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010 de **BIOMAX S.A.** Nit. 830.136.799-1, aplicando para su elaboración los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia en forma uniforme con el año anterior, aseverando que presentan razonablemente la posición financiera a estas fechas y que además:

1. Somos responsables por la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la sociedad, incluyendo las notas explicativas y declaramos que las cifras han sido fielmente tomadas de los libros oficiales de contabilidad y de sus auxiliares respectivos.
2. No tenemos conocimiento de:
 - Irregularidades que involucren a miembros de la administración o a empleados, y que puedan tener incidencia en los estados financieros de la sociedad.
 - Comunicaciones de entes reguladores que por ley deben ejercer control sobre la sociedad, concernientes al incumplimiento de las disposiciones legales vigentes o a la presentación incorrecta de la información solicitada.
 - Posibles violaciones de leyes o reglamentos que puedan generar demandas o imposiciones tributarias y cuyos efectos deben ser considerados para revelarlos en los Estados financieros o tomar como base para estimar pasivos contingentes.
 - Activos o pasivos diferentes a los registrados en los libros, ni ingresos o costos que afecten los resultados y que deban ser revelados en las notas de acuerdo con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
3. La sociedad tiene satisfactoriamente protegidos todos los activos que posee y los de terceros en su poder. Los gravámenes que afectan los activos fueron debidamente revelados en las Notas a los Estados Financieros.
4. La sociedad ha cumplido con todos los aspectos de acuerdos contractuales cuyo incumplimiento pudiera tener un efecto sobre los Estados Financieros.
5. No ha sucedido ningún acontecimiento con posterioridad a la fecha del Balance General que pudiera requerir ajuste o revelación adicional en los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011.



RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
C.C. No. 79.524.373 de Bogotá
Representante Legal



ELÍAS TORRES FORERO
C. C.No. 19.295.807 de Bogotá
T.P. No. 16.450-T
Contador Público

Certificación del Representante Legal

A los señores Accionistas de Biomax S.A.

En mi calidad de Representante Legal certifico que los Estados Financieros con corte al 31 de Diciembre de 2011 que se han hecho públicos, no contienen vicios, imprecisiones o errores materiales que impidan conocer la verdadera situación patrimonial ó las operaciones realizadas por Biomax S.A.



RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
C.C. .No.79.524.373 de Bogotá

Dictamen del Revisor Fiscal



A los Señores Accionistas de
BIOMAX BIOCOMBUSTIBLES S.A.

He auditado los balances generales de Biomax Biocombustibles S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo, junto con las notas explicativas a dichos estados financieros, que incluyen el resumen de las políticas contables más significativas, de los años terminados en esas fechas. La administración de la compañía es responsable de la preparación y la adecuada presentación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación de los estados financieros, para que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea debidos a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. Una de mis funciones consiste en auditar dichos estados financieros y expresar un dictamen sobre ellos.

Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, en Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de junio de 2011, se aprobó el compromiso de fusión por absorción de Biomax Biocombustibles S.A., (sociedad absorbente) con Brio de Colombia S.A. (sociedad absorbida) y en consecuencia ésta última sociedad se disolvió sin liquidarse. La Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución No.1574 del 16 de septiembre de 2011, autorizó la fusión de las compañías lo cual se formalizó mediante escritura pública No. 1966 de la Notaria catorce de Bogotá. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 que se presentan para fines de comparación, sólo incluyen las cifras relativas de Biomax Biocombustibles S.A. (sociedad absorbente). Los estados financieros mencionados en el primer párrafo de Biomax Biocombustibles S.A. correspondientes al periodo terminado al 31 de diciembre de 2011, incorporan los estados financieros de Brio de Colombia S.A. (sociedad absorbida) por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 28 de septiembre de 2011.

Obtuve las informaciones requeridas para cumplir mis funciones de revisor fiscal y llevé a cabo mi examen de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe mi examen para obtener una certeza razonablemente sobre si los estados financieros están libres de errores materiales. Una auditoria de estados financieros incluye, entre otros procedimientos, el examen, sobre una base selectiva, de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en éstos. En el proceso de realizar esta evaluación de riesgo, el revisor fiscal debe considerar los controles internos relevantes

para que la entidad prepare y presente adecuadamente los estados financieros, para luego poder diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados en las circunstancias. Además, incluye una evaluación del uso apropiado de principios de contabilidad, y de la razonabilidad de las estimaciones contables significativas hechas por la administración de la Compañía y de la presentación completa de los estados financieros en conjunto. Considero que mi examen me proporciona una base razonable para fundamentar el dictamen que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, tomados fielmente de los libros de contabilidad y adjuntos a este dictamen, presentan razonablemente en todo aspecto material la situación financiera de Biomax Biocombustibles S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, los cambios en la situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia uniformemente aplicados.

Además, informo que durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, la contabilidad de Biomax Biocombustibles S.A., se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los Administradores se ajustaron a los estatutos, a las decisiones de la asamblea de accionistas y de la junta directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas, los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; existen y se observaron medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes y de terceros que estén en su poder. También hago constar que la información contenida en los formularios de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social, es correcta y que Biomax Biocombustibles S.A., no se encuentra en mora por concepto de aportes a dicho sistema, y existe la debida concordancia entre la información contable incluida en el informe de gestión de los administradores y la incluida en los estados financieros adjuntos.



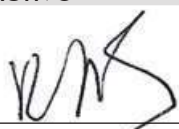
Arístides Sandoval Rojas
Revisor Fiscal Principal
Tarjeta Profesional No. 47213 – T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón

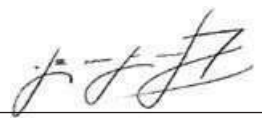
Bogotá D.C.,
15 de febrero de 2012

Balance General

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en miles de pesos)

	Notas	Dic-11	%	Dic-10	%	Variación	%
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
DISPONIBLE		27.087.591	5,1%	34.601.118	17,8%	-7.513.527	-21,7%
Disponible	2	13.418.146	2,5%	23.526.692	12,1%	-10.108.546	-43,0%
Inversiones	3	13.669.445	2,6%	11.074.426	5,7%	2.595.019	23,4%
DEUDORES		61.458.076	11,6%	17.509.695	9,0%	43.948.381	251,0%
Cientes	4	45.956.377	8,6%	14.793.738	7,6%	31.162.639	210,6%
Provisión de Cartera	4	-1.138.800	-0,2%	-563.833	-0,3%	-574.967	102,0%
Cuentas por Cobrar a Vinculados	5	5.968.990	0,0%	0	0,0%	5.968.990	0,0%
Anticipos y Avances	6	489.303	0,1%	79.784	0,0%	409.519	513,3%
Depósitos		0	0,0%	87.843	0,0%	-87.843	-100,0%
Ingresos por Cobrar		1.297.028	1,1%	89	0,0%	1.296.939	1457234,5%
Anticipo Impuestos y contribuciones	7	3.814.653	0,7%	1.553.263	0,8%	2.261.390	145,6%
Reclamaciones		352.275	0,1%	748	0,0%	351.527	46995,6%
Cuentas por cobrar a trabajadores		269.411	0,1%	28.934	0,0%	240.477	831,1%
Prestamos a Clientes Porción Corriente	8	2.384.519	0,4%	297.786	0,2%	2.086.733	700,7%
Deudores varios	9	2.064.321	0,4%	1.231.344	0,6%	832.977	67,6%
INVENTARIOS	10	107.510.703	20,2%	27.266.538	14,0%	80.244.165	294,3%
Poliducto		56.659.353	10,7%	15.944.827	8,2%	40.714.526	255,3%
Plantas		49.211.184	9,3%	11.272.364	5,8%	37.938.820	336,6%
Lubricantes, Aditivos		1.569.794	0,3%	0	0,0%	1.569.794	0,0%
Otros		70.372	0,0%	49.347	0,0%	21.025	42,6%
DIFERIDOS	13	7.095.017	1,3%	112.985	0,1%	6.982.032	6179,6%
Gastos pagados por Anticipado		1.599.947	0,3%	112.985	0,1%	1.486.962	1316,1%
Cargos Diferidos		5.495.070	1,0%	0	0,0%	5.495.070	0,0%
Total Activo Corriente		203.151.388	38,2%	79.490.336	40,9%	123.661.051	155,6%
DEUDORES		7.342.342	1,4%	4.604.017	2,4%	2.738.325	59,5%
Anticipos y Avances	6	360.000	0,1%	3.885.739	2,0%	-3.525.739	-90,7%
Prestamos a Clientes Porción Largo Plazo	8	6.982.342	1,3%	718.278	0,4%	6.264.064	872,1%
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	11	91.713.606	17,3%	33.670.474	17,3%	58.043.132	172,4%
Activo Fijo		112.288.999	21,1%	37.345.925	19,2%	74.943.074	200,7%
(-) Depreciación acumulada		-20.575.393	-3,9%	-3.675.451	-1,9%	-16.899.942	459,8%
GASTOS DIFERIDOS	13	84.787.192	16,0%	39.364.559	20,2%	45.422.633	115,4%
Cargos diferidos		104.566.961	19,7%	43.061.270	22,1%	61.505.691	142,8%
(-) Amortización cargos diferidos		-19.779.768	-3,7%	-3.696.711	-1,9%	-16.083.057	435,1%
INVERSIONES MEDIANO Y LARGO PLAZO	3	16.045.785	3,0%	14.242.350	7,3%	1.803.435	12,7%
Inversiones en Sociedades Anónimas		16.045.785	3,0%	14.242.350	7,3%	1.803.435	12,7%
INTANGIBLES	12	84.817.716	16,0%	785.384	0,4%	84.032.332	10699,5%
Marca		1.255.480	0,2%	1.134.373	0,6%	121.107	10,7%
Amortización marca		-585.427	-0,1%	-353.489	-0,2%	-231.938	65,6%
Derechos		4.500	0,0%	4.500	0,0%	0	0,0%
Credito Mercantil		85.911.501	16,2%	0	0,0%	85.911.501	0,0%
Amortización credito Mercantil		-1.768.338	-0,3%	0	0,0%	-1.768.338	0,0%
OTROS ACTIVOS		4.640	0,0%	0	0,0%	4.640	0,0%
VALORIZACIONES							
De propiedad, planta y equipo	14	43.614.217	8,2%	22.420.576	11,5%	21.193.641	94,5%
TOTAL ACTIVO		531.476.888	100,0%	194.577.697	100,0%	336.899.191	173,1%


RAMIRO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal


ELÍAS TORRES FORERO
Contador Matricula 16,450-T


ARISTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal - Matricula 47213 - T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Ver Informe Adjunto)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en miles de pesos)

	Notas	Dic-11	%	Dic-10	%	Variación	%
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
Obligaciones financieras porción corriente	15	61.082.243	11,5%	17.332.289	8,9%	43.749.955	252,4%
Proveedores	16	70.935.446	13,3%	14.164.254	7,3%	56.771.192	400,8%
Cuentas por pagar Subordinadas	17	2.177.464	0,4%	3.093.667	1,6%	-916.203	-29,6%
Costos y Gastos por pagar	18	16.555.079	3,1%	3.134.941	1,6%	13.420.138	428,1%
Accionistas	20	441.463	0,1%	0	0,0%	441.463	0,0%
Impuestos por Pagar	19	14.918.037	2,8%	2.426.886	1,2%	12.491.151	514,7%
Sobretasa		18.961.620	3,6%	7.769.802	4,0%	11.191.818	144,0%
Retenciones y aportes de nómina		134.560	0,0%	65.713	0,0%	68.847	104,8%
Acreedores Varios	20	6.744.712	1,3%	78.613	0,0%	6.666.099	8479,6%
Obligaciones Laborales	21	725.595	0,1%	438.550	0,2%	287.045	65,5%
Pasivos Estimados y Provisiones	22	394.942	0,1%	0	0,0%	394.942	0,0%
Anticipos y Avances sobre Contratos	23	7.429.837	1,4%	0	0,0%	7.429.837	0,0%
Total Pasivo Corriente		200.500.999	37,7%	48.504.714	24,9%	151.996.284	313,4%
PASIVO A MEDIANO PLAZO							
Obligaciones financieras (De 2 a 5 años)	15	105.289.963	19,8%	37.171.876	19,1%	68.118.087	183,3%
Impuestos por Pagar	19	100.831.383	19,0%	37.171.876	19,1%	63.659.507	171,3%
		4.458.580	0,8%	0	0,0%	4.458.580	0,0%
OTROS PASIVOS							
		16.232.439	3,1%	3.058.235	1,6%	13.174.204	430,8%
Anticipos y avances recibidos	23	13.726.931	2,6%	3.058.235	1,6%	10.668.696	348,9%
Impuesto Diferido		2.505.508	0,5%	0	0,0%	2.505.508	0,0%
TOTAL PASIVO		322.023.401	60,6%	88.734.825	45,6%	233.288.575	262,9%
PATRIMONIO							
Capital Autorizado	24	12.793.077	2,4%	12.500.000	6,4%	293.077	2,3%
Capital por Suscribir		-2.899.416	-0,5%	-3.138.750	-1,6%	239.334	-7,6%
Capital Suscrito y Pagado		9.893.661	1,9%	9.361.250	4,8%	532.411	5,7%
Prima en Colocación de Acciones		140.008.432	26,3%	61.497.721	31,6%	78.510.711	127,7%
Superavit Metodo de Participación		1.170.292	0,2%	866.288	0,4%	304.004	35,1%
Reservas		1.984.875	0,4%	1.000.592	0,5%	984.283	98,4%
Resultado de ejercicios anteriores		853.621	0,2%	853.621	0,4%	0	0,0%
Superavit por Valorización	14	43.614.217	8,2%	22.420.576	11,5%	21.193.641	94,5%
Resultado del Ejercicio		11.928.389	2,2%	9.842.823	5,1%	2.085.566	21,2%
TOTAL PATRIMONIO		209.453.487	39,4%	105.842.872	54,4%	103.610.615	97,9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		531.476.888	100,0%	194.577.697	100,0%	336.899.191	173,1%
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de Orden Deudoras	36	61.099.585		66.353.904		-5.254.319	-7,9%
Cuentas de Orden Acreedoras		93.563.031		9.864.378		83.698.653	848,5%

* Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia.



RAMIRO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal



ELÍAS TORRES FORERO
Contador Matrícula 16,450-T



ARISTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal - Matrícula 47213 - T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Ver Informe Adjunto)

Estado de Resultados Acumulado A:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en miles de pesos)

	Notas	Dic-11	%	Dic-10	%	Variación	%
INGRESOS OPERACIONALES							
Venta de Combustibles y derivados petróleo		2.172.404.795	99,0%	635.597.391	98,8%	1.536.807.404	241,8%
Variación en Precios		5.011.810	0,2%	3.290.805	0,5%	1.721.005	52,3%
Operación Nafta		2.126.279	0,1%	2.013.312	0,3%	112.967	5,6%
Operación Jet		117.046	0,0%	189.344	0,0%	-72.298	-38,2%
Almacenamiento y Manejo		269.073	0,0%	0	0,0%	269.073	0,0%
Venta de Lubricantes		9.527.370	0,4%	0	0,0%	9.527.370	0,0%
Servicio de Transporte		2.449.271	0,1%	1.312.880	0,2%	1.136.391	86,6%
Otros Servicios		2.342.426	0,1%	764.999	0,1%	1.577.427	206,2%
Cuentas en Participación en Gas		933.305	0,0%	0	0,0%	933.305	0,0%
Total Ingresos Operacionales	25	2.195.181.375	100,0%	643.168.731	100,0%	1.552.012.644	241,3%
COSTO DE VENTAS							
Costo de Combustibles y derivados petróleo		-2.065.821.091	-94,1%	-603.830.643	-93,9%	-1.461.990.448	242,1%
Bonificaciones Combustibles		-18.273.142	-0,8%	-4.964.425	-0,8%	-13.308.717	268,1%
Costo de Lubricantes		-9.148.686	-0,4%	0	0,0%	-9.148.686	0,0%
Costo Servicio de Transporte		-1.297.463	-0,1%	-317.774	0,0%	-979.689	308,3%
Costo de otros servicios		-8.374	0,0%	-9.884	0,0%	1.510	-15,3%
Total Costos de Ventas	26	-2.094.548.756	-95,4%	-609.122.726	-94,7%	-1.485.426.030	243,9%
UTILIDAD BRUTA		100.632.619	4,6%	34.046.005	5,3%	66.586.614	195,6%
Combustibles		88.310.562	4,0%	26.802.323	4,2%	61.508.239	229,5%
Variación en Precios		5.011.810	0,2%	3.290.805	0,5%	1.721.005	52,3%
Operación Nafta		2.126.279	0,1%	2.013.312	0,3%	112.967	5,6%
Operación Jet		117.046	0,0%	189.344	0,0%	-72.298	-38,2%
Almacenamiento y Manejo		269.073	0,0%	0	0,0%	269.073	0,0%
Lubricantes		378.684	0,0%	0	0,0%	378.684	0,0%
Servicio de Transporte		1.151.808	0,1%	995.106	0,2%	156.702	15,7%
Otros Servicios		2.334.052	0,1%	755.115	0,1%	1.578.937	209,1%
Cuentas en Participación Gas		933.305	0,0%	0	0,0%	933.305	0,0%
GASTOS							
Gastos Operacionales de Planta	27	-2.647.630	-0,1%	-903.718	-0,1%	-1.743.912	193,0%
Gastos Operacionales de Administración	28	-23.828.162	-1,1%	-6.933.380	-1,1%	-16.894.782	243,7%
Gastos Operacionales de Ventas	29	-26.607.840	-1,2%	-8.621.848	-1,3%	-17.985.992	208,6%
RESULTADO OPERACIONAL		47.548.986	2,2%	17.587.059	2,7%	29.961.928	170,4%
Ingresos No Operacionales	33	2.023.063	0,1%	661.428	0,1%	1.361.635	205,9%
Gastos No Operacionales	34	-26.677.940	-1,2%	-7.027.414	-1,1%	-19.650.526	279,6%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		22.894.109	1,0%	11.221.073	1,7%	11.673.038	104,0%
(-) Provision Impuesto de renta	35	-10.965.722	-0,5%	-1.378.250	-0,2%	-9.587.472	695,6%
RESULTADO NETO		11.928.389	0,5%	9.842.823	1,5%	2.085.566	21,2%

* Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia.

RAMIRO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

ELÍAS TORRES FORERO
Contador Matricula 16,450-T

ARISTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal - Matricula 47213 - T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Ver Informe Adjunto)

Notas a Los Estados Financieros

Con corte a: diciembre 2011 vs diciembre 2010

(Expresado en miles de pesos)

NOTA No. 1

ENTIDAD, POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

La compañía fue constituida el 27 de febrero de 2004 con el nombre de FERREPEL S.A. En abril 7 de 2006 mediante escritura pública No. 0941 modificó el nombre a BIOCOMBUSTIBLES S.A. y posteriormente el 13 de Julio de 2009 mediante escritura pública No. 1724 modificó el nombre a BIOMAX BIOCOMBUSTIBLES S.A ó BIOMAX S.A. Su objeto social es: La comercialización al por mayor y al por menor de combustibles y demás derivados del petróleo y productos energéticos y como actividad secundaria el comercio al por mayor de lubricantes, aditivos y otros utilizados en automotores y vehiculos en general.

La compañía tiene su domicilio en Bogotá, D.C. Su duración está prevista hasta el año 2096.

En su contabilidad y en la presentación de Estados Financieros la Compañía observa normas contables de general aceptación, establecidas en los Decretos 2649 y 2650 de 1993 y demás normas concordantes. A continuación se describe en cada nota las principales prácticas y políticas contables adoptadas por la Compañía.

La compañía ingresa a la Bolsa de Valores de Colombia a partir del mes de Octubre de 2009. A partir de entonces ingresa bajo control especial por la Superintendencia Financiera y debe reportar estados financieros trimestrales los cuales ya se encuentran en consulta para el público en la pagina web de la Superintendencia Financiera www.superfinanciera.gov.co, y en la página web de BIOMAX www.biomax.co.

Mediante Resolución No. 1574 del 16 de septiembre de 2011. La Superintendencia Financiera aprueba la fusión de las compañías Biomax S.A. como absorbente y Brio de Colombia S.A. como absorbida, la cual se disuelve sin liquidarse, protocolizada mediante Escritura Pública No. 1966 de la Notaría catorce de Bogotá, el 29 de septiembre en la Cámara de Comercio de Bogotá bajo en el número 01516317 en el libro IX.

Importancia Relativa o Materialidad

Se revela de manera integral los hechos económicos que en los Estados Financieros afecten la situación financiera de la compañía. No existen hechos de tal naturaleza, no revelados, que pudieran alterar las decisiones económicas de los usuarios de la información mencionada. La importancia relativa para propósitos de revelaciones se determinó teniendo como base 5% del activo corriente y no corriente, el pasivo corriente y no corriente, el patrimonio y los resultados del ejercicio.

Período contable

La Compañía tiene definido efectuar un corte de sus cuen-

tas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada por la compañía para el registro de las transacciones de los hechos económicos es el peso colombiano.

Inversiones Permanentes

Las inversiones en sociedades de las cuales la compañía es controlante, son registradas bajo el método de participación patrimonial al final de cada ejercicio. Se actualiza por la participación de los cambios patrimoniales, los cuales incluyen utilidades ó pérdidas del ejercicio, aumento ó disminución en las partidas patrimoniales con cargo a la cuenta de patrimonio superávit por método de participación.

Biomax S.A. es la Matriz Controlante de las compañías GNE Soluciones S.A.S., Vecino S.A.S y C.I Biomax Operador Logístico S.A.S, a continuación se detallan dichas inversiones.

GNE SOLUCIONES S.A.S, al 31 de Diciembre de 2011 la compañía poseía \$ 1.890.745 millones correspondiente a 1,898,745 acciones, con un valor nominal de \$1,000 que equivale al 100% del Capital Social. La inversión se ajustó por el método de participación patrimonial al 31 de Diciembre de 2011, de acuerdo con lo establecido en Circular conjunta 011 de 2005, emitida por la Superintendencia de Sociedades y Valores, y con el artículo 61 del Decreto 2649 de 1993.

VECINO S.A.S, el 06 de Diciembre de 2010, se constituyó como inversion por \$ 2,900 millones correspondiente a 2,900,000 acciones, con un valor nominal de \$1,000 que equivale al 100 % del Capital Social. Su objeto principal es el Retail en tiendas de aprovisionamiento. La inversión se ajustó por el método de participación patrimonial al 31 de Diciembre de 2011, de acuerdo con lo establecido en Circular conjunta 011 de 2005, emitida por la Superintendencia de Sociedades y Valores, y con el artículo 61 del Decreto 2649 de 1993.

C.I. BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S, El 28 de Julio de 2011 se constituyó como inversion \$ 250 millones correspondiente a 250,000 acciones, con un valor nominal de \$1,000 que equivale al 100 % del Capital Social. Su objeto principal es proveer toda clase de servicios inherentes a la industria de hidrocarburos, en especial la comercialización y venta en el exterior de petróleo crudo. La compañía no presenta operaciones y se encuentra en etapa pre-operativa. La inversión se ajustó por el método de participación patrimonial

al 31 de Diciembre de 2011, de acuerdo con lo establecido en Circular conjunta 011 de 2005, emitida por la Superintendencia de Sociedades y Valores, y con el artículo 61 del Decreto 2649 de 1993.

Comparabilidad

Los Estados Financieros de Biomax a 31 de Diciembre de 2011, incluyen saldos de activos y pasivos incorporados por efectos de la fusión con Brio de Colombia S.A., la cuál se disolvió sin liquidarse. Por lo anterior los Estados Financieros no son comparables con Diciembre de 2010.

Provisión para protección de deudores

La compañía tiene como política provisionar de manera general el 0.05% de las ventas como provisión para protección de cartera. Anualmente se descarga a la provisión las sumas consideradas incobrables, de acuerdo con el criterio y soporte de área jurídica y la autorización de la Junta Directiva. Esta política a sido unificada con la Fusión, Brio lo hacia al final de ejercicio con base en el analisis de edades y evaluación de cobrabilidad efectuada por la administración.

Inventarios

Los consumos y valoración de inventarios se realizan por el método promedio ponderado. Los inventarios en tránsito, que son los que viajan por el Poliducto desde refinería a las plantas de abastecimiento, corresponden a un inventario custodiado y calculado; el cuál se valora al costo que es actualizado al precio oficial del Ministerio de Minas y Energía.

Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registró al costo ajustado por inflación hasta el 2006. Toda venta y retiro de tales activos se descarga por el respectivo valor neto en libros y la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros se lleva a los resultados del ejercicio.

Toda erogación requerida para poner en marcha el activo, y los intereses causados sobre las obligaciones contraídas con la adquisición, forman parte del costo, salvo cuando ha concluido la etapa de puesta en marcha y tales activos se encuentran en condiciones de utilización, momento en que se cargan los gastos financieros a los resultados del periodo.

Las reparaciones y mejoras que aumenten la eficiencia o extiendan la vida útil del activo constituyen costo adicional. Las erogaciones para atender el mantenimiento y las reparaciones que se realicen para la conservación de los bienes muebles e inmuebles, se deben llevar como gasto del ejercicio en que se produzcan.

La depreciación se calculó sobre el costo ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006. Los bienes adquiridos se deprecian por el método de línea recta con vida útil y tasas anuales que se resumen a continuación:

Activo	Vida útil	Tasas anuales
Edificios	20 años	5%
Maquinaria y equipo	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Vehículos y equipo de computo	5 años	20%

Brio de Colombia utilizó el beneficio fiscal de la depreciación por reducción de saldos, cuyo efecto en su aplicación resulta en un menor valor del pago efectivo del impuesto de renta, que de acuerdo a normas contables se registra como impuesto de renta diferido pasivo. A partir del año 2010 se generó la disminución de la depreciación fiscal sobre la contable, generando un mayor impuesto de renta.

Contratos Leasing

La compañía actualmente solo tiene contratos modalidad Leasing Financiero, donde el bien se registra en el activo y se deprecia. También se registra la obligación financiera la cual se amortiza con el plan de pagos establecido.

Intangibles

Esta conformado por los pagos realizados para la construcción de la marca BIOMAX y BRIO. Se amortiza a 5 años y por el Crédito Mercantil.

El Crédito Mercantil está constituido por el mayor valor pagado en la adquisición de Brio de Colombia S.A. frente a su valor intrínseco. En Febrero de 2011, se adquirió la compañía Brio de Colombia S.A. y con la protocolización de la fusión se registra un crédito mercantil por \$ 85,911 millones que se viene amortizando en el término de 20 años en consideración de lo consagrado en los conceptos aplicados en las normas contabilidad. Ver Nota No. 28.

Cargos diferidos

En este rubro se registran las inversiones realizadas en Estaciones de Servicio abanderadas que integran la red de distribución en el territorio nacional otorgadas en equipos, capital de trabajo ó efectivo de acuerdo con los contratos de suministro y volúmenes establecidos en las ofertas mercantiles. Su amortización se realiza por el número de galones contratados y mensualmente por las cantidades vendidas. Se incluyen en esta cuenta Inversión en Proyectos, Impuesto al Patrimonio, Licencia entre otros; los cuales se amortizan de 3 a 5 años. También, se registra el costo de adquisición del software técnico utilizado por la Compañía en el desarrollo de sus operaciones en un término de 60 meses.

Con la fusión con Brio de Colombia, se unifico el proceso de amortización de Activos de la red, para hacerla por el número de galones contratados y mensualmente por las cantidades vendidas. Brio de Colombia S.A. lo hacía en línea recta durante la vigencia del acuerdo de suministro.

Valorizaciones

La valorización de las construcciones, edificaciones, maquinaria y vehículos resulta de la comparación de los avalúos técnicos con el valor neto en libros. La diferencia se registra como valorización o provisión, ésta última con cargo a resultados.

Con la fusión con Brio de Colombia se actualizaron los avalúos de inmuebles con vigencia de dicho avalúo no superior a un año.

Transacciones en Moneda extranjera

Las cuentas en dólares son convertidas a pesos colombianos a la tasa de cierre de cada año y las ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del período. La tasa de cambio representativa del mercado; utilizada al 31 de Diciembre de 2011 fue de \$ 1.942,70 y al 31 de Diciembre de 2010 fue de \$ 1.913,98.

Obligaciones Laborales

Corresponde a las obligaciones que la compañía tiene por concepto de las prestaciones legales y extralegales con sus empleados. Están son ajustadas al final de cada ejercicio con base en lo dispuesto por las normas legales vigentes.

Provisión Impuesto sobre la renta

La provisión para impuesto sobre la renta llevada a resultados corresponde a un cálculo preliminar de la declaración de renta a presentar y pagar en el año siguiente. Se determina con base en la utilidad gravable, estimada a tasas específicas en la ley de impuestos; además, registra como impuesto de renta diferido el efecto de las diferencias temporales entre libros e impuestos en el tratamiento de ciertas partidas siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán.

Contingencias

Ciertas condiciones contingentes pueden resultar en una pérdida para la compañía pero únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno más hechos puedan ocurrir. Tales contingencias son estimadas por la Administración y sus asesores legales. La estimación de las contingencias de pérdidas necesariamente envuelve un ejercicio de juicio y es materia de opinión. En la estimación de contingencia de pérdida en procesos legales que están pendientes contra la Compañía, los asesores legales evalúan, entre otros aspectos, los méritos de los reclamos, la jurisprudencia de los tribunales a respecto y el estado actual de los procesos.

Revalorización del patrimonio

Hasta el 31 de diciembre de 2006, la revalorización del patrimonio refleja el ajuste por inflación, con cargo a gastos, a las cuentas patrimoniales de capital, reservas y utilidades de ejercicios anteriores. El saldo de esta cuenta sólo puede distribuirse como utilidades al liquidar la Compañía, pero puede ser capitalizada. De acuerdo con lo permitido por el parágrafo del artículo 292 del Estatuto Tributario, reformado por la Ley 1111 de 2006.

Utilidad Neta por acción

Es determinada con base en el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio.

Reserva legal

De acuerdo con las leyes colombianas, las empresas deben apropiar como reserva legal por lo menos el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio hasta que el saldo de esta sea equivalente por lo menos al 50% del capital. La reserva legal no es distributable pero puede ser usada para absorber pérdidas netas anuales.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos - Los ingresos provenientes de las ventas se reconocen cuando el producto es despachado, es decir cuando se ha transferido al cliente los riesgos y beneficios esenciales identificados con la propiedad y posesión del bien; lo proveniente a servicios durante el período cuando se presta el servicio. Los costos y gastos se registran con base en el sistema de causación.

Los ingresos y gastos se llevan a resultados por el sistema de causación.

Cuentas de orden

Se registran bajo cuentas de orden los compromisos pendientes de formalización y los derechos o responsabilidades contingentes, tales como las garantías otorgadas, los créditos documentarios sin utilizar, los valores recibidos en custodia o garantía, bienes y valores en poder de terceros.

Efectivo y equivalente de efectivo

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

Estimados contables

La preparación de estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados requiere que la Presidencia de la Compañía haga algunas estimaciones que afectan los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos, por lo que los valores actuales o de mercado podrían diferir de dichas estimaciones.

Reclasificaciones

Algunas cifras de los estados financieros del 2010 fueron reclasificadas para fines comparativos.

Estado de flujos de efectivo

Los estados de flujos de efectivo que se acompañan están preparados usando el método indirecto, el cual incluye la reconciliación de la ganancia neta del año y el efectivo neto provisto por las actividades de operación.

NOTA No. 2 DISPONIBLE

El saldo del disponible está conformado como sigue:

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Caja General	0	21.152	-21.152
Caja Menor	15.738	10.848	4.890
Bancos	11.389.357	23.494.692	-12.105.335
Fondos Comunes a la vista (1)	2.013.051	0	2.013.051
Total	13.418.146	23.526.692	-10.108.546

(1) Corresponde a Inversiones en carteras colectivas administradas por compañías fiduciarias, a corto plazo.

NOTA No. 3 INVERSIONES

Registra el costo de adquisición de las inversiones realizadas por el ente económico en sociedades, el cual incluye las sumas incurridas directamente en su adquisición.

Cuando el valor de mercado o realización sea inferior al costo de adquisición una vez reexpresado como consecuencia de la inflación si fuere del caso, éste debe ajustarse mediante una provisión con cargo a los resultados del ejercicio en el cual se presentó la pérdida del valor y si es superior mediante valorización acreditada a la cuenta 3805 De Inversiones.

Para estos efectos se entiende por valor de mercado o realización su valor intrínseco, para lo cual se utilizarán estados financieros certificados.

El tratamiento contable para cuando sea actividad principal o secundaria, así como para el Descuento por Amortizar o Prima por Amortizar, según sea el caso, deberá obedecer también a lo expuesto en la descripción del grupo 12 Inversiones.

Inversiones a Corto Plazo		A Dic 11	A Dic 10	Variación
Portafolios de Inversion				
Correval		191.178	3.308.103	-3.116.925
Ultrabursátiles		6.379.176	1.067.192	5.311.984
Valores Bancolombia		65.426	339.393	-273.967
Interbolsa		18.100	0	18.100
Banco de Bogotá		4.222	0	4.222
Bancolombia		1.000	0	1.000
BBVA		420.706	0	420.706
P. A Colpatria		0	1.034.620	-1.034.620
Total		7.079.808	5.749.308	1.330.500
Certificados				
C.D.T. Banco de Occidente	(1)	15.426	15.426	0
C.D.A.T Juriscoop		0	1.000.000	-1.000.000
Total		15.426	1.015.426	-1.000.000

Fideicomisos fuente de pago

Banco Occidente		1.332.088	9.308	1.322.780
Banco Bogotá		39.111	175	38.936
Banco Agrario		46.109	107.272	-61.163
Bancolombia		244.684	1.212.521	-967.837
Occirenta		0	2.479.377	-2.479.377
Davivienda		44.503	501.039	-456.536
P.A. Colmena	(2)	580.961	0	580.961
Fideicomiso Biomax-EPM	(3)	3.700.890	0	3.700.890
Total		5.988.346	4.309.692	1.678.654

Primer Tax

Cuentas en Participación- Inversión en Gas	(4)	685.000	0	685.000
Amortización Inversiones Gas		-99.135	0	-99.135
Total		585.865	0	585.865

Inversión a Corto Plazo

13.669.445	11.074.426	2.595.019
-------------------	-------------------	------------------

- (1) A 90 días Vence el 11 de Enero de 2012, constituido como Garantía a Seguros la Confianza - Ecopetrol para pago de arrendamiento de la planta Mansilla.
- (2) Corresponde a títulos en carteras colectivas administradas por Operaciones a corto plazo.
- (3) Se Constituyo un Fideicomiso como Garantía de la Operación EPM por \$ 3.700 MM cumpliendo las condiciones contractuales pactadas dentro del contrato de respaldo de combustible líquido con Termo eléctrica La Sierra propiedad de EPM.
- (4) Se realizó un contrato de cuentas en participación con la Compañía Primertax para la comercialización de gas.

		A Dic 11	A Dic 10	Variación
Inversiones a Largo Plazo				
GNE Soluciones S.A.S				
Valor de la Inversión	(1)	11.876.429	11.230.290	646.139
Método de Participación Patrimonial		53.164	112.060	-58.896
Total		11.929.593	11.342.350	587.243
Vecino S.A.S.				
Valor de la Inversión	(2)	2.894.713	2.900.000	-5.287
Método de Participación Patrimonial		17.479	0	17.479
Total		2.912.192	2.900.000	12.192
C.I. Biomax Operador Logístico S.A.S				
Valor de la Inversión	(3)	250.000	0	250.000
Método de Participación Patrimonial		0	0	0
Total		250.000	0	250.000
Masivo Capital S.A.				
Valor de la Inversión	(4)	720.000	0	720.000
Total		720.000	0	720.000
Capital Mubet S.A.S.				
Valor de la Inversión	(5)	270.000	0	270.000
Autorizadas y no pagadas		-36.000	0	-36.000
Total		234.000	0	234.000
Total Inversiones Largo Plazo		16.045.785	14.242.350	1.803.435

- 1) Al 31 de Diciembre de 2011 la compañía poseía \$ 1.890.745 millones correspondiente a 1,898,745 acciones en la sociedad GNE SOLUCIONES S.A.S con un valor nominal de \$1,000 que equivale al 100% del Capital Social. Su objeto principal es el comercio al por menor de combustibles derivados del petróleo, lubricantes, aditivos, refrigerantes, grasas y otros. La inversión se ajustó por el método de participación patrimonial al 31 de Diciembre de 2011, de acuerdo con lo establecido en Circular conjunta 011 de 2005, emitida por la Superintendencia de Sociedades y Valores, y con el artículo 61 del Decreto 2649 de 1993.
- (2) El 06 de Diciembre de 2010 se constituyó como inversión por valor de \$ 2,900 millones correspondiente a 2,900,000 acciones en la sociedad SABE LOGISTICA S.A y que por giro en su actividad comercial cambio de razón social a VECINO SAS con un valor nominal de \$1,000 que equivale al 100 % del Capital Social. Su objeto principal es el Retail en tiendas de aprovisionamiento. La inversión se ajustó por el método de participación patrimonial al 31 de Diciembre de 2011, de acuerdo con lo establecido en Circular conjunta 011 de 2005, emitida por la Superintendencia de Sociedades y Valores, y con el artículo 61 del Decreto 2649 de 1993.
- (3) El 28 de Julio de 2011 se constituyó como inversión \$ 250 millones correspondiente a 250,000 acciones en la sociedad C.I. BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S con un valor nominal de \$1,000 que equivale al 100 % del Capital Social. Su objeto principal es proveer toda clase de servicios inherentes a la industria de hidrocarburos, en especial la comercialización y venta en el exterior de petróleo crudo. La compañía no presenta operaciones y se encuentra en etapa pre-operativa. La inversión se ajustó por el método de participación patrimonial al 31 de Diciembre de 2011, de acuerdo con lo establecido en Circular conjunta 011 de 2005, emitida por la Superintendencia de Sociedades y Valores, y con el artículo 61 del Decreto 2649 de 1993.
- (4) El 12 de Noviembre de 2010 se constituyó como inversión en Brio de Colombia por \$ 720 millones en la Sociedad Masivo Capital S.A.S con un valor nominal de \$ 10.000 que equivalen al 3% del Capital. Su objeto principal es la compra de derechos de ingreso fijo mensual derivado de la vinculación de propietarios de vehículos al concesionario.
- (5) El 07 de Octubre de 2011 se constituyó como inversión \$ 270 millones que corresponden a 270.000 acciones con un valor nominal de \$ 1.000. El saldo por pagar a la fecha es \$36 mm. Su objeto social es Desarrollar empresas o cualquier otro tipo de negocio lícito, particularmente para la compra y venta de vehículos.

El efecto en resultados de BIOMAX como consecuencia de la aplicación del método de participación en las empresas del Grupo Empresarial son:

GNE SOLUCIONES S.A.S

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Utilidad del Ejercicio	22.162	95.096	-72.934
Utilidad en Método de Participación	22.162	92.956	-70.794
Superávit Método de Participación	1.170.291	866.288	304.003

En esta cuenta de superávit método de participación se registra adicionalmente la diferencia entre el valor intrínseco y el valor de la inversión en libros de BIOMAX.

A continuación detallamos la estructura del Estado Financiero, así como su composición patrimonial:

ESTADO FINANCIERO

Activo	42.925.049	26.435.881	16.489.168
Pasivo	30.995.456	14.832.454	16.163.002
Patrimonio	11.907.431	11.508.331	399.100
Resultado del Ejercicio	22.162	95.096	-72.934

COMPOSICION PATRIMONIAL - ACCIONES

Capital Suscrito y Pagado

BIOMAX Biocombustibles S.A	(1)	(100%)	1.890.745	(97.75%)	1.848.204	42.541
Interés Minoritario			-	(2.25%)	42.541	-42.541
			<u>1.890.745</u>		<u>1.890.745</u>	<u>0</u>

- (1) En el mes de Diciembre de 2011, se adquiere el 2,25% restante de las acciones de GNE SOLUCIONES S.A.S equivalente al 100% del Capital Social. Al 31 de Diciembre se posee \$ 1.890.745 millones correspondiente a 1,890,745 acciones, con un valor nominal de \$1.000.

VECINO S.AS.	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Utilidad del Ejercicio	12.192	0	12.192
Utilidad en Método de Participación	12.192	0	12.192
Superávit Método de Participación	0	0	0

En esta cuenta de superávit método de participación se registra adicionalmente la diferencia entre el valor intrínseco y el valor de la inversión en libros de BIOMAX.

A continuación detallamos la estructura del Estado Financiero, así como su composición patrimonial

ESTADO FINANCIERO

Activo	3.267.204	26.435.881	-23.168.677
Pasivo	355.012	14.832.454	-14.477.442
Patrimonio	2.900.000	11.508.331	-8.608.331
Resultado del Ejercicio	12.192	95.096	-82.904

COMPOSICION PATRIMONIAL - ACCIONES

Capital Suscrito y Pagado			Variación
BIOMAX Biocombustibles S.A	(100%) 2.900.000	2.900.000	0
	<u>2.900.000</u>	<u>2.900.000</u>	<u>0</u>

C.I. BIOMAX OPERADOR LOGÍSTICO S.AS.	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Utilidad del Ejercicio	0	0	0
Utilidad en Método de Participación	0	0	0
Superávit Método de Participación	0	0	0

Esta empresa fue constituida en el año 2011, por lo cuál no es comparable con el año 2010.

A continuación detallamos la estructura del Estado Financiero, así como su composición patrimonial:

ESTADO FINANCIERO

Activo	9.428.326	0	9.428.326
Pasivo	9.178.326	0	9.178.326
Patrimonio	250.000	0	250.000
Resultado del Ejercicio	0	0	0

COMPOSICION PATRIMONIAL - ACCIONES

Capital Suscrito y Pagado			Variación
BIOMAX Biocombustibles S.A	(100%) 250.000	0	250.000
	<u>250.000</u>	<u>0</u>	<u>250.000</u>

NOTA No. 4

CLIENTES

Comprende el valor de las deudas a cargo de terceros y a favor de la Empresa, de clientes con crédito otorgado directamente, los cuales están respaldados por la Factura de Venta, contratos de suministro y garantías reales.

Cientes	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Composición de la Cartera			
Combustibles	(1) 45.956.377	14.793.738	31.162.639
Total	45.956.377	14.793.738	31.162.639
Provision Cartera			
Provisión a Diciembre 31 de 2010	-563.833	-250.000	-313.833
Provisión Año	-957.226	-318.000	-639.226
Castigo Cartera	382.258	4.167	378.091
Total	-1.138.800	-563.833	-574.967
Cartera Neta	44.817.577	14.229.905	30.587.672
Edades Cartera Combustibles			
Cartera No Vencida	32.539.628	12.088.427	20.451.201
Cartera Vencida entre 1 y 7 días	6.938.943	1.445.339	5.493.604
Cartera Vencida de 8 a 15 días	1.915.545	201.843	1.713.702
Cartera Vencida de 16 a 30 días	835.251	408.487	426.764
Cartera Vencida de 31 a 60 días	997.551	389.080	608.471
Cartera Vencida de 61 a 90 días	892.238	79.870	812.368
Cartera Vencida entre 91 y 180 días	744.146	38.614	705.532
Cartera Vencida entre 181 y 360 días	814.391	102.078	712.313
Cartera Vencida mayor a 1 año	278.682	40.000	238.682
Total Combustible	45.956.375	14.793.738	31.162.637
Total Cartera	45.956.375	14.793.738	31.162.637

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Provisión Fiscal General			
Cartera entre 91 y 180 días	-37.207	-1.931	-35.276
Cartera entre 181 y 360 días	-81.439	-10.208	-71.231
Cartera mayor a 1 año	-41.802	-6.000	-35.802
Provisión Fiscal General	-160.448	-18.139	-142.309
Provisión Fiscal Individual	-91.965	-13.200	-78.765
Provisión Contable	(2) -1.138.800	-563.833	-574.967

(1) Biomax ha endosado cartera en propiedad con responsabilidad cambiaria por valor de \$ 29.606 millones, como se revela en la Nota No. 36 de cuentas de orden.

(2) Por prudencia se hace una provisión general de cartera de 0,05 % de las ventas.

Cartera por tipo de cliente			
Cartera Combustibles a EDS	26.924.064	5.185.424	21.738.640
Cartera Combustibles a Industria	18.274.158	9.481.846	8.792.312
Cartera Ventas Nafta	119.078	105.384	13.694
Cartera Ventas Jet a1	0	21.084	-21.084
Cartera Lubricantes	639.076	0	639.076
Total	45.956.375	14.793.738	31.162.637

NOTA No. 5 VINCULADOS

Comprende el valor de las deudas a cargo de vinculados económicamente por préstamos o transacciones en dinero o en especie, así como los pagos que se realizan por cuenta de estos.

Filiales	A Dic 11	A Dic 10	Variación
GNE Soluciones S.A.S	5.686.828	0	5.686.828
C.I. Biomax Operador Logístico S.A.S	282.162	0	282.162
Total Filiales	5.968.990	0	5.968.990

NOTA No. 6

ANTICIPOS Y AVANCES

Registra el valor de los adelantos efectuados en efectivo por el ente económico a personas naturales o jurídicas, con el fin de recibir beneficios o contraprestación futura de acuerdo a las condiciones pactadas, incluye conceptos tales como anticipos a proveedores, a contratistas, a trabajadores y para compra de Estaciones de Servicio.

Concepto - Compañía	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Contratistas (Obras EDS Abanderadas)	319.702	13.549	306.153
Trabajadores	19.813	32.891	-13.078
Anticipos Gastos Legales	144.982	0	144.982
Otros Anticipos Menores	4.806	33.344	-28.538
Total Corto Plazo	489.303	79.784	409.519
Planta Mamonal (Grupo Navarro)	0	3.885.739	-3.885.739
Planta Sebastopol (1)	360.000	0	360.000
Total Largo Plazo	360.000	3.885.739	-3.525.739
Total Anticipos y avances	849.303	3.965.523	-3.116.220

(1) Corresponde a anticipos entregados a Viviana Cristina Alvarez Tobon, propietaria del predio de Sebastopol, soportados en la promesa de compraventa para la adquisición de dicho inmueble.

NOTA No. 7

ANTICIPOS IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES

Registra el valor de saldos a favor de Biomax S.A. por concepto de impuestos Nacionales y Distritales, autorretención practicada sobre los ingresos generados por la Compañía, saldos a favor en proceso de reclamación ante la DIAN, y anticipos o retención sobre Industria y comercio en cada municipio donde tenemos operaciones de despacho de producto.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Anticipo de Renta 2011	507.353	0	507.353
Autorretención	3.105.589	836.040	2.269.549
Retención practicada por Entidades Financieras	26.444	12.025	14.419
Reteica	143.225	49.694	93.531
Industria y Comercio	32.042	9.621	22.421
Saldo a favor en Renta 2009	0	645.883	-645.883
Total	3.814.653	1.553.263	2.261.390

NOTA No. 8

PRÉSTAMOS A PARTICULARES

Corresponde a préstamos otorgados a propietarios de Estaciones de Servicio - EDS, los cuales están garantizados con diversas garantías a diferentes tasas.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Préstamos con Garantía Real	1.106.935	1.016.064	90.871
Préstamos con Garantía Personal	8.259.926	0	8.259.926
Total Préstamos a particulares	9.366.861	1.016.064	8.350.797
Obligaciones Corto Plazo	2.384.519	297.786	2.086.733
Obligaciones Largo Plazo	6.982.342	718.278	6.264.064

A estos clientes se les cobran intereses a la tasa interna pactada para cada caso.

Los vencimientos de los préstamos son los siguientes:

Año 2011	0	297.786	-297.786
Año 2012	2.384.519	278.831	2.105.688
Año 2013	1.952.375	236.562	1.715.813
Año 2014	1.526.168	111.294	1.414.874
Año 2015	1.161.311	91.591	1.069.720
Año 2016	2.342.488	0	2.342.488
Total	9.366.861	1.016.064	8.350.797

NOTA No. 9

DEUDORES VARIOS

Registra los valores a favor del ente económico y a cargo de deudores diferentes a los enunciados anteriormente, tales como: comisionistas de bolsa, fondos de inversión, cuentas por cobrar de terceros y pagos por cuenta de terceros.

		A Dic 11	A Dic 10	Variación
Consorcio CTH	(1)	63.623	63.623	0
Ecopetrol - Devolución Impuestos Zona Frontera		1.072.171	342.616	729.555
Ecopetrol - Impuesto a la plusvalía		399.368	0	399.368
Min Minas - Devolución Fletes Zona Frontera		118.817	65.075	53.742
Reintegro Gastos Bancarios		49.659	66.801	-17.142
Tkarga		24.523	0	24.523
Municipio de Aguazul (Sobretasa)		105.934	0	105.934
Municipio de Silvia (Sobretasa)		24.809	0	24.809
Secretaria de Hacienda Distrital (Sobretasa)		32.721	0	32.721
Fletes por cobrar		9.664	0	9.664
Puerto Serviez- Mandato EPM		38.157	0	38.157
Acción Fiduciaria	(2)	0	500.000	-500.000
BIOD S.A (Menor valor retenido)		0	160.122	-160.122
Otros Deudores		124.875	33.107	91.768
Total		2.064.321	1.231.344	832.977

1) BIOMAX S.A. tiene un consorcio con Combustibles y Transportes Hernández Ltda, el cuál esta próximo a liquidarse por termino del objeto del mismo.

(2) Anticipo que entrego BIOMAX S.A como parte de la operación de adquisición de oficinas, los cuales fueron reintegrados por BBVA en la financiación de dicho inmueble.

NOTA No.10 INVENTARIOS

Registra el valor de los bienes adquiridos para la venta en la Empresa, que no sufren ningún proceso de transformación o adición y se encuentran disponibles para su enajenación.

Inventario Combustibles en Poliducto	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Combustibles Líquidos en Poliducto (1)	56.659.353	15.944.827	40.714.526
Total	56.659.353	15.944.827	40.714.526
Inventario Combustibles para Comercialización			
Combustibles Líquidos en Planta	36.183.859	10.170.198	26.013.661
Combustibles Líquidos en la Línea	297.097	122.290	174.807
Total	36.480.956	10.292.488	26.188.468
Inventario Combustibles para respaldo de Térmicas			
Combustibles contrato con EPM	9.260.202	0	9.260.202
Total	9.260.202	0	9.260.202
Otro Inventario de Combustibles en Transito			
Combustibles en Transito	828.135	0	828.135
Total	828.135	0	828.135
Inventario Otros Combustibles			
Queroseno	20.348	0	20.348
Etanol	938.973	331.155	607.818
Aditivo	262.959	56.840	206.119
B-100	1.419.611	591.881	827.730
Total	2.641.891	979.876	1.662.015
Inventario de Lubricantes, Aditivos y Otros			
Lubricantes	1.344.923	0	1.344.923
Grasas, Liquido de Frenos, Aditivos y otros	203.226	0	203.226
Envases	21.645	0	21.645
Total	1.569.794	0	1.569.794
Inventario Repuestos y Ferretería			
Ferretería	6.690	6.690	0
Repuestos Sistema Biodiesel	63.682	42.657	21.025
Total	70.372	49.347	21.025
Inventarios	107.510.703	27.266.538	80.244.165

(1) Corresponde al producto de la compañía que esta en poliductos de propiedad de Ecopetrol y que viaja de la Refinería a las plantas de abastecimiento.

NOTA No. 11

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Comprende el conjunto de las cuentas que registra los bienes de cualquier naturaleza que posee la Empresa, con la intención de emplearlos en forma permanente para el desarrollo del giro normal de sus negocio o se poseen por el apoyo que prestan a la producción de servicios, por definición no destinados para la venta en el curso normal de los negocios y cuya vida útil excede de un año. Se registran por su costo de adquisición, de conformidad con las normas contables consagradas en el decreto 2649 de 1993. Dichas propiedades se ajustan por valorización técnica la cual se registra por separado.

Propiedad, Planta y Equipo	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Terrenos			
Mamonal (Cartagena)	15.025.000	0	15.025.000
Mulalo (Valle)	1.099.002	1.099.002	0
EDS Overo (Valle)	483.927	483.927	0
Villarica (Tolima)	406.013	400.000	6.013
El Veleño (Caldas)	40.000	0	40.000
Mansilla (Facatativa)	775.843	0	775.843
Total Terrenos	17.829.785	1.982.929	15.846.856
Construcciones en Curso			
Planta Mamonal	2.231.808	1.306.216	925.592
Ampliación Planta Mansilla	5.137.092	0	5.137.092
Total Construcciones en curso	7.368.900	1.306.216	6.062.684
Oficinas y Equipos			
Torre Central (Bogotá) (1)	713.907	695.387	18.520
Torre REM (Bogotá)	15.872.795	12.169.176	3.703.619
North Pointh (Bogotá)	2.113.799	0	2.113.799
Planta Mansilla (Facatativá) (2)	38.761.100	18.673.767	20.087.333
Planta Vopak Cartagena	1.339.774	204.904	1.134.870
Planta Pereira	24.736.790	0	24.736.790
Otras Plantas	39.116	0	39.116
Equipos de Computo Y Oficina	785.814	751.844	33.970
Equipo de Transporte	2.613.326	1.561.102	1.052.224
Equipos en transito	113.893	600	113.293
Total Oficinas y Equipos	87.090.313	34.056.780	53.033.533
Total Activo Bruto	112.288.999	37.345.925	74.943.074
(-) Depreciación Acumulada	-28.167.840	-3.675.451	-24.492.389
(+) Depreciación Diferida	7.592.447	0	7.592.447
Depreciación Acumulada	-20.575.393	-3.675.451	-16.899.942
Activo Neto	91.713.606	33.670.474	58.043.132

(1) Bienes adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(2) Hipotecados como garantía del crédito sindicado con la banca nacional.

La Compañía tiene pólizas de seguros para protección de sus activos fijos, los cuales cubren riesgos de robo, incendio, explosión, terremoto, asonada y otros. Excepto los activos mencionados anteriormente los demás no tienen restricción alguna que pueda afectar el valor o disponibilidad de los mismos.

La compañía lleva la depreciación por el sistema de línea recta

Activo	Costo de Adquisición	Depreciación Acumulada	Valor Neto	Valor Comercial	Valorización
TERRENOS	17.829.784	0	17.829.784	24.427.960	6.598.176
CONSTRUCCIONES EN CURSO	7.368.900	0	7.368.900	0	0
CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES	46.931.363	4.986.058	41.945.305	78.961.347	37.016.042
MAQUINARIA Y EQUIPO (1)	13.775.776	7.537.347	1.625.894	0	0
MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA	553.116	355.647	197.469	0	0
EQUIPO DE COMP Y COMUNIC	1.427.933	899.352	528.580	0	0
FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE	2.613.326	1.395.213	1.218.114	0	0
ACUEDUCTO PLANTAS Y REDES	29.267.353	5.401.776	20.885.666	0	0
PLANTA Y EQUIPOS EN TRANSITO	113.894	0	113.894	0	0
TOTAL	119.881.446	20.575.393	91.713.606	103.389.307	43.614.218

A continuacion detallamos los activos adquiridos bajo la modalidad de Leasing Financiero:

	Plazo Financiaci3n	No Canones Pendientes	Vr Canones Pendientes	Vr Opci3n de Compra
Leasing de Occidente veh toyota RAK	36 Meses	15	32.265	6.336
Leasing de Occidente veh Jepp DCX379	36 Meses	6	25.574	8.646
Leasing de Occidente veh Nissan RDU022	36 Meses	22	58.313	8.300
Leasing Bancolombia camioneta KIA	48 Meses	35	55.449	964
Leasing Bancolombia camión Kenworth	36 Meses	23	207.970	20.797
Leasing Bancolombia toyota prado	36 Meses	23	182.226	22.281
Leasing BBVA Oficinas Torre Rem	120 Meses	117	12.874.735	1.300.000
Leasing Helm bank	36 Meses	30	69.238	790.000
Leasing Helm bank	36 Meses	34	116.177	11.900

NOTA No. 12 INTANGIBLES

Comprende el conjunto de bienes inmateriales, representados en derechos, privilegios o ventajas de competencia que son valiosos porque contribuyen a un aumento en ingresos o utilidades por medio de su empleo en el ente económico; estos derechos se compran o se desarrollan en el curso normal de los negocios.

Marcas	A Dic 11	A Dic 10	Variaci3n
Costo	1.255.480	1.134.373	121.107
Amortizaci3n	-585.427	-353.489	-231.938
Total Marcas	670.053	780.884	-110.831

Marcas		A Dic 11	A Dic 10	Variación
Vr. Adquisición del 93,88% de Brio en OPA abierta		139.598.581	0	139.598.581
Vr Patrimonio de Brio en la Fusión		-53.687.080	0	-53.687.080
Crédito Mercantil	(1)	85.911.501	0	85.911.501
(-) Amortización		-1.768.338		-1.768.338
Saldo Crédito Mercantil		84.143.163	0	84.143.163
Derechos				
Club de Banqueros	(2)	4.500	4.500	0
Total Derechos		4.500	4.500	0
Total Intangibles		84.817.716	785.384	84.032.332

(1) El crédito mercantil corresponde a la adquisición de 168.988,190 acciones de la compañía Brio de Colombia S.A. Su amortización se esta realizando a 20 años, por el sistema de amortización exponencial, según Circular Externa No. 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

(2) Derecho Acciones en el Club de Banqueros adquirido en Diciembre de 2010.

NOTA No. 13

ACTIVOS DIFERIDOS

Comprende el conjunto de cuentas representadas en el valor de los gastos pagados por anticipado en que incurre la empresa en el desarrollo de sus actividad, así como aquellos otros gastos denominados cargos diferidos, que representan bienes y servicios recibidos, de los cuales se espera obtener beneficios económicos en períodos futuros.

		A Dic 11	A Dic 10	Variación
Gastos Pagados por Anticipado				
Arrendamientos	(1)	772.759	0	772.759
Seguros y Fianzas		824.094	112.985	711.109
Suscripciones		3.094	0	3.094
Total		1.599.947	112.985	1.486.962

(1) Registra principalmente al arriendo de lotes pagados por anticipado, a la planta de Pereira a Ecopetrol y a Energizar en Mansilla.

Cargos Diferidos

Proceso OPA Brio	0	68.927	-68.927
Preoperativos Planta Vopak Cartagena	0	15.869	-15.869
Proyecto Integración con Brio	1.177.790	0	1.177.790
Proyecto Integración Plantas Mansilla	613.057	0	613.057
Proyecto Gas Virtual	300.113	0	300.113
Proyecto Lubricantes	28.931	0	28.931
Proyecto Termoeléctricas	1.154.687	0	1.154.687
Proyecto Planta Sebastopol	41.418	0	41.418
Proyecto Negocios Alternos	117.510	0	117.510
Proyecto Mercadeo Relacional	90.714	0	90.714

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Arrendamientos	0	180.000	-180.000
Impuesto al patrimonio a corto plazo	1.956.001	0	1.956.001
Útiles y papelería	14.848	0	14.848
Total Diferidos	5.495.070	264.796	5.230.274
Diferidos Corto Plazo	7.095.017	377.781	6.717.236
Cargos a Largo Plazo			
Mejoras en propiedad Ajena	58.596	0	58.596
Programas para Computador	227.956	176.611	51.345
Impuesto patrimonio Largo Plazo	3.912.002	0	3.912.002
Cargos Diferidos Largo Plazo	4.198.555	176.611	4.021.944
Inversión en abanderamientos EDS Afiliadas (2)	92.402.921	36.302.068	56.100.853
Inversión Contratos de Industria	259.655	188.226	71.429
Inversión en Imagen de EDS Abanderadas (2)	7.705.829	6.129.569	1.576.260
(-) Amortización Inversión e Imagen EDS	-19.779.768	-3.696.711	-16.083.057
Diferidos Largo Plazo	84.787.192	39.099.763	45.687.429
Total Diferidos	111.661.978	43.174.255	68.487.723
Diferidos Netos	91.882.209	39.477.544	52.404.665

(2) Corresponde a inversiones en estaciones de servicio de terceros abanderadas que Biomax y Brío asumen directamente de acuerdo con los compromisos contractuales los cuales se registran, amortizan y reclasificaron a inversiones de acuerdo con el consumo de galones contractuales.

NOTA No. 14

VALORIZACIONES

Registra las valorizaciones de activos contabilizados en el grupo Propiedades Planta y Equipo.

Bienes inmuebles considerados como propiedades planta y equipo:

Cuando se trate de esta clase de bienes, se debe obtener un avalúo comercial practicado por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia, que contenga las características señaladas en las normas legales vigentes.

Una vez determinado el valor comercial y cuando éste exceda el costo ajustado en libros, se procederá a registrar la valorización como superávit por valorizaciones de Propiedades Planta y Equipo. Cuando se establezca que el valor comercial es inferior a la valorización registrada, sin afectar el costo ajustado, ésta debe reversarse hasta su concurrencia. Cualquier diferencia por debajo del costo ajustado, atendiendo la norma de la prudencia, para cada inmueble individualmente considerado se constituirá una provisión que afectará el estado de resultados del respectivo período; para estos efectos no se aceptará el método de "grupos homogéneos".

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Planta Biomax Valor Avalúo	34.585.069	34.585.069	0
(-) Valor Planta en libros	16.005.778	16.005.778	0
Total	18.579.291	18.579.291	0
Terreno Mulaló Valor Avalúo	5.836.381	4.669.106	1.167.275
(-) Valor Planta en libros	979.010	827.821	151.189
Total	4.857.371	3.841.285	1.016.086
Torre Central Valor Avalúo	937.506	0	937.506
(-) Valor Torre Central en libros	695.387	0	695.387
Total	242.119	0	242.119
Oficinas North Point Valor Avalúo	2.154.400	0	2.154.400
(-) Valor North Point en libros	1.478.221	0	1.478.221
Total	676.179	0	676.179
Lote Overo Valor Avalúo	991.055	0	991.055
(-) Valor Lote Overo en libros	483.926	0	483.926
Total	507.129	0	507.129
Lote Veleño Valor Avalúo	308.962	0	308.962
(-) Valor Lote Veleño en libros	40.000	0	40.000
Total	268.962	0	268.962
Planta Mansilla Brio Valor Avalúo	23.737.045	0	23.737.045
(-) Valor Planta en libros	16.713.249	0	16.713.249
Total	7.023.796	0	7.023.796
Planta Pereira Valor Avalúo	26.850.700	0	26.850.700
(-) Valor Planta en libros	22.129.287	0	22.129.287
Total	4.721.413	0	4.721.413
Planta Mamonal Valor Avalúo	20.847.085	0	20.847.085
(-) Valor Planta en libros	15.025.000	0	15.025.000
Total	5.822.085	0	5.822.085
Oficinas Torre REM Valor Avalúo	16.788.667	0	16.788.667
(-) Valor Planta en libros	15.872.795	0	15.872.795
Total	915.872	0	915.872
Total	43.614.217	22.420.576	21.193.641

NOTA No. 15

OBLIGACIONES FINANCIERAS

Registra las obligaciones contraídas, en moneda nacional con Bancos Nacionales con el ánimo de financiar capital de trabajo para asumir la operación, o puede reflejar también sobregiros bancarios.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Sobregiro Contable	300.747	1.187.949	-887.202
Bancolombia	7.718.613	3.645.413	4.073.200
Banco de Occidente	9.016.513	3.984.455	5.032.058
Banco de Bogotá	39.935.013	8.657.522	31.277.491
Banco Popular	13.974.444	5.896.666	8.077.778
Leasing Corficolombiana	1.868.084	2.521.267	-653.183
BBVA	20.848.319	4.894.729	15.953.590
BCSC	22.237.681	6.017.392	16.220.289
Banco Santander	12.000.000	0	12.000.000
Banco Davivienda	0	1.205.911	-1.205.911
Helm Bank	16.704.382	0	16.704.382
Total Creditos Financieros	144.603.796	38.011.304	106.592.492
Leasing Financiero			
Leasing Occidente	116.153	313.548	-197.395
Leasing Bogotá	1.384.834	2.298.714	-913.880
Leasing Bancolombia	2.748.693	1.842.682	906.011
Financiera Andina S.A.	0	37.917	-37.917
Leasing BBVA	12.874.735	12.000.000	874.735
Leasing Helm Bank	185.415	0	185.415
Total	17.309.830	16.492.861	816.969
Total Obligaciones	161.913.626	54.504.165	107.409.461
Obligaciones Corto Plazo	61.082.243	17.332.289	43.749.954
Obligaciones Largo Plazo	100.831.383	37.171.876	63.659.507

2. Los vencimientos de las Obligaciones Financieras son los siguientes :

Entidad Financiera	Tasa Interés	Valor Obligación	Deuda Año 1	Deuda Año 2	Deuda Año 3	Deuda Año 4	Deuda Año 5 y Subsiguientes
Bancolombia Sindicado 1	DTF + 4,0%	2.718.613	1.081.267	1.220.287	417.060	0	0
Bancolombia Crédito tesorería	DTF + 2,4%	5.000.000	5.000.000	0	0	0	0
Banco de Occidente Sindicado 1	DTF + 4,0%	2.714.458	1.077.112	1.220.286	417.060	0	0
Banco de Occidente Sindicado 2	DTF + 4,0%	217.638	88.318	96.380	32.940	0	0
Banco de Occidente - Crédito Ordinarios	DTF + 3,5%	6.000.000	1.250.000	1.500.000	1.625.000	1.500.000	125.000
Banco de Occidente - T. Crédito		84.417	84.417	0	0	0	0
Banco de Bogotá Sindicado 1	DTF + 4,0%	5.981.067	2.398.750	2.684.683	897.633	0	0
Banco de Bogotá Sindicado 2	DTF + 4,0%	472.268	187.835	211.983	72.450	0	0
Banco de Bogotá Crédito	DTF + 2,85%	5.430.894	1.598.066	1.312.828	2.520.000	0	0
Banco de Bogotá Crédito	DTF + 2,85%	4.800.000	1.651.810	2.100.000	1.048.190	0	0
Banco de Bogotá Crédito	DTF + 2,85%	9.000.000	2.000.000	3.500.000	3.500.000	0	0
Banco de Bogotá Crédito	DTF + 2,85%	7.600.000	1.200.000	2.200.000	2.800.000	1.400.000	0

Entidad Financiera	Tasa Interés	Valor Obligación	Deuda Año 1	Deuda Año 2	Deuda Año 3	Deuda Año 4	Deuda Año 5 y Subsiguientes
Banco de Bogotá Crédito	DTF + 2,85%	6.650.000	1.051.231	1.925.000	1.223.769	2.450.000	0
Banco de Bogotá - T. Crédito		784	784	0	0	0	0
Banco Popular Sindicado 1	DTF + 4,0%	2.174.773	864.967	976.177	333.630	0	0
Banco Popular Sindicado 2	DTF + 4,0%	171.893	68.367	77.157	26.370	0	0
Banco Popular - Crédito Ordinario	DTF + 4,0%	1.750.000	999.800	750.200	0	0	0
Banco Popular - Crédito Ordinario	DTF + 3,5%	8.000.000	1.666.667	2.000.000	2.000.000	1.833.333	500.000
Banco Popular - Crédito Ordinario	DTF + 4,0%	1.877.778	866.667	866.667	144.444	0	0
Leasing Corficolombiana Sindicado	DTF + 5,0%	1.868.084	735.651	843.983	288.450	0	0
BBVA Crédito Ordinario	DTF + 4,0%	2.329.801	2.329.801	0	0	0	0
BBVA Crédito Ordinario	DTF + 3,8%	18.518.519	4.444.444	4.444.444	4.444.444	4.444.444	740.741
BCSC - Crédito Tesorería	DTF + 1,9%	3.000.000	3.000.000	0	0	0	0
BCSC - Crédito Tesorería	DTF + 1,9%	4.005.725	4.005.725	0	0	0	0
BCSC - Crédito Ordinario	DTF + 3,4%	3.556.345	1.715.998	1.714.284	126.063	0	0
BCSC - Crédito Ordinario	DTF + 3,5%	461.740	174.582	287.157	0	0	0
BCSC - Crédito Ordinario	DTF + 3,5%	275.340	275.340	0	0	0	0
BCSC - Crédito Ordinario	DTF + 3,4%	2.936.688	1.411.092	1.411.092	114.504	0	0
BCSC - Crédito Ordinario	DTF + 2,95%	8.001.843	4.000.920	4.000.923	0	0	0
Helm Bank- Crédito Ordinario	DTF + 3,0%	6.000.000	0	0	6.000.000	0	0
Helm Bank - Crédito Ordinario	DTF + 3,0%	1.500.000	500.000	500.000	500.000	0	0
Helm Bank - Crédito Ordinario	DTF + 3,0%	4.000.000	0	4.000.000	0	0	0
Helm Bank - Crédito Ordinario	DTF + 3,1%	5.200.000	800.000	2.400.000	1.600.000	400.000	0
Helm Bank - T.C.		4.382	4.382	0	0	0	0
Banco Santander - Crédito Tesorería	DTF + 2,3	12.000.000	12.000.000	0	0	0	0
Total Creditos Financieros		144.303.050	58.533.990	42.243.531	30.132.010	12.027.778	1.365.741

Obligaciones de Leasing

Entidad Financiera	Contrato	Plazo	Tasa	No. de canón pendientes	Valor Opción Compra
Leasing de Occidente	180-63838	36 MESES	DTF + 6,5%	15	6.336
Leasing de Occidente	180-060565	36 MESES	DTF + 5,5%	6	8.646
Leasing de Occidente	180-067994	36 MESES	DTF + 5%	22	8.300
Leasing de Bogotá	3348	60 MESES	DTF + 6%	2	250.000
Leasing de Bogotá	4484	60 MESES	DTF + 6%	23	745
Leasing de Bogotá	4521	60 MESES	DTF + 6%	22	1.079
Leasing de Bogotá	4530	60 MESES	DTF + 6%	24	869
Leasing de Bogotá	4582	60 MESES	DTF + 6%	24	1.173
Leasing de Bogotá	4600	60 MESES	DTF + 6%	24	147

Leasing de Bogotá	4605	60 MESES	DTF + 6%	24	365
Leasing de Bogotá	4572	60 MESES	DTF + 6%	24	372
Leasing de Bogotá	4624	60 MESES	DTF + 6%	26	1.878
Leasing de Bogotá	4763	60 MESES	DTF + 6%	29	392
Leasing de Bogotá	4800	60 MESES	DTF + 6%	31	626
Leasing de Bogotá	4827	60 MESES	DTF + 6%	33	637
Leasing de Bogotá	4898	60 MESES	DTF + 6%	33	282
Leasing de Bogotá	4947	60 MESES	DTF + 6%	33	1.305
Leasing de Bogotá	4957	60 MESES	DTF + 6%	33	320
Leasing de Bogotá	4946	60 MESES	DTF + 6%	34	607
Leasing de Bogotá	5020	60 MESES	DTF + 6%	34	245
Leasing de Bogotá	5019	60 MESES	DTF + 6%	34	867
Leasing de Bogotá	5018	60 MESES	DTF + 6%	34	264
Leasing de Bogotá	5014	60 MESES	DTF + 6%	34	390
Leasing de Bogotá	5010	60 MESES	DTF + 6%	35	374
Leasing de Bogotá	5046	60 MESES	DTF + 6%	35	843
Leasing de Bogotá	5031	60 MESES	DTF + 6%	35	786
Leasing de Bogotá	5030	60 MESES	DTF + 6%	35	873
Leasing de Bogotá	5053	60 MESES	DTF + 6%	36	796
Leasing de Bogotá	5013	60 MESES	DTF + 6%	38	463
Leasing Bancolombia	107030	48 MESES	DTF + 6%	35	964
Leasing Bancolombia	10229	60 MESES	DTF + 6%	35	21.780
Leasing Bancolombia	119388	60 MESES	DTF + 3,35%	50	104.704
Leasing Bancolombia	119790	60 MESES	DTF + 3,35%	51	19.146
Leasing Bancolombia	119794	60 MESES	DTF + 3,35%	53	17.060
Leasing Bancolombia	92125	36 MESES	DTF + 7,5%	19	397
Leasing Bancolombia	93035	36 MESES	DTF + 7,5%	19	5.253
Leasing Bancolombia	93036	38 MESES	DTF + 7,5%	21	2.621
Leasing Bancolombia	93037	37 MESES	DTF + 7,5%	20	3.507
Leasing Bancolombia	93038	36 MESES	DTF + 7,5%	19	1.544
Leasing Bancolombia	93039	36 MESES	DTF + 7,5%	19	295
Leasing Bancolombia	93175	38 MESES	DTF + 7,5%	21	294
Leasing Bancolombia	99977	46 MESES	DTF + 7,5%	30	1.230
Leasing Bancolombia	99978	46 MESES	DTF + 7,5%	30	1.722
Leasing Bancolombia	100373	46 MESES	DTF + 7,5%	29	534
Leasing Bancolombia	119803	36 MESES	DTF + 4,6%	23	20.797
Leasing Bancolombia	119758	36 MESES	DTF + 4,6%	23	22.281
Leasing BBVA	2758	120 MESES	DTF + 3,5%	117	1.300.000
Leasing Helm Bank	165091-0	36 MESES	DTF + 3,1%	30	790.000
Leasing Helm Bank	107184-4	36 MESES	DTF + 3,1%	34	11.900

El anterior es el detalle de los contratos bajo la modalidad de leasing financiero con opción de compra, de los cuales algunos bienes son entregados a las EDS basados en los contratos y otros se utilizan para el desarrollo de la actividad de la compañía.

Entidad Financiera	Saldo Obligación	Deuda Año 1	Deuda Año 2	Deuda Año 3	Deuda Año 4	Deuda Año 5 y Subsiguientes
Leasing de Occidente	32.265	20.461	11.805	0		0
Leasing de Occidente	25.574	25.574	0	0	0	0
Leasing de Occidente	58.313	25.131	33.182	0	0	0
Leasing de Bogotá	410.653	410.653	0	0	0	0
Leasing de Bogotá	33.849	13.334	18.164	2.351	0	0
Leasing de Bogotá	47.683	20.788	26.895	0	0	0
Leasing de Bogotá	42.393	16.729	22.913	2.751	0	0
Leasing de Bogotá	7.189	2.837	3.569	783	0	0
Leasing de Bogotá	17.787	7.019	5.851	4.918	0	0
Leasing de Bogotá	18.159	7.166	9.016	1.977	0	0
Leasing de Bogotá	59.192	22.492	28.023	8.677	0	0
Leasing de Bogotá	99.399	37.309	44.320	17.770	0	0
Leasing de Bogotá	22.247	7.178	8.970	6.099	0	0
Leasing de Bogotá	37.534	11.225	14.066	12.243	0	0
Leasing de Bogotá	17.351	5.019	6.272	6.059	0	0
Leasing de Bogotá	39.157	11.321	14.158	13.678	0	0
Leasing de Bogotá	20.902	6.452	7.020	7.430	0	0
Leasing de Bogotá	82.233	23.316	28.616	30.301	0	0
Leasing de Bogotá	38.232	9.797	13.193	15.243	0	0
Leasing de Bogotá	25.186	6.905	8.477	9.804	0	0
Leasing de Bogotá	56.039	15.365	18.861	21.814	0	0
Leasing de Bogotá	17.058	4.677	5.741	6.640	0	0
Leasing de Bogotá	15.854	4.347	5.336	6.171	0	0
Leasing de Bogotá	24.765	6.611	8.061	10.094	0	0
Leasing de Bogotá	55.723	14.914	18.130	22.679	0	0
Leasing de Bogotá	51.964	13.908	16.907	21.149	0	0
Leasing de Bogotá	57.689	15.440	18.769	23.479	0	0
Leasing de Bogotá	53.895	14.092	16.962	18.737	4.104	0
Leasing de Bogotá	32.701	8.042	9.688	10.699	4.271	0
Leasing Bancolombia	55.449	24.747	27.333	3.368	0	0
Leasing Bancolombia	166.122	37.486	41.134	45.425	42.078	0
Leasing Bancolombia	1.034.569	280.187	184.242	197.747	212.241	160.153
Leasing Bancolombia	171.883	30.751	33.308	36.027	38.968	32.830
Leasing Bancolombia	144.453	14.072	29.280	31.660	34.234	35.207
Leasing Bancolombia	16.291	9.192	7.099	0	0	0
Leasing Bancolombia	215.720	121.717	94.003	0	0	0
Leasing Bancolombia	116.807	59.529	57.279	0	0	0
Leasing Bancolombia	150.816	80.797	70.019	0	0	0
Leasing Bancolombia	63.388	35.781	27.607	0	0	0
Leasing Bancolombia	12.130	6.844	5.286	0	0	0

Entidad Financiera	Saldo Obligación	Deuda Año 1	Deuda Año 2	Deuda Año 3	Deuda Año 4	Deuda Año 5 y Subsiguientes
Leasing Bancolombia	11.105	5.659	5.445	0	0	0
Leasing Bancolombia	70.505	25.495	28.370	16.639	0	0
Leasing Bancolombia	98.686	35.686	39.711	23.290	0	0
Leasing Bancolombia	30.573	11.055	12.302	7.215	0	0
Leasing Bancolombia	207.970	57.271	62.247	67.655	20.797	0
Leasing Bancolombia	182.226	64.408	70.554	47.264	0	0
Leasing BBVA	12.874.735	798.804	866.256	940.220	1.020.500	9.248.955
Leasing Helm Bank	69.238	24.916	26.870	17.451	0	0
Leasing Helm Bank	116.177	35.753	39.466	40.958	0	0
Total Obligaciones Leasing	17.309.830	2.548.253	2.150.776	1.756.463	1.377.193	9.477.145

NOTA No. 16

PROVEEDORES NACIONALES

Corresponde al valor de las obligaciones a cargo del ente económico, por concepto de la adquisición de bienes y/o servicios para la fabricación o comercialización de los productos para la venta, en desarrollo de las operaciones relacionadas directamente con la explotación del objeto social, tales como materias primas, materiales, combustibles, suministros, contratos de obra y compra de energía.

Las obligaciones con proveedores representadas en moneda extranjera o con pacto de reajuste se deben ajustar de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Proveedores de Producto	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Ecopetrol S.A.	59.583.426	11.404.723	48.178.703
Reficar	2.285.787	816.863	1.468.924
Exxonmobil de Colombia S.A.	1.251.838	706.014	545.824
Bio D S.A	4.693.351	1.069.298	3.624.053
Biocombustibles Sostenibles del Caribe S.A	0	102.042	-102.042
C.I. Proquimsa	102.348	0	102.348
Fraser y Cia Ltda	196.054	3.392	192.662
Aceites Manuelita	193.238	0	193.238
Ingenio del Cauca	1.441.703	0	1.441.703
Ingenio Providencia S.A	863.678	0	863.678
Ingenio Risaralda S.A	99.547	0	99.547
Total Producto	70.710.970	14.102.332	56.608.638
Otros Proveedores			
Otros	224.476	39.620	184.856
Total	224.476	39.620	184.856
Proveedores	70.935.446	14.141.952	56.793.494

NOTA No. 17

VINCULADAS

Corresponde al valor de las obligaciones a cargo del ente económico con entes vinculados diferente a las actividades para el desarrollo de su objeto social.

Filiales	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Vecino S.A.S	2.177.464	3.093.667	-916.203
Total Filiales	2.177.464	3.093.667	-916.203

NOTA No. 18

COSTOS Y GASTOS POR PAGAR

Registra aquellos pasivos del ente económico originados por la prestación de servicios, honorarios y gastos financieros entre otros.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Gastos Financieros	9.778	2.879	6.899
Gastos Legales	52.992	0	52.992
Suscripciones	1.766	0	1.766
Comisiones	22.265	0	22.265
Honorarios	301.613	69.299	232.314
Servicios Técnicos	8.880	0	8.880
Mantenimiento	11.056	7.873	3.183
Arrendamientos	21.855	331	21.524
Fletes de Mercancía (1)	1.728.457	672.337	1.056.120
Servicios Públicos	8.189	13.454	-5.265
Seguros	530.379	15.864	514.515
Viajes	779	0	779
Servicios	1.759.985	0	1.759.985
Publicidad	149.918	53.932	95.986
Contratistas (2)	1.410.253	1.307.021	103.232
Compra de terrenos (Inmueble Mamonal) (3)	9.067.167	0	9.067.167
Proveedores varios	1.469.747	991.951	477.796
Total	16.555.079	3.134.941	13.420.138

(1) Corresponde a los fletes por transporte de combustible a clientes de Industria mediante contratos de mandatos con compañías Transportadoras.

(2) Corresponde principalmente a costos y gastos por pagar a contratistas dedicados a la construcción y adecuación para las Estaciones de Servicio de la Red.

(3) Este saldo se cancelará una vez se cumplan las condiciones de la escritura de compraventa.

NOTA No. 19

IMPUESTOS POR PAGAR

Registra las deudas estimadas por Biomax S.A. para atender el pago de las obligaciones fiscales y que mensualmente se contabilizan con cargo a Ganancias y Pérdidas, tales como: Impuesto de Renta y Complementarios, Patrimonio como un menor valor de la utilidad o un mayor valor de las pérdidas.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Provisión de impuesto de Renta Causado	10.778.148	1.368.931	9.409.217
Impuesto al Patrimonio porción corto plazo	1.956.001	0	1.956.001
Retención en la Fuente	779.186	447.963	331.223
IVA Retenido	116.086	106.370	9.716
ICA Retenido	78.028	36.324	41.704
Impuesto a las Ventas	102.834	77.386	25.448
Industria y Comercio	1.076.846	381.083	695.763
Fondo Soldicom	30.908	8.829	22.079
Impuestos por pagar Corto Plazo	14.918.037	2.426.886	12.491.151
Impuesto al Patrimonio porción largo plazo	3.912.002	0	3.912.002
Impuesto de Renta diferido	546.578	0	546.578
Impuestos por pagar Largo Plazo	4.458.580	0	4.458.580
Impuestos por Pagar	19.376.618	2.426.886	16.949.732

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía estipulan que las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% para el 2011 y 2010, aplicable a la renta líquida ó la renta presuntiva.

El Impuesto al Patrimonio se aplico de conformidad con la Ley 1430 de diciembre 2010 a una tarifa del 4,8% y una sobretasa del 1,2 %.

Las declaraciones de renta de los años 2009 y 2010 se encuentran abiertas y sujetas a revisión por parte de la DIAN.

NOTA No. 20

ACREEDORES VARIOS

Registra los valores adeudados por el ente económico por conceptos diferentes a los especificados anteriormente tales como Reintegros por Pagar, Fondos de Cesantías, Promesa de compra venta, Fletes por pagar entre otros.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Acreedores			
Reintegros por pagar	2.161	34.500	-32.339
Fondos de Cesantías y Pensiones	123.116	44.113	79.003
Descuentos EDS (1)	6.469.099	0	6.469.099
Reclamaciones Sobretasa	150.336	0	150.336
Total Acreedores	6.744.712	78.613	6.666.099
Accionistas (2)	441.463	175.597	265.866

(1) Corresponde a bonificaciones efectuadas a las estaciones de servicio afiliadas, que según los contratos de suministro de combustible, serán aplicados en el momento de la terminación del contrato.

(2) Corresponde a dividendos de Brio de Colombia S.A., que no han sido cobrados por sus antiguos Accionistas y al valor de compra del 2,25% de acciones de GNE SOLUCIONES S.A.S.

NOTA No. 21

OBLIGACIONES LABORALES

Corresponde al valor de los pasivos a cargo del ente económico y a favor de los trabajadores, ex trabajadores o beneficiarios originados en virtud de normas legales.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Para Costos y Gastos			
Salarios por pagar	77.537	16.630	60.907
Cesantías	267.031	146.928	120.103
Interes Cesantías	29.445	16.617	12.828
Vacaciones	351.582	258.375	93.207
Total	725.595	438.550	287.045

Todos los empleados de la compañía se encuentran en la ley 100 de 1991.

NOTA No. 22

PASIVOS ESTIMADOS

Comprende los valores provisionados por el ente económico por concepto de obligaciones para costos y gastos tales como, Intereses, Comisiones, Honorarios, Servicios, así como para atender acreencias laborales no consolidadas determinadas en virtud de la relación con sus trabajadores; igualmente para Multas, Sanciones, Litigios, Indemnizaciones, Demandas, Imprevistos, Reparaciones y Mantenimiento.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Para Costos y Gastos			
Servicios Técnicos	119.884	0	119.884
Sanción por sobretasa (1)	275.057	0	275.057
Total	394.942	0	394.942
Total Pasivos Estimados y Provisiones	394.942	0	394.942

(1) Como resultado de procedimiento administrativo, la Secretaria de Hacienda Distrital mediante Resolución No. DDI-146722 del 21 de julio de 2011 (notificada el 11/08/2011) ratifica sanción impuesta el 28 de Junio de 2010, para las declaraciones de Sobretasa a la Gasolina de los periodos de Mayo y Julio de 2009. Aunque Biomax apelará la desición ante el Contencioso Administrativo, por prudencia provisiona en su totalidad dicha sanción.

NOTA No. 23

ANTICIPOS Y AVANCES RECIBIDOS

Registra las sumas de dinero recibidas por el ente económico de clientes como anticipos o avances originados en ventas, fondos para proyectos específicos, cumplimiento de contratos, convenios y acuerdos debidamente legalizados, que han de ser aplicados con la facturación o cuenta de cobro respectiva.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
De clientes (Anticipos y saldos a Favor)	4.626.659	1.318.241	3.308.418
Fletes por Pagar (Causado por Facturación)	1.501.391	1.008.244	493.147
Fletes por Pagar (Pozos Colorados)	97.425	0	97.425
Ingresos recibidos por anticipado Licitaciones	1.204.362	0	1.204.362
Total anticipos corto plazo	7.429.837	2.326.485	5.103.352
Cuentas en Participación (1)	620.533	693.750	-73.217
Fideicomiso Biomax-EPM (2)	3.489.930	0	3.489.930
Contrato Termoelectrica (EPM)	9.260.202	0	9.260.202
Retenciones Garantía sobre contratos (3)	210.070	0	210.070
Otros	146.196	38.000	108.196
Total anticipos largo plazo	13.726.931	731.750	12.995.181
Total Anticipos y Avances Recibidos	21.156.768	3.058.235	18.098.533

(1) Dentro del contrato de cuentas en participación con Combustibles y Transportes Hernández Ltda, a 12 años para el suministro de combustibles de aviación Jet A1, se recibió un anticipo de \$900 millones de pesos, los cuales se estan registrando como un ingreso diferido y se amortizan en el término de duración del contrato, el cual puede ser renovado con opción de compra si Biomax S.A. llega a ser el propietario.

(2) Garantía de contrato suministro de combustible con EPM, el cual se va amortizando a medida que se cumple el mismo.

(3) Corresponde a retención del 10% sobre el valor de los desembolsos realizados al contratista de obra civil de tanques en la planta de Mansilla

NOTA No. 24

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Comprende el valor total de los aportes iniciales y los posteriores aumentos o disminuciones que los socios, accionistas o compañías colocan a disposición del ente económico mediante cuotas, acciones o monto asignado, respectivamente, de acuerdo con escrituras públicas de constitución o reformas, o suscripción de acciones según el tipo de sociedad, con el lleno de los requisitos legales.

Para el caso de las compañías por acciones, estará constituido por:

- El Capital Autorizado, que es la suma fijada en la escritura pública de constitución o reformas
- El Capital por Suscribir, que lo conforma el Capital Autorizado menos el valor de las acciones suscritas,
- El Capital Suscrito por Cobrar, que corresponde al capital suscrito menos el valor pendiente de pago por parte de los accionistas.

El capital suscrito es el valor que se obligan a pagar los accionistas, no menos del 50% del Autorizado al constituirse la sociedad o capitalización de la misma.

En cuentas auxiliares se registrarán por separado cada clase de aportes según los derechos que confieran.

El saldo a 31 de Diciembre de 2010 era 187.224.998 acciones suscritas. La Asamblea decretó en Marzo de 2011 el pago de dividendos por \$8.858.5 millones en acciones que correspondieron a 4.786.691 acciones, llegando a un total de 192.011.689 acciones suscritas y pagadas.

En septiembre de 2011, se suscribieron 5,861,536 acciones de Biomax S.A. por parte de los accionistas minoritarios que se encontraban en Brio de Colombia S.A. correspondiente 6.12% de la participación accionaria de dicha empresa fusionada, por un valor de \$ 293.077 (en Capital suscrito y pagado), llegando a un total de 197.873.225 acciones suscritas y pagadas.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Capital Autorizado	12.793.077	12.793.077	0
Capital por Suscribir	-2.899.416	-2.899.416	0
Capital Suscrito y Pagado	9.893.661	9.893.661	0
Prima en Colocación de Acciones	140.009.218	140.009.218	0
Prima en Colocación de Acciones por Cobrar (1)	-786	-786	0
Capital y Prima en Colocación de Acciones	140.008.432	140.008.432	0
Número de Acciones			
Suscritas y pagadas	197.873.225	197.873.225	0
Por Suscribir	52.126.775	52.126.775	0
Acciones Autorizadas	250.000.000	250.000.000	0

(1) Corresponde a un saldo por cobrar por capitalización.

Reserva legal - Las leyes colombianas requieren que la Compañía reserve cada año el 10% de sus utilidades netas después de impuestos hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. La ley prohíbe la distribución de esta reserva durante la existencia de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

Reservas ocasionales – Incluye las reservas para capital de trabajo, las cuales han sido constituidas por disposición de la Asamblea General de Accionistas. Estas reservas no tienen ninguna restricción y se encuentran a disposición de la Asamblea General de Accionistas.

Superávit por valorizaciones - En esta cuenta se registran lo correspondiente al avaluo de los inmuebles que son de propiedad de la compañía.

NOTA No. 25

INGRESOS OPERACIONALES

Registra el valor de los ingresos obtenidos por la Empresa en las actividades de compra venta de productos derivados de combustibles y de ferretería a los cuales no se les realiza ningún proceso de transformación y son vendidos a Estaciones de servicio, industria y distribuidores, dentro del giro normal de su actividad y en desarrollo del objeto social del ente económico. Los ingresos están disminuidos por los descuentos, rebajas y devoluciones registrados en el período y debidamente soportadas con notas de devolución.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Combustible			
Venta Combustibles desde Planta Mansilla	1.576.878.669	321.410.532	1.255.468.137
Venta Combustible desde Planta Exxonmobil	381.342.170	287.163.621	94.178.549
Venta Combustible desde Planta Pereira	189.852.171	0	189.852.171
Venta Combustible desde Planta Vopak	15.541.775	27.023.238	-11.481.463
Venta Licitaciones	1.906.221	0	1.906.221
Combustoleo	426.036	0	426.036
Queroseno	1.045.431	0	1.045.431
Jet	422.304	0	422.304
Venta de Aditivo, Biodiesel y Etanol	4.671.520	0	4.671.520
Gas	318.500	0	318.500
Total Ventas Combustible	2.172.404.797	635.597.391	1.536.807.406
Variación en Precios	5.011.810	3.290.805	1.721.005
Operación Nafta	2.126.279	2.013.312	112.967
Operación Jet	117.046	189.344	-72.298
Almacenamiento y Manejo	269.073	0	269.073
Total Ingresos por Combustible	2.179.929.005	641.090.852	1.538.838.153
Venta de Lubricantes y Otros productos			
Venta de Lubricantes, Grasas, Aditivos, Refrigerantes.	9.684.926	0	9.684.926
Devolución en ventas de Lubricantes, Aditivos y Refrigerantes	-157.556	0	-157.556
Total Ventas Lubricantes y Otros Productos	9.527.370	0	9.527.370
Servicio de Transporte			
Servicios (Fletes)	2.449.271	1.312.880	1.136.391
Total Servicio de Transporte	2.449.271	1.312.880	1.136.391
Otros Servicios			
Servicios Técnicos	76.800	70.138	6.662
Financiación Clientes	1.759.669	657.146	1.102.523
Arrendamientos Equipos	5.711	0	5.711
Arrendamientos EDS	173.770	0	173.770
Cuentas en Participación	0	25.190	-25.190
Consorcio CTH BIO	326.476	12.525	313.951
Total Otros Servicios	2.342.427	764.999	1.577.428

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Participaciones en Gas			
Participaciones en Gas (1)	933.305	0	933.305
Total Participaciones en Gas	933.305	0	933.305
Total Ingresos Operacionales	2.195.181.379	643.168.731	1.552.012.648
Ventas por Producto en miles de Galones			
Gasolina Cte	120.917	41.782	79.136
Gasolina Extra	1.581	297	1.283
Acem	30.539	8.809	21.730
Diesel	174.713	59.504	115.208
Queroseno	145	0	145
Combustoleo	215	0	215
Etanol, Biodiesel y Aditivo	403	0	403
Jet	60	0	60
Total	328.573	110.393	218.180
Galones Vendidos por Proveedor			
Ventas desde Planta Propia	261.585	59.900	201.685
Ventas desde Planta ExxonMobil	60.911	50.493	10.418
Ventas desde Planta Vopak	6.077	0	6.077
Total	328.573	110.393	218.179
Galones Vendidos por Planta			
Ventas Planta Mansilla	233.336	59.900	173.436
Ventas Planta Yumbo	26.070	16.206	9.864
Ventas Planta Cartago	15.549	11.084	4.465
Ventas Planta Buenaventura	4.037	5.861	-1.824
Ventas Planta Gualanday	7.406	7.462	-56
Ventas Planta Neiva	10.925	5.035	5.890
Ventas Planta Galapa	8.132	0	8.132
Ventas Planta Mamonal	4.795	0	4.795
Ventas Planta Pereira	11.976	0	11.976
Ventas Planta Bucaramanga	271	0	271
Ventas Planta Cartagena	6.077	4.845	1.232
Total	328.573	110.393	218.180
Ventas Combustibles por tipo de cliente (Miles de Galones)			
Ventas Combustibles a EDS	251.131	88.231	162.900
Ventas Combustibles a Industria	77.442	22.162	55.280
Total	328.573	110.393	218.180
Despachos Combustibles (Miles de Galones)			
Administración Nafta - Ecopetrol	146.280	126.941	19.338
Convenio Capacidad Instalada Jet A1	4.276	4.651	-374
Total	150.556	131.592	18.964

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Ventas Combustibles por tipo de cliente (Miles de \$)			
Ventas Combustibles a EDS	1.948.624.982	510.335.116	1.438.289.866
Ventas Combustibles a Industria	277.258.055	125.262.275	151.995.780
Administración Nafta - Ecopetrol	2.126.279	2.013.312	112.967
Operación Jet	539.350	75.000	464.350
Total	2.228.548.666	637.685.703	1.590.862.963

NOTA No. 26

COSTO DE VENTAS

Registra el valor de los costos de ventas en las actividades de compra venta de productos derivados de combustibles y de ferretería dentro del giro normal de su actividad y en desarrollo del objeto social del ente económico. Los costos de ventas están disminuídos por las devoluciones registradas en el período y debidamente soportadas con notas de devolución.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Combustible			
Costo de Venta Combustibles Mayorista	-1.519.847.084	-305.098.718	-1.214.748.366
Costo de Venta Combustible ExxonMobil	-353.947.053	-272.970.170	-80.976.883
Costo de Venta Combustible Planta Pereira	-180.551.076	0	-180.551.076
Costo de Venta Combustible Vopak	-14.723.790	-25.997.156	11.273.366
Costo de Venta Licitaciones	-2.143.777	0	-2.143.777
Costo de Venta Combustoleo	-407.347	0	-407.347
Costo de Venta Queroseno	-894.740	0	-894.740
Costo de Venta Jet	-418.256	0	-418.256
Venta de Aditivo, Biodiesel, Etanol	-3.182.958	0	-3.182.958
Costo de Venta Gas	-255.279	0	-255.279
Subtotal Costo de Combustibles	-2.076.371.360	-604.066.044	-1.472.305.316
Fluctuación Tanques y línea (1)	16.438.980	5.602.231	10.836.749
Arriendo y manejo Plantas Exxon Mobil	-5.418.331	-4.924.944	-493.387
Arriendo y manejo Plantas Brio de Colombia	-194.052	0	-194.052
Arriendo y manejo Plantas Vopak	-276.328	-441.886	165.558
Total Costo Plantas propias y terceros	-2.065.821.091	-603.830.643	-1.461.990.448
Costo Bonificaciones a Clientes (2)	-18.273.142	-4.964.425	-13.308.717
Total Combustible	-2.084.094.233	-608.795.068	-1.475.299.165
Costo de Venta de Lubricantes			
Venta de Lubricantes, Grasas, Aditivos, Refrigerantes.	-7.629.271	0	-7.629.271
Costo de Venta Fletes lubricantes	-1.434.587	0	-1.434.587
Bonificaciones Lubricantes	-84.828	0	-84.828
Total Lubricantes	-9.148.686	0	-9.148.686
Costo Servicio de Transporte			
Costo de Servicio Transporte	-1.297.463	-317.774	-979.689
Total Servicio de Transporte	-1.297.463	-317.774	-979.689

Costo Otros Servicios

Costo Otros Servicios	-8.374	-9.884	1.510
Total Otros Servicios	-8.374	-9.884	1.510
Total Costo de Ventas Mayorista	-2.094.548.756	-609.122.726	-1.485.426.030

- (1) Corresponde a la expansión volumétrica que se obtiene en la operación de comercialización mayorista de combustibles.
(2) Son descuentos efectuados a los clientes sobre las ventas, según los acuerdos de suministro de combustible.

Utilidad Combustible

Planta Propia	66.095.122	16.311.814	49.783.308
ExxonMobil	27.395.118	14.193.451	13.201.667
Plantas Vopak	817.985	1.026.082	-208.097
Combustoleo	18.689	0	18.689
Queroseno	150.691	0	150.691
Jet	4.048	0	4.048
Aditivo, Biodiesel y Etanol	1.488.562	0	1.488.562
Utilidad de Venta Gas	63.221	0	63.221
Fluctuaciones (1)	16.438.980	5.602.231	10.836.749
Arriendo y Manejo Plantas Exxon	-5.418.331	-4.924.944	-493.387
Arriendo y Manejo Planta Brio de Colombia	-194.052	0	-194.052
Arriendo y Manejo Plantas Vopak	-276.328	-441.886	165.558
Bonificación Clientes	-18.273.142	-4.964.425	-13.308.717
Subtotal Utilidad Combustible	88.310.562	26.802.323	61.508.239
Variación en Precios	5.011.810	3.290.805	1.721.005
Operación Nafta	2.126.279	2.013.312	112.967
Operación Jet	117.046	189.344	-72.298
Almacenamiento y Manejo	269.073	0	269.073
Lubricantes, Grasas, Aditivos, Refrigerantes.	378.684	0	378.684
Servicio de Transporte	1.151.808	995.106	156.702
Otros Servicios	2.334.053	755.115	1.578.938
Cuentas en Participación Gas	933.305	0	933.305
Total Utilidad Bruta	100.632.621	34.046.005	66.586.616

- (1) Corresponde a la expansión volumétrica que se obtiene en la operación de comercialización mayorista de combustibles.

Margen Regulación al corte del período

Gasolina	254,43	246,65
ACPM	267,82	259,64
ACEM	267,82	259,64

NOTA No. 27

GASTOS OPERACIONALES DE PLANTA

Los gastos de planta son los ocasionados en el desarrollo del objeto social principal del ente económico y registra sobre la base de causación, las sumas o valores en que se incurre durante el ejercicio, directamente relacionados con la gestión operativa encaminada a la dirección, planeación, organización de la planta establecidas para el desarrollo de la actividad operativa del ente económico. Se clasifican bajo el grupo de gastos operacionales por conceptos tales como honorarios, impuestos, arrendamientos y alquileres, contribuciones y afiliaciones, seguros, servicios y provisiones.

		A Dic 11	A Dic 10	Variación
Gastos de personal		-1.051.630	-369.518	-682.112
Honorarios		-38.229	-33.248	-4.981
Impuestos	Nota 30	-53.941	-31.891	-22.050
Arrendamientos		-461.181	-208.210	-252.971
Contribuciones y Afiliaciones		-3.426	-6.355	2.929
Seguros		-95.231	-65.937	-29.294
Servicios	Nota 31	-434.340	-170.462	-263.878
Gastos Legales		-873	-3.640	2.767
Mantenimiento y reparaciones		-181.991	-119.773	-62.218
Adecuación e Instalaciones		-2.425	-14.632	12.207
Gastos de viaje		-23.596	-12.278	-11.318
Depreciaciones		-385.714	0	-385.714
Amortizaciones		-5.772	-3.120	-2.652
Gastos Diversos	Nota 32	-98.749	-48.302	-50.447
Gastos Recuperados - Cuentas en Participación CTH		189.468	183.648	5.820
Total		-2.647.630	-903.718	-1.743.912

NOTA No. 28

GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos operacionales de administración son los ocasionados en el desarrollo del objeto social principal del ente económico y registra sobre la base de causación, las sumas o valores en que se incurre durante el ejercicio, directamente relacionados con la gestión administrativa encaminada a la dirección, planeación, organización de las políticas establecidas para el desarrollo de la actividad operativa del ente económico incluyendo básicamente las incurridas en las áreas ejecutivas, financieras, comercial, legal y administrativa. Se clasifican bajo el grupo de gastos operacionales de administración, por conceptos tales como honorarios, impuestos, arrendamientos y alquileres, contribuciones y afiliaciones, seguros, servicios y provisiones.

		A Dic 11	A Dic 10	Variación
Gastos de personal		-6.916.990	-2.951.631	-3.965.359
Honorarios		-2.032.045	-619.278	-1.412.767
Impuestos	Nota 30	-3.221.589	-407.085	-2.814.504
Arrendamientos		-1.137.368	-183.431	-953.937
Contribuciones y Afiliaciones		-392.884	-65.651	-327.233
Seguros		-534.169	-164.895	-369.274

		A Dic 11	A Dic 10	Variación
Servicios	Nota 31	-1.645.321	-483.541	-1.161.780
Gastos Legales		-76.001	-254.520	178.519
Mantenimiento y reparaciones		-185.856	-38.908	-146.948
Adecuación e Instalaciones		-55.263	-212.593	157.330
Gastos de viaje		-256.022	-163.279	-92.743
Depreciación de Activos Fijos		-4.778.512	-1.262.271	-3.516.241
Amortizaciones		-309.972	-36.420	-273.552
Amortización Crédito Mercantil	(1)	-1.768.338	0	-1.768.338
Gastos Diversos	Nota 32	-711.734	-281.318	-430.416
Provisiones (Inversiones)		-6.978	-3.271	-3.707
Gastos Recuperados - Cuentas en Participación CTH		200.880	194.712	6.168
Total		-23.828.162	-6.933.380	-16.894.782

(1) En el año 2011 se da inicio a la amortización del crédito mercantil originado en la adquisición de Brio de Colombia, por el sistema de amortización exponencial, con un porcentaje para el primer año del 2,47%.

NOTA No. 29

GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS

Comprende los gastos ocasionados en el desarrollo del objeto social principal del ente económico y se registra sobre la base de causación, las sumas o valores en que se incurre durante el ejercicio, directamente relacionados con la gestión de ventas encaminada a la dirección, planeación, organización de las políticas establecidas para el desarrollo de la actividad de ventas del ente económico incluyendo básicamente las incurridas en las áreas ejecutivas, de distribución, mercadeo, comercialización, promoción, publicidad y ventas. Se clasifican bajo los conceptos de gasto de personal, honorarios, impuestos, arrendamientos, contribuciones y afiliaciones, seguros, servicios y provisiones entre otros.

		A Dic 11	A Dic 10	Variación
Gastos de personal		-5.532.605	-2.512.538	-3.020.067
Honorarios		-558.734	-23.139	-535.595
Impuestos	Nota 30	-1.769.891	-606.479	-1.163.412
Arrendamientos		-2.353.697	-173.450	-2.180.247
Contribuciones y Afiliaciones		-77.517	-546	-76.971
Seguros		-258.594	-60.348	-198.246
Servicios	Nota 31	-2.759.179	-1.870.091	-889.088
Gastos Legales		-36.625	-36.017	-608
Mantenimiento y reparaciones		-885.511	-307.818	-577.693
Adecuación e Instalaciones		-428.121	-608	-427.513
Gastos de viaje		-501.812	-332.811	-169.001
Depreciación de Activos Fijos		-1.844.749	-36.500	-1.808.249
Amortizaciones EDS	(1)	-8.457.945	-2.190.041	-6.267.904
Gastos Diversos	Nota 32	-360.713	-153.462	-207.251
Provision Cartera		-782.147	-318.000	-464.147
Total		-26.607.840	-8.621.848	-17.985.992

(1) Amortización por inversiones de EDS que conforman la Red de Comercialización de Combustibles.

NOTA No. 30

GASTOS POR IMPUESTOS

Registra el valor de los gastos pagados o causados por Biomax S.A. originados en impuestos o tasas de carácter obligatorio a favor del Estado diferentes a los de renta y complementarios, de conformidad con las normas legales vigentes.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Planta			
Timbres	-875	-4.266	3.391
IVA Prorratable	-40.685	-27.625	-13.060
De Vehículos	-656	0	-656
Otros Impuestos	-11.725	0	-11.725
Total	-53.941	-31.891	-22.050
Administración			
Timbres	-7.427	-14.121	6.694
A la propiedad raíz	-59.080	-4.213	-54.867
IVA Prorratable	-1.242.714	-289.936	-952.778
De Vehículos	-19.865	-7.422	-12.443
Impuesto al Patrimonio	(1) -1.892.360	-90.938	-1.801.422
Otros	-143	-455	312
Total	-3.221.589	-407.085	-2.814.504
Ventas			
Timbres	-3.255	0	-3.255
Industria y Comercio	-1.396.688	-389.399	-1.007.289
A la propiedad raíz	-12.779	-496	-12.283
Iva Prorratable	-303.546	-197.100	-106.446
De Vehículos	-8.266	-14.119	5.853
Otros Impuestos	-45.357	-5.365	-39.992
Total	-1.769.891	-606.479	-1.163.412
Gastos Impuestos	-5.045.421	-1.045.455	-3.999.966

(1) Este rubro se amortiza en cuotas mensuales.

NOTA No.31

GASTOS POR SERVICIOS

Registra el valor de los gastos pagados o causados por Biomax S.A. por concepto de servicios tales como, aseo y vigilancia, asistencia técnica, procesamiento electrónico de datos, servicios públicos, transportes, fletes y acarreos, etc., de conformidad con las normas legales vigentes.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Planta			
Aseo y Vigilancia	-136.331	-39.727	-96.604
Temporales	-4.600	0	-4.600
Asistencia Técnica	-14.456	-25.621	11.165
Acueducto y Alcantarillado	-15.416	-13.130	-2.286
Energía Eléctrica	-170.025	-31.410	-138.615

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Teléfono Local	-5.240	-1.319	-3.921
Internet	-16.038	-20.931	4.893
Correo portes y telegramas	-1.884	-128	-1.756
Transportes, Fletes y Acarreos	-70.350	-300	-70.050
Total	-434.340	-132.566	-301.774
Administración			
Aseo y Vigilancia	-344.612	-145.992	-198.620
Temporales	-137.756	-14.596	-123.160
Asistencia Técnica	-45.865	-1.083	-44.782
Procesamiento Electrónico de datos	-24.400	-4.964	-19.436
Acueducto y Alcantarillado	-6.741	-3.096	-3.645
Energía Eléctrica	-157.854	-73.332	-84.522
Gas	-30	0	-30
Teléfono Local	-160.974	-24.272	-136.702
Teléfono Celular	-180.781	-68.719	-112.062
Internet	-69.784	-21.358	-48.426
Transportes y Fletes	-232.414	-3.873	-228.541
Correo, portes y telegramas	-90.262	-24.682	-65.580
Servicios de Litografía	-11.741	-8.323	-3.418
Cuotas de Administración	0	-21.973	21.973
Servicios de Publicidad	-23.445	-7.020	-16.425
Administración Valores	-94.769	-60.258	-34.511
Otros	-63.893	0	-63.893
Total	-1.645.321	-483.541	-1.161.780
Ventas			
Aseo y Vigilancia	-24.619	-370	-24.249
Temporales	-2.918	-200	-2.718
Asistencia Técnica	-2.091	-3.952	1.861
Procesamiento Electrónico de datos	0	-1.474	1.474
Acueducto y Alcantarillado	-35.533	-186	-35.347
Energía Eléctrica	-253.795	-161	-253.634
Teléfono Local	-74.201	-2.579	-71.622
Teléfono Celular	-1.354	-55.111	53.757
Internet	-9.469	-6.172	-3.297
Correo, portes y telegramas	-5.977	-13.904	7.927
Fax y télex	0	-250	250
Transporte de Mercancía	0	-146.330	146.330
Gas	-47	-107	60
Publicidad	-2.315.330	-1.638.488	-676.842
Televisión Satelital	0	-541	541
Otros	-33.845	-266	-33.579
Total	-2.759.179	-1.870.091	-889.088
Gastos Servicios	-4.838.840	-2.486.198	-2.352.642

NOTA No. 32

GASTOS OPERACIONALES DIVERSOS

Comprende los gastos operacionales por conceptos diferentes a los especificados en el estado de resultados, ocasionados en el desarrollo principal del objeto social del ente económico y se registran, sobre la base de causación, las sumas o valores en que se incurre durante el ejercicio, directamente relacionados con la gestión de administración y ventas encaminada a la dirección, planeación, organización de las políticas establecidas para el desarrollo de la actividad.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Planta			
Elementos de Aseo y Cafetería	-23.428	-11.443	-11.985
Útiles, Papelería y Fotocopias	-36.275	-7.943	-28.332
Combustibles y Lubricantes	-11.937	-12.244	307
Envases y empaques	-8.800	0	-8.800
Taxis y Buses	-4.896	-950	-3.946
Casino y Restaurantes	-8.024	-7.191	-833
Parqueaderos	-644	-2.698	2.054
Otros Diversos	-4.745	-3.637	-1.108
Total	-98.749	-46.106	-52.643
Administración			
Comisiones	-37.624	0	-37.624
Libros, suscripciones, periódicos	-49.241	-6.603	-42.638
Gastos de Representación	-37.815	-68.061	30.246
Elementos de Aseo y Cafetería	-70.016	-27.249	-42.767
Útiles, Papelería y Fotocopias	-148.678	-40.753	-107.925
Combustibles y Lubricantes	-50.556	-27.027	-23.529
Envases y empaques	-6	0	-6
Taxis y Buses	-88.263	-19.159	-69.104
Casino y Restaurantes	-190.414	-82.217	-108.197
Parqueaderos	-15.789	-3.735	-12.054
Otros Diversos	-23.332	-6.514	-16.818
Total	-711.734	-281.318	-430.416
Ventas			
Comisiones	-60.531	-23.652	-36.879
Libros, suscripciones, periódicos	-1.334	-30	-1.304
Gastos de Representación	-3.099	-7.472	4.373
Elementos de Aseo y Cafetería	-41.105	-1.479	-39.626
Útiles, Papelería y Fotocopias	-43.870	-86.058	42.188
Combustibles y Lubricantes	-61.715	-4.651	-57.064
Envases de lubricantes	-11.230	0	-11.230
Taxis y Buses	-39.019	-4.990	-34.029
Casino y restaurantes	-58.645	-23.448	-35.197
Parqueaderos	-6.782	-1.187	-5.595
Otros Diversos	-33.383	-495	-32.888
Total	-360.713	-153.462	-207.251
Gastos Diversos	-1.171.196	-480.886	-690.310

NOTA No. 33

INGRESOS NO OPERACIONALES

Comprende los ingresos provenientes de transacciones diferentes a los del objeto social o giro normal de los negocios de la empresa e incluye entre otros, los ítems relacionados con operaciones de carácter financiero en moneda nacional o extranjera. Servicios, inversiones, recuperación de deducciones e ingresos de ejercicios anteriores.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Rendimientos Financieros (1)	1.302.303	172.806	1.129.497
Diferencia en Cambio	1.263	829	434
Descuentos Comerciales	119.014	15.810	103.204
Cobertura Tasa de Cambio	58.751	255.210	-196.459
Comisiones por venta de Seguros	24.766	0	24.766
Reintegro de otros Costos y gastos (2)	154.309	80.998	73.311
Recuperaciones	94.417	0	94.417
Indemnizaciones - Incapacidades	6.783	0	6.783
Indemnizaciones - Siniestros y otros	33.569	8.633	24.936
Aprovechamientos	165.722	9.294	156.428
Ajuste al peso	430	885	-455
Metodo Participación Patrimonial	34.354	92.957	-58.603
Utilidad en venta de equipos	27.382	0	27.382
De Escrituración	0	24.006	-24.006
Total	2.023.063	661.428	1.361.635

(1) Corresponde a intereses recibidos por inversiones propias, sanciones e intereses de mora a clientes.

(2) En el año 2011 Corresponde principalmente a reintegro de costos y gastos de venta de publicidad y cobro de certificación de EDS por BVQI Colombia Ltda.

NOTA No. 34

GASTOS NO OPERACIONALES - FINANCIEROS

Representa el valor de los gastos causados durante el período, en la ejecución de diversas transacciones con el objeto de tener recursos para el cumplimiento de las actividades de la Empresa o solucionar dificultades momentáneas de fondos. Incluye conceptos tales como: intereses, gastos bancarios, descuentos comerciales, entre otros.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Comisiones y gastos Bancarios	-1.040.335	-392.605	-647.730
Intereses de obligaciones financieras	-14.830.347	-5.032.115	-9.798.232
Intereses Mora	-6.789	-25.417	18.628
Administración Fiducias	-151.961	-78.669	-73.292
Cobertura Peso Dólar	-178.016	-109.480	-68.536
Swap Tasa de Interés (1)	-575.402	-632.042	56.640
Diferencia en Cambio	-1.747	-1.391	-356
Gravamen a los Movimientos Financieros (GMF)	-8.044.133	-33.575	-8.010.558
Descuentos Factoring	-17.324	-224.514	207.190
Descuentos Pronto pago	-17.404	-4	-17.400
Perdida en Venta de Propiedad planta y equipo	0	-11.734	11.734
Otros gastos Financieros	-13.021	-3.941	-9.080
Perdida por siniestros	-71.618	0	-71.618
Retiro de Activos	-143.459	0	-143.459
Costos y Procesos Judiciales	-550.000	0	-550.000
Costos y Gastos de Ejercicio Anterior	-97.795	-938	-96.857
Impuestos Asumidos	-4.507	-6.998	2.491
Gastos No Deducibles	-193.387	-35.757	-157.630
Multas Sanciones y Litigios	-295.127	-20.562	-274.565
Donaciones	-399.071	-416.866	17.795
Indemnizaciones	-45.000	0	-45.000
Otros gastos extraordinarios	-413	-26	-387
Ajuste al peso	-1.085	-780	-305
Total	-26.677.941	-7.027.414	-19.650.527

(1) Biomax realizó el 22 de enero de 2010 un swap de tasa DTF variable a la tasa fija de 6,5% TA en su crédito sindicado a 5 años. Aquí se registra la diferencia en el costo de dicho crédito por diferencia entre la la tasa DTF variable y la tasa fija pactada.

NOTA No. 35

PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS

Comprende la provisión de impuestos por concepto de renta y complementarios liquidados conforme a las normas legales vigentes:

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
CONCILIACION FISCAL			
Utilidad (Pérdida) Contable	22.894.109	11.221.073	11.673.036
(+) Gastos no deducibles			
GMF (No Deducible 75%)	6.034.991	25.181	6.009.810
Costos y Gastos de Ejercicios Anteriores	97.795	938	96.857
Impuestos Asumidos	4.506	6.998	-2.492
Gastos No deducibles	193.387	35.757	157.630
Impuestos de Timbre, Vehiculos y Otros	97.426	45.748	51.678
Impuesto de Ind. y Cio Pagado	225.216	115.590	109.626
Impuesto al Patrimonio	1.892.360	90.938	1.801.422
Intereses Mora	14.925	0	14.925
Multas Sanciones y Litigios	75.127	41.219	33.908
Gastos Extraordinarios	3.580	806	2.774
Gastos de Representación	0	22.797	-22.797
Gastos diversos	61.165	0	61.165
Donaciones	20.000	1.279	18.721
Indemnizaciones	45.000	0	45.000
Perdida Metodo de Participación	0	3.271	-3.271
Provisión Inversiones	6.978	0	6.978
Provisión Cartera en exceso	239.441	299.445	-60.004
Perdida en Siniestros	71.617	0	71.617
Retiro de Activos	143.459	0	143.459
Sanción Sobretasa	220.000	0	220.000
Indemnización Exxonmobil	550.000	0	550.000
Provisiones de gasto	169.225	0	169.225
Total	10.166.199	689.967	9.476.232
(-) Ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional	0	208.936	-208.936
(-) Costos y deducciones Fiscales no registradas en contabilidad			
Deducción especial del 30% por Inversión Adquisición de Activos Fijos	0	4.745.703	-4.745.703
Deducción especial Control y mejoramiento ambiental	0	400.000	-400.000
Utilidad en Metodo de Participación	34.354	92.957	-58.603
Donación Especial 125%	0	50.000	-50.000
Indemnización Daño Emergente	0	8.633	-8.633
Recuperación Provisión	0	648.004	-648.004
Compensacion de Perdidas Fiscales acumuladas al año anterior	364.901	2.026.402	-1.661.501
Total	399.255	7.971.699	-7.572.444
Utilidad (Pérdida) Fiscal	32.661.053	3.730.405	28.930.648
Provisión impuesto de renta Causado	10.965.722	1.378.250	9.587.472
Cálculo de Renta Presuntiva			
Patrimonio líquido a 31 de diciembre del año anterior	83.968.110	39.366.884	44.601.226
Patrimonio Bruto a 31 de diciembre del año anterior	171.854.445	96.312.472	75.541.973
Inversiones en sociedades a 31 de dic.	14.242.350	10.367.273	3.875.077

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Patrimonio Líquido año ant. declaración de Renta	83.968.110	39.366.884	44.601.226
(-) Valor Patrimonial de Inversión a 31 de Dic.	6.958.815	4.237.533	2.721.282
Patrimonio Líquido base de presuntiva año gravable	77.009.295	35.129.351	41.879.944
Renta Presuntiva 3% calculada para el presente año	2.310.279	1.053.881	1.256.398
Prov. Impuesto de Renta sobre Presuntiva	762.392	347.781	414.611

(1) Las pérdidas fiscales se pueden compensar ajustadas por inflación y/o con el IPC con las rentas líquidas de los ocho (8) años siguientes al de su ocurrencia. La Compañía presentó pérdidas en el 2004 de \$9,850,000; en el 2005 por \$39,581,000, en el 2006 por \$2,037,086,000, en el año 2007 por \$3,922,230,000 y en el año 2008 \$1,465,856,000.

Pérdidas Fiscales por Compensar

Saldo al inicio del año	1.408.204	3.355.746	-1.947.542
Reajustes fiscales	51.399	78.860	-27.461
Compensación Acumulada	-364.901	-2.026.402	1.661.501
Acumulada a fin de año	1.094.702	1.408.204	-313.502

NOTA No. 36

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 de control interno de activos, información gerencial o control de futuras situaciones financieras, así como para conciliar las diferencias entre los registros contables de los activos y las declaraciones tributarias.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Deudoras	A Dic 11	A Dic 10	
CDT en garantía	15.426	1.015.426	-1.000.000
Promesas compraventa con clientes (Contratos Suministro)	43.668.901	36.916.568	6.752.333
Pérdida Fiscal Renta	1.408.204	3.434.606	-2.026.402
Deducción por inversión en activos	9.117.708	9.117.708	0
Diferencia Renta Gravable	725.159	0	725.159
Prop. Planta y equipo totalmente depreciados	173.232	168.192	5.040
Cartera Castigada	1.444.034	131.528	1.312.506
Ajustes por Inflación Activos	4.546.903	0	4.546.903
Guías de Transporte	18	14	4
Total	61.099.585	50.784.042	10.315.543
Acreeedoras			
Bienes Inmuebles en Leasing	17.309.830	0	17.309.830
Leasing de Infraestructura Planta Sebastopol	30.000.000	0	30.000.000
Cheques recibidos pendientes en Garantía	1.494.261	639.541	854.720
Escrituras recibidas	11.000	11.000	0
Obligaciones de GNE Soluciones S:A con firma de Biomax	8.143.522	8.214.373	-70.851
Letras	13.700	13.700	0
Litigios	275.057	275.057	0
Cuentas en Participación	6.709.479	710.707	5.998.772
Factoring en propiedad con responsabilidad cambiaria (1)	29.606.182	15.569.862	14.036.320
Total	93.563.031	25.434.240	68.128.791

(1) Biomax ha endosado cartera en propiedad con responsabilidad cambiaria.

NOTA No. 37

VINCULADOS ECONÓMICOS

Las operaciones registradas durante el año 2011 con compañías Vinculadas, Accionistas, Representantes Legales y Administradores son las siguientes:

	Subordinadas (1)	Accionistas (2)	Representantes Legales	Junta Directiva
Activo				
Cuentas por cobrar	5.968.990	0	0	0
Pasivo				
Cuentas por Pagar	2.177.464	0	0	0
Ingresos				
Operaciones Conjuntas	112.739.253	0	0	0
Gastos				
Operaciones Conjuntas	112.704.899	0	0	0
Salarios	0	468.066	402.023	0
Honorarios	0	0	0	241.542

(1) GNE Soluciones S.A.S, Vecino S.A.S, C.I. Biomax Operador Logístico S.A.S.

(2) Sánchez Benítez Ramiro Hernando

NOTA No. 38

INFORMACIÓN ADICIONAL

Contingencias

En Diciembre de 2010 se encontraba en trámite la devolución de saldo a favor de la declaración de renta del año 2009, el 27 de Octubre de 2011 la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) mediante Liquidación Oficial No. 312412011000072, acogió la posición de Biomax y reconoció que la compensación de pérdidas solicitada por Biomax se encontraba ajustada a derecho, por un valor total de \$5.781 millones; incluido el valor por exceso de renta presuntiva de años anteriores y por tal motivo autorizó la devolución del saldo a favor por valor de \$645,607 millones.

Biomax Biocombustibles S.A., recibió la Resolución de la Secretaría de Hacienda Distrital No. DDI-146722 del 21 de julio de 2011 (notificada el 11/08/2011) en la que ratifica sanción impuesta el 28 de Junio de 2010, para las declaraciones de Sobretasa a la Gasolina de los periodos de Mayo y Julio de 2009, por lo anterior Biomax provisiona en su totalidad dicha sanción. Este proceso está siendo llevado por la firma Cuberos Cortes Gutiérrez Abogados S.A.

Reclasificaciones

Para fines comparativos la siguientes cifras del año 2010 fueron reclasificadas:

Deudores

Se desagregaron algunas cuentas en corto y largo plazo; en la cuenta de anticipos y avances se trasladó a largo plazo la suma de \$ 3,885 millones, en la cuenta de Prestamos a clientes se trasladó a largo plazo la suma de \$ 718 millones.

Ingresos Operacionales.

Se reclasifico a la cuenta de otros servicios \$ 657,146, correspondiente a la financiación de clientes e intereses. Este valor se encontraba registrado en la cuenta otros ingresos no operacionales.

* Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia.

Indicadores Financieros a:

(Expresado en miles de pesos)

Descripción	dic-11		dic-10	
LIQUIDEZ				
Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo corriente	1,01	Veces	1,73	Veces
Activo Corriente / Pasivo Financiero Corriente	3,33	Veces	4,85	Veces
Activo Corriente / Pasivo Financiero Total	1,25	Veces	1,54	Veces
Activo Totales / Pasivo Financiero Total	3,28	Veces	3,57	Veces
Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente -Pasivo Corriente	2.650	\$ millones	35.590	\$ millones

La compañía presenta sólidos indicadores de liquidez. Sin embargo a nuestro criterio estos indicadores sólo son prácticos en caso de liquidación. Por el contrario, muestran que el negocio de distribución mayorista requiere inversiones importantes en inventarios y cartera que no pueden ser compensados con los proveedores de producto.

PASIVO				
Pasivo Total / Activo Total	60,59%		45,60%	
Pasivo Total / (Activo Total - Valorizaciones)	66,01%		51,54%	
Pasivo Corriente / Pasivo No Corriente	1,65	Veces	1,21	Veces
Pasivo / Patrimonio	1,54	Veces	0,84	Veces

DEUDA				
Endeudamiento Financiero = Deuda Financiera / Activo total	30,46%		28,01%	
Deuda Financiera / Patrimonio	0,77		0,51	
Deuda Financiera Total / Pasivo Total	50,28%		61,42%	
Concentración de la Deuda Financiera Corto Plazo	37,73%		31,80%	
Cobertura EBITDA : Ebitda / Intereses	4,27		4,11	
Deuda Financiera / EBITDA	2,46		2,62	
Impacto Carga Financiera = Intereses / Ventas Brutas	0,70%		0,79%	
Impacto GMF = Cuatro por Mil / Ventas Brutas	0,37%		0,01%	

La compañía presenta un nivel de endeudamiento menor al nivel máximo aprobado por la Junta Directiva y la expectativa de sus proveedores de financiación. La compañía también presenta niveles adecuados a nivel de cobertura de intereses y nivel de deuda sobre EBITDA, los cuales se han vuelto nuevos parámetros de medición de la deuda.

EFICIENCIA				
Días Periodo de Cobro EDS = días / (Ventas/Cuentas por Cobrar)	4,36	días	7,84	días
Días Periodo de Cobro Industria = días / (Ventas/Cuentas por Cobrar)	13,94	días	19,46	días
Días Periodo de Cobro Nafta = días / (Ventas/Cuentas por Cobrar)	21,54	días	19,75	días
Días Inventario en Planta (Sin Térmicas) = Días / (Costo Combustibles / Inventarios Planta)	6,07	días	4,72	días
Días Inventario en Poliducto = Días / (Costo Ventas Combustibles / Inventarios poliducto)	8,61	días	6,68	días
Días Periodo de Pago Proveedores = Días / (Costo Ventas Combustible / CxP Proveedores)	10,77	días	5,93	días
Días Cuentas x Pagar (*) = Días / (Costos y Gastos Efectivos NL/ Cuentas X Pagar)	79,61	días	172,88	días
Días de Sobretasa = Días / (Ventas Brutas / Sobretasa x P)	2,53	días	3,04	días
Rotación Activos Fijos = Ventas / Activos Fijo y Diferidos	12,39	Veces	8,70	Veces
Rotación Activos Totales = Ventas / Activo Total Bruto	5,07	Veces	4,73	Veces

(*) Se ha eliminado el efecto del saldo por pagar por la compra del inmueble en Mamonal (Bolívar), eliminando un efecto no recurrente y puntual

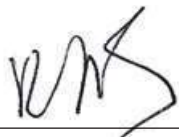
Indicadores Financieros a:

(Expresado en miles de pesos)

Los niveles de Capital de Trabajo son consecuentes con la práctica del negocio de almacenamiento y comercialización de combustibles a granel. Estas rotaciones han sido calculadas, no con los datos de ingresos, costos y gastos del año, sino del último mes, de manera que se capture su esencia real al saldo de 2011.

Descripción	dic-11	dic-10
RENTABILIDAD		
Crecimiento en Ventas (Anual)	241,31%	51,26%
Margen Comercialización: Margen Bruto = Utilidad Bruta / Ventas Netas	4,58%	5,20%
Gastos Operaciones / Ingresos Operacionales	2,42%	2,56%
Margen Operacional = Resultado Operacional / Ventas Brutas	2,17%	2,63%
EBITDA (EBIT + Depreciaciones, Amortizaciones y Provisiones)	65.882.135	20.776.265
Margén EBITDA = EBITDA / Ventas Netas	3,03%	3,26%
Margen Neto = Resultado Neto / Ventas Netas	0,55%	1,54%
ROA = Utilidad Neta / Activos (anual)	2,24%	5,06%
ROE = Resultado Neto / Patrimonio (anual)	5,70%	9,30%
EBITDA / Patrimonio (anual)	31,45%	19,63%
Costo de Capital = (WACC * Capital Invertido)	34.520.651	11.647.553
WACC = Costo Promedio del capital (anual, estimado compañía)	11,07%	11,46%
Capital Invertido (Sin Valorizaciones y sin Inversiones en otras compañías)	311.707.111	101.663.964
Retorno del Capital ROIC (**)=(U.Neta+ Intereses +Gastos no Efectivos / Capital Invertido)	14,64%	16,01%
EVA = U.Neta+ Intereses +Gastos no Efectivos - Costo de Capital	11.126.048	4.631.052
Capacidad de Contratación en SMMMLV para Proveedor	653.306	653.306
Capacidad de Contratación en SMMMLV para Consultor	619.173	619.173

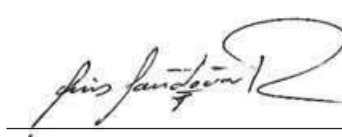
A pesar de presentar una utilidad neta menor a la esperada en 2011, los retornos sobre capital invertido de la compañía son interesantes, superiores al Costo de Capital, lo que asegura la generación de valor y un EVA positivo para los accionistas. Esto es bien relevante teniendo en cuenta la exigencia que genera el Capital Invertido representado en el Crédito Mercantil en la adquisición de Brio de Colombia.



RAMIRO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal



ELÍAS TORRES FORERO
Contador Matrícula 16,450-T

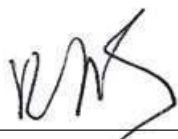


ARISTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal - Matrícula 47213 - T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Ver Informe Adjunto)

Estado de Cambios en el Patrimonio a:

(Expresado en miles de pesos)

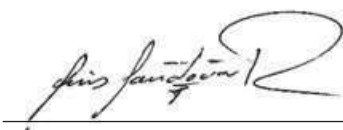
	dic-11	dic-10	Variación	%
Saldo al inicio del período	105.842.872	53.168.154	52.674.718	99,1%
Más: AUMENTOS				
Traslado de Utilidades Retenidas, aplicadas a:				
Reservas	984.283	664.048	320.235	48,2%
Aumento de Capital	532.411	4.214.109	-3.681.698	-87,4%
Prima en colocación de Acciones	78.510.711	34.704.113	43.806.598	126,2%
Utilidad del presente Ejercicio	11.928.389	9.842.823	2.085.566	21,2%
Superavit Método de Participación	304.004	3.271	300.733	9193,9%
Superavit por valorizaciones	21.193.641	9.885.790	11.307.851	114,4%
TOTAL AUMENTOS EN EL PATRIMONIO	113.453.439	59.314.154	54.139.285	91,3%
Menos : DISMINUCIONES				
Distribución de Dividendos	0	3.319.657	-3.319.657	-100,0%
Resultado de ejercicios anteriores	9.842.823	3.319.779	6.523.044	196,5%
TOTAL DISMINUCIONES EN EL PATRIMONIO	9.842.823	6.639.436	3.203.387	0%
Saldo Final	209.453.487	105.842.871	103.610.616	97,9%



RAMIRO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal



ELÍAS TORRES FORERO
Contador Matrícula 16,450-T



ARISTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal - Matrícula 47213 - T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Ver Informe Adjunto)

Estado de Cambios en la Situación Financiera:

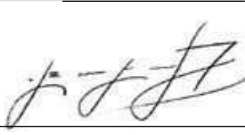
(Expresado en miles de pesos)

	dic-11	dic-10	Variación	%
FUENTES				
Utilidad neta	11.928.389	9.842.823	2.085.566	21,2%
Partidas que no afectan el capital de trabajo				
Depreciación y agotamiento	16.899.942	1.226.870	15.673.072	1277,5%
Amortización Intangibles	18.083.333	2.148.795	15.934.539	741,6%
Capital de trabajo generado por la operación	46.911.664	13.218.487	33.693.177	254,9%
OTRAS FUENTES				
Incremento Obligaciones Financieras	63.659.507	13.180.108	50.479.399	383,00%
Aumento Impuestos por Pagar	4.458.580	0	4.458.580	0,00%
Aumento Otros pasivos	10.668.696	1.117.333	9.551.363	854,84%
Aumento de Impuestos Diferidos	2.505.508	0	2.505.508	0,0%
Incremento Capital	532.411	4.057.386	-3.524.975	-86,88%
Incremento Prima en Colocacion de Acciones	69.652.171	32.205.104	37.447.067	116,28%
Incremento Superavit Método de Participación	304.004	3.271	300.733	9193,92%
Total fuentes	151.780.877	50.563.202	101.217.675	10461,1%
APLICACIONES				
Aumento Deudores	2.738.325	0	2.738.325	0,0%
Aumento en Propiedades, Planta y equipo	74.943.074	16.802.033	58.141.041	346,0%
Aumento Cargos diferidos	61.505.691	19.898.717	41.606.974	209,1%
Aumento Intangibles	85.911.501	16.023	85.895.478	536076,1%
Aumento Marca	121.107	0	121.107	0,0%
Aumento Inversiones Sociedades	1.803.435	2.992.957	-1.189.522	-39,7%
Aumento de Otros Activos	4.640	0	4.640	0,0%
Pago Dividendos	0	3.319.657	-3.319.657	-100,0%
Total Aplicaciones	227.027.774	43.029.387	183.998.387	427,6%
Disminución en el capital de trabajo	-28.335.233	20.752.302	-49.087.535	-236,5%
Capital de trabajo al inicio	37.362.239	16.609.937	20.752.302	124,9%
Capital de trabajo al cierre	9.027.006	37.362.239	-28.335.233	-75,8%

	dic-11	dic-10	Variación	%
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO				
Aumento (disminución) del activo corriente				
Disponible	-7.513.527	28.116.562	-35.630.089	-126,7%
Clientes	31.162.639	770.919	30.391.720	3942,3%
Provisión de Cartera	-574.967	-313.833	-261.134	83,2%
Cuenta por Cobrar Subordinadas	5.968.990	-3.266.606	9.235.596	-282,7%
Anticipos y Avances	409.519	2.947.442	-2.537.923	-86,1%
Depositos	-87.843	87.843	-175.686	-200,0%
Ingresos por Cobrar	1.296.939	-175	1.297.114	-741207,8%
Anticipo Impuestos y contribuciones	2.261.390	593.762	1.667.628	280,9%
Reclamaciones	351.527	748	350.779	46895,6%
Cuentas por cobrar a trabajadores	240.477	-18.135	258.612	-1426,0%
Prestamos a Clientes	2.086.733	916.064	1.170.669	127,8%
Deudores varios	832.977	351.818	481.159	136,8%
Inventarios	80.244.165	7.154.473	73.089.692	1021,6%
Gastos pagados por Anticipado	6.982.032	-43.531	7.025.563	-16139,2%
Total Aumento (disminución) del activo corriente	123.661.051	37.297.351	86.363.700	231,6%
Disminución (aumento) del pasivo corriente				
Obligaciones Financieras	43.749.955	2.703.792	41.046.163	1518,1%
Proveedores	56.771.192	6.971.156	49.800.036	714,4%
Costos y Gastos por pagar	13.420.138	836.983	12.583.155	1503,4%
Cuentas por Pagar Subordinadas	-916.203	3.093.667	-4.009.870	-129,6%
Cuentas por Pagar Accionistas	441.463	0	441.463	0,0%
Impuestos por pagar	12.491.152	1.722.583	10.768.569	625,1%
Retenciones y aportes de nómina	68.847	16.978	51.869	305,5%
Acreedores Varios	6.666.099	46.340	6.619.759	14285,1%
Sobretasa	11.191.818	1.680.490	9.511.328	566,0%
Obligaciones Laborales	287.045	121.063	165.982	137,1%
Incremento Pasivos Estimados y provisiones	394.942	-648.004	1.042.946	-160,9%
Anticipo y Avances sobre contratos	7.429.837	0	0	
Total Disminución (aumento) del pasivo corriente	151.996.285	16.545.049	128.021.399	773,8%
Disminución en el capital de trabajo	-28.335.234	20.752.302	-49.087.536	-236,5%



RAMIRO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal



ELÍAS TORRES FORERO
Contador Matrícula 16,450-T

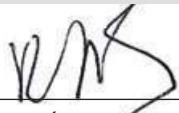


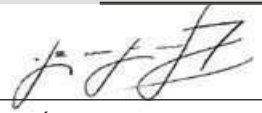
ARISTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal - Matrícula 47213 - T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Ver Informe Adjunto)

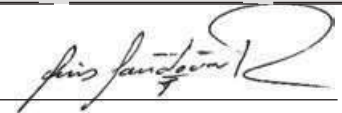
Estado de Flujo de Efectivo a:

(Expresado en miles de pesos)

	dic-11	dic-10	Variación	%
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad del período (Estado de Resultados)	11.928.389	9.842.823	2.085.566	21,2%
Partidas que no afectan el efectivo				
(+) Depreciaciones	16.899.942	1.226.870	15.673.072	1277,5%
(+) Amortizaciones	18.083.333	2.148.795	15.934.539	741,6%
Efectivo generado en operación	46.911.664	13.218.487	33.693.177	254,9%
Cambios en activos y pasivos operacionales				
(+) Disminución Gastos pagados por Anticipado	0	43.531	-43.531	-100,0%
(+) Aumento Proveedores	56.771.192	6.971.156	49.800.037	714,4%
(+) Aumento Cuentas por Pagar	13.420.138	836.983	12.583.155	1503,4%
(+) Aumento Cuentas por Pagar subsidiaria	0	3.093.667	-3.093.667	-100,0%
(+) Aumento Impuestos por pagar	16.949.732	1.722.583	15.227.148	884,0%
(+) Aumento Retenciones y aportes de nomina	68.847	16.978	51.869	305,5%
(+) Aumento Acreedores Varios	6.666.099	46.340	6.619.759	14285,2%
(+) Aumento Sobretasa	11.191.818	1.680.490	9.511.328	566,0%
(+) Aumento Obligaciones laborales	287.045	121.063	165.982	137,1%
(+) Aumento Pasivos Estimados y Provisiones	394.942	0	394.942	0,0%
(+) Aumento Anticipos y Avances	7.429.837	0	7.429.837	0,0%
(+) Impuestos Diferidos	2.505.508	0	2.505.508	0,0%
(+) Aumentos Otros Pasivos	10.668.696	1.117.333	9.551.363	854,8%
(-) Aumento Deudores	46.686.706	2.069.848	44.616.859	2155,6%
(-) Aumento Inventarios	80.244.165	7.154.473	73.089.692	1021,6%
(-) Aumento Gastos Pagados por Anticipado	6.982.032	16.023	6.966.009	43475,1%
(-) Aumento Cargos Diferidos	61.505.691	19.898.717	41.606.974	209,1%
(-) Aumento Marca	121.107	0	121.107	0,0%
(-) Aumento Otros Activos	4.640	16.023	-11.383	-71,0%
(-) Disminución Cuentas por Pagar Subordinada	916.203	0	916.203	0,0%
(-) Disminución Pasivos Estimados y Provisiones	0	648.004	-648.004	-100,0%
Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Operación	-70.106.690	-14.152.962	-55.953.727	395,3%
ACTIVIDADES DE INVERSION				
(-) Aumento Inversiones Temporales	2.595.019	7.052.801	-4.457.782	-63,2%
(-) Aumento Inversiones Permanentes	1.803.435	2.992.957	-1.189.522	-39,7%
(-) Aumento Propiedades Planta y Equipo	74.943.074	16.802.033	58.141.041	346,0%
(-) Aumento Intangibles	85.911.501	0	85.911.501	0,0%
Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Inversión	-165.253.029	-26.847.792	-138.405.237	515,5%
ACTIVIDADES DE FINANCIACION				
(+) Nuevas Obligaciones Financieras	107.409.461	15.883.900	91.525.561	576,2%
(+) Aumento Capital Social	532.411	4.214.109	-3.681.698	-87,4%
(+) Aumento Prima en Colocación de Acciones	69.652.170	34.704.112	34.948.058	100,7%
(+) Aumento Reservas	0	664.048	-664.048	-100,0%
(+) Aumento Superavit Método de participación	304.004	3.271	300.733	9193,9%
(+) Aumento Deudas con Accionistas	441.463	0	441.463	0,0%
(-) Disminución Dividendos decretados en acciones	0	3.319.657	-3.319.657	-100,0%
(-) Disminución Utilidad Ejercicios Anteriores	0	3.319.779	-3.319.779	-100,0%
Flujo de Efectivo Neto en Actividades Financieras	178.339.509	48.830.004	129.509.505	265,2%
TOTAL - Aumento (Disminución) del Efectivo	-10.108.546	21.063.761	-31.172.307	-148,0%
EFFECTIVO MES ANTERIOR	23.526.692	2.462.931	21.063.761	855,2%
EFFECTIVO PRESENTE MES	13.418.147	23.526.692	-10.108.545	-43,0%


RAMIRO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal


ELÍAS TORRES FORERO
Contador Matrícula 16,450-T


ARISTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal - Matrícula 47213 - T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Ver Informe Adjunto)



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | 2011



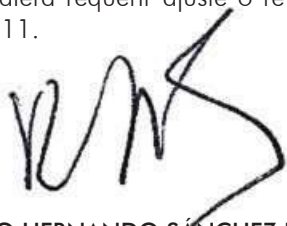
C.I. BIOMAX
OPERADOR LOGISTICO S.A.S.



Certificación de los Estados Financieros

Nosotros, **RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ** como Representante Legal y **ELÍAS TORRES FORERO**, como Contador, declaramos que hemos preparado los Estados Financieros Básicos: Balance General, Estados de Resultados, Estados de Cambios en el Patrimonio, Estados de Cambios en la Situación financiera y Estado de Flujos de Efectivo al 31 de Diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010 de **BIOMAX S.A.** Nit. 830.136.799-1, **GNE SOLUCIONES S.A.S** Nit 900.072.847-4, **VECINO S.A.S** Nit900.405.343-5 y **C.I. BIOMAX OPERADOR LOGÍSTICO S.A.S** Nit900.448.893-9, aplicando para su elaboración los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia en forma uniforme con el año anterior, aseverando que presentan razonablemente la posición financiera a estas fechas y que además:

1. Somos responsables por la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros Consolidados, incluyendo las notas explicativas y declaramos que las cifras han sido fielmente tomadas de los libros oficiales de contabilidad y de sus auxiliares respectivos.
2. No tenemos conocimiento de:
 - Irregularidades que involucren a miembros de la administración o a empleados, y que puedan tener incidencia en los estados financieros de las sociedades.
 - Comunicaciones de entes reguladores que por ley deben ejercer control sobre las sociedades, concernientes al incumplimiento de las disposiciones legales vigentes o a la presentación incorrecta de la información solicitada.
 - Posibles violaciones de leyes o reglamentos que puedan generar demandas o imposiciones tributarias y cuyos efectos deben ser considerados para revelarlos en los Estados financieros o tomar como base para estimar pasivos contingentes.
 - Activos o pasivos diferentes a los registrados en los libros, ni ingresos o costos que afecten los resultados y que deban ser revelados en las notas de acuerdo con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
3. Las sociedades tienen satisfactoriamente protegidos todos los activos que posee y los de terceros en su poder. Los gravámenes que afectan los activos fueron debidamente revelados en las Notas a los Estados Financieros.
4. Las sociedades ha cumplido con todos los aspectos de acuerdos contractuales cuyo incumplimiento pudiera tener un efecto sobre los Estados Financieros.
5. No ha sucedido ningún acontecimiento con posterioridad a la fecha del Balance General que pudiera requerir ajuste o revelación adicional en los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011.



RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
C.C. No. 79.524.373 de Bogotá
Representante Legal



ELÍAS TORRES FORERO
C. C.No. 19.295.807 de Bogotá
T.P. No. 16.450-T
Contador Público

Certificación del Representante Legal

A los señores Accionistas de Biomax S.A.

En mi calidad de Representante Legal certifico que los Estados Financieros Consolidados con corte al 31 de diciembre de 2011 que se han hecho públicos, no contienen vicios, imprecisiones o errores materiales que impidan conocer la verdadera situación patrimonial ó las operaciones realizadas por Biomax S.A, GNE SOLUCIONES S.A.S, VECINO S.A.S Y C.I BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S.



RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
C.C .No.79.524.373 de Bogotá

Dictamen del Revisor Fiscal



A los Señores Accionistas de

BIOMAX BIOCOMBUSTIBLES S.A. Y SUBORDINADAS

1. He auditado el balance general consolidado de Biomax Biocombustibles S.A. y sus compañías subordinadas GNE Soluciones S.A.S (antes GNE Soluciones S.A.), Vecinos SAS (antes Sabe Logística y Transportes SAS) al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y C.I. Biomax SAS., por el periodo comprendido entre el 29 de junio (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2011; y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo, junto con las notas explicativas a dichos estados financieros consolidados, que incluyen el resumen de las políticas contables más significativas, por los años terminados en esas fechas. La administración de la compañía Matriz, es responsable de la preparación y la adecuada presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación de los estados financieros, para que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea debidos a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. Una de mis funciones consiste en auditar dichos estados financieros y expresar un dictamen sobre ellos.
2. Biomax Biocombustibles S.A., prepara y presenta sus estados financieros consolidados, al configurarse una situación de grupo empresarial, dando cumplimiento al artículo 122 del Decreto 2649 de 1993 y el artículo 35 de la Ley 222 de 1995 al poseer el 100% de participación en sus compañías subordinadas GNE Soluciones S.A.S (antes GNE Soluciones S.A.), Vecinos SAS (antes Sabe Logística y Transportes SAS) y C.I. Biomax SAS. Los estados financieros de la compañía subordinada GNE Soluciones S.A.S. (antes GNE Soluciones S.A.) y Vecinos SAS (antes Sabe Logística y Transportes SAS) al 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Grant Thornton Ulloa Garzón, quien en su dictamen del 14 de febrero de 2011, expreso una opinión sin salvedades. Los estados financieros de la compañía subordinada C.I. Biomax S.A.S., por el periodo comprendido entre el 29 de junio (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2011; no fueron auditados por revisor fiscal, por cuanto no tenía la obligación de Ley.
3. Los estados financieros mencionados en el primer párrafo de Biomax Biocombustibles S.A. correspondientes al periodo terminado al 31 de diciembre de 2011, incorpora los estados financieros por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 28 de septiembre de 2011 de Brio De Colombia S.A. (sociedad absorbida).

4. Obtuve las informaciones requeridas para cumplir mis funciones de revisor fiscal y llevé a cabo mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe mi examen para obtener una certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales. Una auditoría de estados financieros incluye, entre otros procedimientos, el examen, sobre una base selectiva, de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en éstos. En el proceso de realizar esta evaluación de riesgo, el revisor fiscal debe considerar los controles internos relevantes para que la entidad prepare y presente adecuadamente los estados financieros, para luego poder diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias. Además, incluye una evaluación del uso apropiado de los principios de contabilidad, y de la razonabilidad de las estimaciones contables significativas hechas por la administración de la Compañía y de la presentación completa de los estados financieros en conjunto. Considero que mi examen me proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

5. En mi opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todo aspecto material, la situación financiera consolidada de Biomax Biocombustibles S.A., y sus compañías subordinadas GNE Soluciones S.A.S. (antes GNE Soluciones S.A.), Vecinos SAS (antes y Sabe Logística y Transportes S.A.S.) y C.I. Biomax SAS., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, los cambios en la situación financiera y los flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicadas sobre una base uniforme con los del año anterior.



Aristides Sandoval Rojas

Revisor Fiscal Principal

Tarjeta Profesional No. 47213 – T

Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón

Bogotá D.C.,

15 de febrero de 2012

Balance General Consolidado a:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en miles de pesos)

Notas	Dic-11	%	Dic-10	%	Variación	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
DISPONIBLE						
	39.840.927	7%	39.186.836	19%	654.091	2%
Disponible	2 25.982.655	5%	27.560.947	14%	-1.578.292	-6%
Inversiones	3 13.858.272	2%	11.625.889	6%	2.232.383	19%
DEUDORES						
	54.041.728	10%	15.647.661	8%	38.394.067	245%
Clientes	4 43.246.964	8%	11.870.663	6%	31.376.301	264%
Provisión de Cartera	4 -1.144.599	0%	-569.632	0%	-574.967	101%
Anticipos y Avances	5 613.616	0%	127.918	0%	485.698	380%
Depositos	0	0%	87.843	0%	-87.843	-100%
Promesas de Compraventa	6 1.001.291	0%	1.001.291	0%	0	0%
Ingresos por Cobrar	1.297.028	0%	89	0%	1.296.939	1457234%
Anticipo Impuestos y contribuciones	7 3.933.605	1%	1.585.392	1%	2.348.213	148%
Reclamaciones	365.125	0%	748	0%	364.377	48714%
Cuentas por cobrar a trabajadores	269.884	0%	29.219	0%	240.665	824%
Prestamos a Clientes Porción Corriente	8 2.384.519	0%	297.786	0%	2.086.733	701%
Deudores varios	9 2.074.294	0%	1.216.343	1%	857.951	71%
INVENTARIOS						
	10 110.387.109	20%	28.312.912	14%	82.074.197	290%
DIFERIDOS						
	13 9.667.942	2%	297.869	0%	9.370.073	3146%
Gastos pagados por Anticipado	2.760.334	0%	297.869	0%	2.462.465	827%
Cargos Diferidos	6.907.608	1%	0	0%	6.907.608	0%
Total Activo Corriente						
	213.937.706	38%	83.445.278	41%	130.492.428	156%
DEUDORES						
	7.342.342	1%	4.604.017	2%	2.738.325	59%
Anticipos y Avances Largo plazo	5 360.000	0%	3.885.739	2%	-3.525.739	-91%
Prestamos a Clientes Porción Largo Plazo	8 6.982.342	1%	718.278	0%	6.264.064	872%
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO						
	11 116.965.728	21%	46.819.438	23%	70.146.291	150%
Activo Fijo	139.740.985	25%	51.516.349	26%	88.224.637	171%
(-) Depreciación acumulada	-22.775.257	-14%	-4.696.911	-2%	-18.078.346	385%
DIFERIDOS						
	13 85.164.506	15%	38.579.782	19%	46.584.723	121%
Cargos diferidos	104.944.274	19%	42.276.493	21%	62.667.781	148%
(-) Amortización cargos diferidos	-19.779.768	-4%	-3.696.711	-2%	-16.083.057	435%
INVERSIONES MEDIANO Y LARGO PLAZO						
	3 3.204.000	1%	2.250.000	1%	954.000	42%
Inversiones en Sociedades Anónimas	954.000	0%	0	0%	954.000	-686330817%
Cuentas en Participación	2.250.000	0%	2.250.000	1%	0	0%
OTROS ACTIVOS (Marca)						
	12 84.817.716	15%	785.385	0%	84.032.332	10700%
Marca	1.255.480	0%	1.134.373	1%	121.107	11%
Amortización marca	-585.427	0%	-353.489	0%	-231.938	66%
Derechos	4.500	0%	4.500	0%	0	0%
Crédito Mercantil	85.911.501	15%	0	0%	85.911.501	0%
Amortización credito Mercantil	-1.768.338	0%	0	0%	-1.768.338	0%
OTROS ACTIVOS						
	4.640	0%	0	0%	4.640	0%
VALORIZACIONES						
	14 46.887.089	8%	25.389.444	13%	21.497.645	85%
De propiedad, planta y equipo						
TOTAL ACTIVO						
	558.323.727	100%	201.873.344	100%	356.450.384	177%

RAMIRO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

ELÍAS TORRES FORERO
Contador Matrícula 16,450-T

ARISTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal - Matrícula 47213 - T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Ver Informe Adjunto)

	Notas	Dic-11	%	Dic-10	%	Variación	%
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
Obligaciones financieras porción corriente	15	70.492.429	20%	20.529.734	21%	49.962.695	243%
Proveedores	16	71.484.704	13%	14.520.510	7%	56.964.194	392%
Costos y Gastos por pagar	17	18.113.464	3%	4.384.408	2%	13.729.056	313%
Accionistas		441.463	0%	0	0%	441.463	0%
Impuestos por Pagar	18	15.293.787	3%	2.573.636	1%	12.720.151	494%
Retenciones y aportes de nómina		195.228	0%	73.066	0%	122.162	167%
Acreedores Varios	19	6.950.573	1%	143.090	0%	6.807.483	4757%
Sobretasa		18.961.620	3%	7.769.802	4%	11.191.818	144%
Obligaciones Laborales	20	884.474	0%	467.207	0%	417.267	89%
Pasivos Estimados y Provisiones	21	394.942	0%	0	0%	394.942	0%
Anticipos y avances recibidos	22	16.153.177	3%	3.119.140	2%	13.034.037	418%
Total Pasivo Corriente		219.365.861	39%	53.580.593	27%	165.785.268	309%
PASIVO A MEDIANO PLAZO							
Obligaciones financieras (De 2 a 5 años)	15	113.081.795	20%	42.188.803	21%	70.892.992	168%
Impuestos por Pagar Largo Plazo	18	108.233.597	19%	42.188.803	21%	66.044.794	157%
		4.848.198	1%	0	0%	4.848.198	0%
OTROS PASIVOS							
Anticipos y avances recibidos	22	16.422.584	3%	0	0%	16.422.584	0%
Impuesto Diferido		13.917.076	2%	0	0%	13.917.076	0%
		2.505.508	0%	0	0%	2.505.508	0%
TOTAL PASIVO		348.870.240	62%	95.769.396	47%	253.100.844	264%
INTERES MINORITARIO		0	0%	261.077	0%	-261.077	-100%
PATRIMONIO							
Capital Autorizado	23	12.793.077	2%	12.500.000	6%	293.077	2%
Capital por Suscribir		-2.899.416	-1%	-3.138.750	-2%	239.334	-8%
Capital Suscrito y Pagado		9.893.661	2%	9.361.250	5%	532.411	6%
Prima en Colocación de Acciones	23	140.008.432	25%	61.497.721	30%	78.510.710	128%
Reservas		1.984.875	0%	1.000.592	0%	984.283	98%
Superavit Metodo de Participación		1.170.292	0%	866.288	0%	304.004	35%
Superavit por Valorización	14	43.614.217	8%	22.420.576	11%	21.193.641	95%
Resultado de ejercicios anteriores		853.621	0%	853.621	0%	0	0%
Resultado del Ejercicio		11.928.389	2%	9.842.823	5%	2.085.566	21%
TOTAL PATRIMONIO		209.453.487	38%	105.842.871	52%	103.610.616	98%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		558.323.727	100%	201.873.344	100%	356.450.384	177%
		0		0		0	
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de Orden Deudoras	36	62.553.547		67.336.459		-4.782.912	-7%
Cuentas de Orden Acreedoras		93.728.183		9.917.603		83.810.580	845%



RAMIRO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal



ELÍAS TORRES FORERO
Contador Matrícula 16,450-T

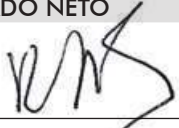


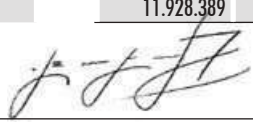
ARISTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal - Matrícula 47213 - T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Ver Informe Adjunto)

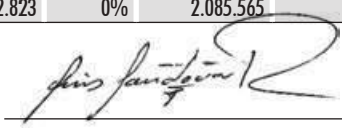
Estado de Resultados Consolidado a:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en miles de pesos)

	Notas	Dic-11	%	Dic-10	%	Variación	%
INGRESOS OPERACIONALES							
Venta de Combustibles y derivados petróleo		2.222.974.632	99,0%	646.043.929	29%	1.576.930.703	244%
Variación en Precios		5.011.810	0,2%	3.290.805	0%	1.721.005	52%
Operación Nafta		2.126.279	0,1%	2.013.312	0%	112.967	6%
Operación Jet		117.046	0,0%	214.534	0%	-97.488	-45%
Almacenamiento y Manejo		269.073	0,0%	0	0%	269.073	0%
Venta de Lubricantes		9.857.591	0,4%	179.195	0%	9.678.396	5401%
Servicio de Transporte		2.441.808	0,1%	1.061.195	0%	1.380.613	130%
Otros Servicios		2.640.740	0,1%	1.407.801	0%	1.232.940	88%
Cuentas en Participación en Gas		933.305	0,0%	0	0%	933.305	0%
Tiendas de Conveniencia		5.661	0,0%	0	0%	5.661	0%
Total Ingresos Operacionales	24	2.246.377.945	100%	654.210.771	29%	1.592.167.175	243%
COSTO DE VENTAS							
Costo de Combustibles y derivados petróleo		-2.105.671.440	-93,7%	-610.994.264	-27%	-1.494.677.177	245%
Bonificaciones Combustibles		-15.889.791	-0,7%	-4.122.527	0%	-11.767.264	285%
Costo de Lubricantes		-9.263.137	-0,4%	-146.285		-9.116.852	6232%
Costo Servicio de Transporte		-2.357.496	-0,1%	-317.774	0%	-2.039.722	642%
Costo de Otros Servicios		-13.880	0,0%	-13.099	0%	-781	6%
Costo de Tiendas de Conveniencia		-2.627	0,0%	0		-2.627	224637794421%
Total Costo de Ventas	25	-2.133.198.372	-95%	-615.593.949	-27%	-1.517.604.424	247%
UTILIDAD BRUTA		113.179.573	5,0%	38.616.822	2%	74.562.751	193%
Combustibles		101.413.400	4,5%	30.927.138	1%	70.486.262	228%
Variación en Precios		5.011.810	0,2%	3.290.805	0%	1.721.005	52%
Operación Nafta		2.126.279	0,1%	2.013.312	0%	112.967	6%
Operación Jet		117.046	0,0%	214.534	0%	-97.488	-45%
Almacenamiento y Manejo		269.073	0,0%	0	0%	269.073	0%
Lubricantes		594.454	0,0%	32.910	0%	561.544	1706%
Servicio de Transporte		84.312	0,0%	743.421	0%	-659.109	-89%
Otros Servicios		2.626.860	0,1%	1.394.702	0%	1.232.158	88%
Cuentas en Participación Gas		933.305	0,0%	0	0%	933.305	0%
Tiendas de Conveniencia		3.034	0,0%	0	0%	3.034	-259440833209%
GASTOS							
Gastos Operacionales de Planta	26	-2.633.663	-0,1%	-893.121	0%	-1.740.542	195%
Gastos Operacionales de Administración	27	-24.808.257	-1,1%	-7.440.033	0%	-17.368.224	233%
Gastos Operacionales de Ventas	28	-36.743.015	-1,6%	-12.079.972	-1%	-24.663.043	204%
RESULTADO OPERACIONAL		48.994.639	2,2%	18.203.696	1%	30.790.942	169%
Ingresos No Operacionales	32	1.830.413	0,1%	608.692	0%	1.221.721	201%
Gastos No Operacionales	33	-27.838.081	-1,2%	-7.504.638	0%	-20.333.443	271%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		22.986.972	1,0%	11.307.750	1%	11.679.223	103%
(-) Provision Impuesto de renta	34	-11.058.584	-0,5%	-1.462.787	0%	-9.595.797	-0,4%
Interés Minoritario		0	0,0%	-2.140	0%	2.140	0,0%
RESULTADO NETO		11.928.389	0,5%	9.842.823	0%	2.085.565	21%


RAMIRO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal


ELÍAS TORRES FORERO
Contador Matrícula 16,450-T


ARISTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal - Matrícula 47213 - T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Ver Informe Adjunto)

Notas a Los Estados Financieros Consolidados

Con corte a diciembre de 2011 vs diciembre 2010

(Expresado en miles de pesos)

NOTA No. 1

ENTIDAD, POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Grupo Empresarial

A continuación detallamos la entidad y objeto social de la Compañía Matriz y subordinadas que conforman el grupo empresarial.

Biomax (Compañía Matriz)

La compañía fue constituida el 27 de febrero de 2004 con el nombre de FERREPEL S.A. En abril 7 de 2006 mediante escritura pública No. 0941 modificó el nombre a BIOCOMBUSTIBLES S.A. y posteriormente el 13 de Julio de 2009 mediante escritura pública No. 1724 modificó el nombre a BIOMAX BIOCOMBUSTIBLES S.A. Su objeto social es: La comercialización al por mayor y al por menor de combustibles y derivados del petróleo y como actividad secundaria el comercio al por mayor y al por menor de productos de ferretería y construcción. Dentro del objeto social la empresa ha tomado en arrendamiento las instalaciones donde se ha desarrollado la planta de abastecimiento de combustibles con la tecnología de punta que la convierte en la más moderna del país en el Complejo Industrial de Mancilla, en Facatativá, contrato firmado a 12 años con Ecopetrol, prorrogables y con opción de compra.

Se realiza la fusión de las compañías Biomax S.A. como absorbente y Brio de Colomba S.A. como absorbida, la cual se disuelve sin liquidarse. La fusión se protocolizó el 28 de Septiembre mediante Escritura Pública No. 1966 de la Notaría catorce de Bogotá, registrada el 29 de septiembre en la Cámara de Comercio de Bogotá bajo en el número 01516317 en el libro IX.

GNE Soluciones S.A.S

GNE Soluciones S.A.S fue constituida el 25 de Diciembre de 2005 bajo la razón social GESTION BURSATIL S.A. En Septiembre 10 de 2007 mediante escritura pública No. 0002246 modificó el nombre a GNE SOLUCIONES S.A, cambió su objeto social al desarrollo de comercio al por menor de combustible para automotores; y como actividad secundaria el comercio al por menor de lubricantes (aceites, grasas), aditivos y productos de limpieza para vehículos automotores.

Vecino S.A.S.

La compañía fue constituida el 06 de diciembre de 2010. Por Acta No. 02 de Asamblea General inscrita el 9 de agosto de 2011 la Sociedad cambio su nombre de Sabe Logística y Transporte S.A.S por el de Vecino S.A.S. Su objeto social es: Es producir, comprar, vender, distribuir y dedicarse al comercio en general de toda clase de artículos. Tiene su domicilio

en Bogotá, D.C. Su duración es indefinida. La compañía forma parte del Grupo Empresarial BIOMAX.

C.I. Biomax Operador Logístico S.A.S

La compañía fue constituida el 06 de julio de 2011. Su objeto social es: proveer toda clase de servicios inherentes a la industria de hidrocarburos, la comercialización y venta en el exterior de petróleo crudo, combustibles líquidos derivados del petróleo y cualquier otro hidrocarburo producido en Colombia así como su comercialización para consumo interno y en general cualquier otro servicio relacionado o inherente al sector de hidrocarburos. Actualmente esta compañía se encuentra en etapa pre-operativa.

Principios de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de BIOMAX S.A. y sus subordinadas, que cumplen las siguientes características:

Cuando más del 50% del capital pertenezca a la matriz, directamente o por intermedio o con el concurso de sus subordinadas o de las subordinadas de estas.

Cuando la Matriz y las subordinadas tengan, conjunta o separadamente el derecho a emitir los votos constitutivos de la mayoría mínima decisoria en el máximo órgano social, o tengan el número de votos necesarios, para elegir la mayoría de los miembros de Junta Directiva.

Cuando la Matriz directamente o por intermedio o con el concurso de las subordinadas, en razón de un acto o negocio con la sociedad controlada o con sus socios, ejerza influencia dominante en las decisiones de administración de la Sociedad.

Bases de Presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. La Sociedad que se incluye en el proceso de consolidación a Diciembre de 2011 es GNE SOLUCIONES S.A.S, esta inversión fue adquirida en Diciembre de 2009, VECINO S.A.S. inversión realizada en Diciembre de 2010 y C.I BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S., inversión adquirida el 28 de Julio de 2011.

Los Estados Financieros de Biomax a 31 de Diciembre de 2011, incluyen saldos de activos y pasivos incorporados por efectos de la fusión con Brio de Colombia S.A., la cual se

disolvio sin liquidarse. Por lo anterior los Estados Financieros no son comparables.

Para efectos del proceso de consolidación se aplicó el método de participación, el cual consiste en incorporar a los estados financieros de la compañía, la totalidad de activos, pasivos, patrimonio y resultados de las filiales, previa eliminación de las inversiones, las operaciones y saldos recíprocos existentes. Todos los saldos y operaciones importantes entre compañías, fueron eliminados en la consolidación

El porcentaje de participación de la Sociedad matriz en el capital de la compañía subordinada GNE SOLUCIONES S.A.S es del 100 %, en VECINOS S.A.S es del 100% y en C.I. BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S es del 100%.

El monto de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2011, de BIOMAX S.A. y de sus filiales, antes de las eliminaciones de cuentas recíprocas para su consolidación, son los siguientes:

	BIOMAX S.A	GNE SOLUCIONES S.A.S	VECINO S.A.S.	C.I. BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S.	CONSOLIDADO
Total Activos	531.476.888	42.925.049	3.267.205	9.428.326	587.097.468
Total Pasivos	322.023.401	30.995.456	355.012	9.178.326	362.552.195
Patrimonio	209.453.487	11.929.593	2.912.193	250.000	224.545.272
Resultados del ejercicio	11.928.389	22.162	12.193	0	11.962.743

Importancia Relativa o Materialidad

Se revela de manera integral los hechos económicos que en los Estados Financieros afecten la situación financiera de la compañía. No existen hechos de tal naturaleza, no revelados, que pudieran alterar las decisiones económicas de los usuarios de la información mencionada. La importancia relativa para propósitos de revelaciones se determinó teniendo como base 5% del activo corriente y no corriente, el pasivo corriente y no corriente, el patrimonio y los resultados del ejercicio

Período contable

La Compañía tiene definido efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada por la compañía para el registro de las transacciones de los hechos económicos es el peso colombiano.

Inversiones Permanentes

En Compañía Matriz las inversiones en sociedades de las cuales la compañía es controlante, son registradas bajo el método de participación patrimonial al final de cada ejercicio, de acuerdo con lo establecido en Circular conjunta 011 de 2005, emitida por la Superintendencia de Sociedades y Valores, y con el artículo 61 del Decreto 2649 de 1993. Se actualiza por la participación de los cambios patrimoniales, los cuales incluyen utilidades ó pérdidas del ejercicio,

aumento ó disminución en las partidas patrimoniales con cargo a la cuenta de patrimonio superávit por método de participación.

Comparabilidad

Los Estados Financieros de Biomax a 31 de Diciembre de 2011, incluyen saldos de activos y pasivos incorporados por efectos de la fusión con Brio de Colombia S.A., la cuál se disolvio sin liquidarse. Por lo anterior los Estados Financieros no son comparables con Diciembre de 2010.

Provisión para protección de deudores

BIOMAX tiene como política provisionar el 0.05% de las ventas como provisión general para protección de cartera. Anualmente se descarga a la provisión las sumas consideradas incobrables, de acuerdo con el criterio y soporte de área jurídica y la autorización de la Junta Directiva.

En GNE Soluciones S.A.S la provisión para protección de cartera se revisa y actualiza al final de cada ejercicio con base en los análisis de edades de saldos vencidos y evaluaciones de la cobrabilidad de las cuentas individuales efectuadas por la administración de la Compañía. Anualmente se carga a la provisión las sumas consideradas incobrables.

Inventarios

En BIOMAX S.A, los consumos y valoración de inventarios se realizan por el método promedio ponderado. El inventario en el Poliducto de Ecopetrol en la Matriz se valora con el último valor de mercado, de acuerdo al volumen reportado por esta entidad.

El método de valuación utilizado por GNE Soluciones S.A.S y Vecino S.A.S es promedio ponderado.

Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registró al costo ajustado por inflación hasta el 2006. Toda venta y retiro de tales activos se descarga por el respectivo valor neto en libros y la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros se lleva a los resultados del ejercicio.

Toda erogación requerida para poner en marcha el activo, y los intereses causados sobre las obligaciones contraídas con la adquisición, forman parte del costo, salvo cuando ha concluido la etapa de puesta en marcha y tales activos se encuentran en condiciones de utilización. En este caso, los gastos financieros, deben cargarse a los resultados del período.

Las reparaciones y mejoras que aumenten la eficiencia o extiendan la vida útil del activo constituyen costo adicional. Las erogaciones para atender el mantenimiento y las reparaciones que se realicen para la conservación de los bienes muebles e inmuebles, se deben llevar como gasto del ejercicio en que se produzcan.

La depreciación se calculó sobre el costo ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006. Los bienes adquiridos se deprecian por el método de línea recta con vida útil y tasas anuales que se resumen a continuación:

Edificios	10 años	10%
Maquinaria y equipo	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Vehículos y equipo de computo	5 años	20%
Acueducto Plantas y Redes	10 años	10%

Brio de Colombia utilizó el beneficio fiscal de la depreciación por reducción de saldos, cuyo efecto en su aplicación resulta en un menor valor del pago efectivo del impuesto de renta, que de acuerdo a normas contables se registra como impuesto de renta diferido pasivo. A partir del año 2010 se generará la disminución de la depreciación fiscal sobre la contable, generando un mayor impuesto de renta.

Contratos Leasing

Actualmente solo tiene contratos de modalidad Leasing Financiero, y por tanto el bien se registra en el activo y se deprecia. También se registra la obligación financiera la cual se amortiza con el plan de pagos establecido.

Intangibles

Registra los valores correspondientes a pagos realizados para la construcción de la marca BIOMAX. Se amortiza a 5 años

Biomax tiene un registro de Crédito Mercantil el cual está constituido por el mayor valor pagado en la adquisición de Brio de Colombia S.A. frente a su valor intrínseco. En Febrero de 2011, se adquirió la compañía Brio de Colombia S.A, y con la protocolización de la fusión se registra un crédito mercantil por \$ 85,911 millones que se viene amortizando en el término de 20 años en consideración de lo consagrado en los conceptos aplicados en las normas contabilidad. Ver Nota No. 28.

Cargos diferidos

En BIOMAX en este rubro se clasifican las inversiones realizadas en Estaciones de Servicio abanderadas que integran la red de distribución en el territorio nacional otorgadas en equipos, capital de trabajo ó efectivo de acuerdo con los contratos de suministro y volúmenes establecidos en las ofertas mercantiles. Su amortización se realiza por el número de galones contratados y mensualmente por las cantidades vendidas. Los demás cargos diferidos se amortizan de 3 a 5 años. También, se registra el costo de adquisición del software técnico utilizado por la Compañía en el desarrollo de sus operaciones en un término de 60 meses.

En GNE Soluciones S.A.S este rubro esta representado por seguros, licencias, software y mejoras en propiedad ajena, al igual que BIOMAX en el tema de adquisición de Software y seguros tiene el mismo manejo.

En Vecino S.A.S. este rubro esta representado por preoperativos, contribuciones y afiliaciones y mejoras en propiedad ajena.

Valorizaciones

La valorización de las construcciones, edificaciones, maquinaria y vehículos resulta de la comparación de los avalúos técnicos con el valor neto en libros. La diferencia se registra como valorización o provisión, ésta última con cargo a resultados.

Transacciones en Moneda extranjera

Las cuentas en dólares son convertidas a pesos colombianos a la tasa de cierre de cada año y las ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del período. La tasa de cambio representativa del mercado; utilizada al 31 de Diciembre de 2011 fue de \$ 1.942,70 y al 31 de Diciembre de 2010 fue de \$ 1.913,98.

Obligaciones Laborales

Corresponde a las obligaciones que el Grupo Empresarial tiene por concepto de las prestaciones legales y extralegales con sus empleados. Estan son ajustadas al final de cada ejercicio con base en lo dispuesto por las normas legales vigentes.

Provisión para impuesto de renta

La provisión para impuesto sobre la renta llevada a resultados corresponde a un cálculo preliminar de la declaración de renta a presentar y pagar en el año siguiente. Se determina con base en la utilidad gravable, estimada a tasas específicas en la ley de impuestos; además, registra como impuestos de renta diferido el efecto de las diferencias temporales entre libros e impuestos en el tratamiento de ciertas partidas siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán.

Contingencias

Ciertas condiciones contingentes pueden resultar en una pérdida para la compañía pero únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos puedan ocurrir. Tales contingencias son estimadas por la Administración y sus asesores legales. La estimación de las contingencias de pérdidas necesariamente envuelve un ejercicio de juicio y es materia de opinión. En la estimación de contingencia de pérdida en procesos legales que están pendientes contra la Compañía, los asesores legales evalúan, entre otros aspectos, los méritos de los reclamos, la jurisprudencia de los tribunales a respecto y el estado actual de los procesos.

Revalorización del patrimonio

Hasta el 31 de diciembre de 2006, la revalorización del patrimonio refleja el ajuste por inflación, con cargo a gastos, a las cuentas patrimoniales de capital, reservas y utilidades de ejercicios anteriores. El saldo de esta cuenta sólo puede distribuirse como utilidades al liquidar la Compañía, pero puede ser capitalizada. De acuerdo con lo permitido por el parágrafo del artículo 292 del Estatuto Tributario, reformado por la Ley 1111 de 2006.

GNE Soluciones S.A.S. no ha afectado la cuenta de revalorización del patrimonio y a la fecha su saldo es \$10.7

NOTA No. 2 DISPONIBLE

El saldo del disponible está conformado como sigue:

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Caja General	549.966	3.300.768	-2.750.802
Caja Menor	41.788	15.848	25.940
Bancos Moneda Extranjera	8.742.150	0	8.742.150
Bancos	12.119.128	24.244.331	-12.125.203
Fondos Comunes a la vista (1)	4.529.623	0	4.529.623
Total	25.982.655	27.560.947	-1.578.292

(1) Corresponde a Inversiones en carteras colectivas administradas por compañías fiduciarias, a corto plazo.

millones.

Reserva legal

De acuerdo con las leyes colombianas, las empresas deben apropiar como reserva legal por lo menos el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio hasta que el saldo de esta sea equivalente por lo menos al 50% del capital. La reserva legal no es distribuible pero puede ser usada para absorber pérdidas netas anuales.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se llevan a resultados por el sistema de causación.

Cuentas de orden

Se registran bajos cuentas de orden los compromisos pendientes de formalización y los derechos o responsabilidades contingentes, tales como las garantías otorgadas, los créditos documentarios sin utilizar, los valores recibidos en custodia o garantía, bienes y valores en poder de terceros y los pleitos labores pendientes.

Efectivo y equivalente de efectivo

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

Reclasificaciones

Algunas cifras de los estados financieros del año 2010 fueron reclasificadas para fines comparativos.

NOTA No. 3

INVERSIONES

Registra el costo de adquisición de las inversiones realizadas por el ente económico en sociedades, el cual incluye las sumas incurridas directamente en su adquisición.

Cuando el valor de mercado o realización sea inferior al costo de adquisición una vez reexpresado como consecuencia de la inflación si fuere del caso, éste debe ajustarse mediante una provisión con cargo a los resultados del ejercicio en el cual se presentó la pérdida del valor y si es superior mediante valorización acreditada a la cuenta 3805 De Inversiones.

Para estos efectos se entiende por valor de mercado o realización su valor intrínseco, para lo cual se utilizarán estados financieros certificados.

El tratamiento contable para cuando sea actividad principal o secundaria, así como para el Descuento por Amortizar o Prima por Amortizar, según sea el caso, deberá obedecer también a lo expuesto en la descripción del grupo 12 Inversiones.

		A Dic 11	A Dic 10	Variación
Inversiones a Corto Plazo		7.268.607	6.095.835	1.172.772
Certificados de Deposito a Término	(1)	15.454	1.015.484	-1.000.030
Fideicomisos fuente de pago	(2)	2.287.456	4.309.692	-2.022.236
Fideicomiso Biomax-EPM	(3)	3.700.890	0	3.700.890
Primer Tax	(4)	585.865	0	585.865
Inversión a Corto Plazo		13.858.272	11.625.889	2.232.383

(1) A 90 días Vence el 11 de Enero de 2012, constituido como Garantía a Seguros la Confianza - Ecopetrol para pago de arrendamiento de la planta Mansilla.

(2) Corresponde a títulos en carteras colectivas administradas por Operaciones a corto plazo.

(3) Se Constituyo un Fideicomiso como Garantía de la Operación EPM por \$ 3.700 MM cumpliendo las condiciones contractuales pactadas dentro del contrato de respaldo de combustible líquido con Termo eléctrica La Sierra propiedad de EPM.

(4) Se realizó un contrato de cuentas en participación con la Compañía Primertax para la comercialización de gas.

		A Dic 11	A Dic 10	Variación
Inversiones a Largo Plazo				
Masivo Capital S.A.				
Valor de la Inversión	(1)	720.000	0	720.000
Total		720.000	0	720.000
Capital Mubet S.A.S.				
Valor de la Inversión	(2)	270.000	0	270.000
Autorizadas y no pagadas		-36.000	0	-36.000
Total		234.000	0	234.000
EDS TINTAL				
Cuentas en Participación - EDS Tintal	(3)	2.250.000	2.250.000	0
Total		2.250.000	2.250.000	0
Total Inversiones Largo Plazo		3.204.000	2.250.000	954.000

- (1) El 12 de Noviembre de 2010 se constituyó como inversión en Brio de Colombia por \$ 720 millones en la Sociedad Masivo Capital S.A.S con un valor nominal de \$ 10.000 que equivalen al 3% del Capital. Su objeto principal es la compra de derechos de ingreso fijo mensual derivado de la vinculación de propietarios de vehículos al concesionario.
- (2) El 07 de Octubre de 2011 se constituyó como inversión \$ 270 millones que corresponden a 270.000 acciones con un valor nominal de \$ 1.000 que equivale al 3% del Capital. El saldo por pagar a la fecha es \$36 mm. Su objeto social es Desarrollar empresas o cualquier otro tipo de negocio lícito, particularmente para la compra y venta de vehículos.
- (3) Cuentas en participación del 50% con Industrias Lideres en la Estación de Servicio Biomax Tintal en GNE SOLUCIONES S.A.S.

NOTA No. 4

CLIENTES

Comprende el valor de las deudas a cargo de terceros y a favor de la Empresa, de clientes con crédito otorgado directamente, los cuales están respaldados por la Factura de Venta, contratos de suministro y garantías reales.

Cientes		A Dic 11	A Dic 10	Variación
Composición de la Cartera				
Combustibles	(1)	43.246.964	11.870.663	31.376.301
Total		43.246.964	11.870.663	31.376.301
Provision Cartera				
Provisión a Diciembre 31 de 2010		-563.833	-250.000	-313.833
Provisión Año		-963.025	-323.799	-639.226
Castigo Cartera		382.258	4.167	378.091
Total		-1.144.599	-569.632	-574.967
Cartera Neta		42.102.365	11.301.031	30.801.334
Edades Cartera Combustibles				
Cartera No Vencida		29.376.525	8.931.861	20.444.664
Cartera Vencida entre 1 y 7 días		6.980.583	1.562.988	5.417.595
Cartera Vencida de 8 a 15 días		1.915.545	203.928	1.711.617
Cartera Vencida de 16 a 30 días		910.537	439.829	470.708
Cartera Vencida de 31 a 60 días		1.095.109	412.564	682.545
Cartera Vencida de 61 a 90 días		937.248	100.639	836.609
Cartera Vencida entre 91 y 180 días		812.262	76.999	735.263
Cartera Vencida entre 181 y 360 días		882.433	95.306	787.127
Cartera Vencida mayor a 1 año		336.723	46.549	290.174
Total Combustible		43.246.964	11.870.663	31.376.301
Total Cartera		43.246.964	11.870.663	31.376.301
Provisión Fiscal General				
Cartera entre 91 y 180 días		-40.613	-3.850	-36.763
Cartera entre 181 y 360 días		-88.243	-9.531	-78.712
Cartera mayor a 1 año		-50.508	-6.982	-43.526
Provisión Fiscal General		-179.364	-20.363	-159.001
Provisión Fiscal Individual		-111.119	-15.361	-95.758
Provisión Contable	(2)	-1.144.599	-569.632	-574.967

(1) Biomax ha endosado cartera en propiedad con responsabilidad cambiaria por valor de \$ 29.606 millones, como se revela en la Nota No. 36 de cuentas de orden.

(2) Por prudencia se hace una provisión general de cartera de 0,05 % de las ventas en Biomax S.A.

NOTA No. 5

ANTICIPOS Y AVANCES

Registra el valor de los adelantos efectuados en efectivo por el ente económico a personas naturales o jurídicas, con el fin de recibir beneficios o contraprestación futura de acuerdo a las condiciones pactadas, incluye conceptos tales como anticipos a proveedores, a contratistas, a trabajadores y para compra de Estaciones de Servicio.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Concepto - Compañía			
Contratistas (Obras EDS Abanderadas)	410.202	61.049	349.153
Trabajadores	20.599	32.924	-12.325
Anticipos Gastos Legales	144.982	0	144.982
Otros Anticipos Menores	37.833	33.945	3.888
Total Corto Plazo	613.616	127.918	485.698
Planta Mamonal (Grupo Navarro)	0	3.885.739	-3.885.739
Planta Sebastopol (1)	360.000	0	360.000
Total Largo Plazo	360.000	3.885.739	-3.525.739
Total Anticipos y avances	973.616	4.013.657	-3.040.041

(1) Corresponde a anticipos entregados a Viviana Cristina Alvarez Tobon, propietaria del predio de Sebastopol, soportados en la promesa de compraventa para la adquisición de dicho inmueble.

NOTA No. 6

PROMESAS DE COMPRA VENTA

Registra los valores entregados por el ente económico a promitentes vendedores por la adquisición de bienes mediante promesa escrita.

Una vez perfeccionada con el lleno de las formalidades del caso, el valor del bien adquirido se registrará en la respectiva cuenta activa conforme a su naturaleza.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Concepto - Compañía			
Eds La Sureña en Candelaria - Valle (1)	1.001.291	1.001.291	0
Total	1.001.291	1.001.291	0

(1) Terrenos en Mamonal para desarrollar el proyecto de construcción de una planta de abastecimiento de combustibles

NOTA No.7

ANTICIPOS IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES

Registra el valor de saldos a favor de las empresas de Grupo Empresarial por concepto de impuestos Nacionales y Distritales, autorretención practicada sobre los ingresos generados por la Compañía, saldos a favor en proceso de reclamación ante la DIAN, y anticipos o retención sobre Industria y comercio en cada municipio donde tenemos operaciones de despacho de producto.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Anticipo de Renta 2011	542.795	0	542.795
Autorretención	3.105.589	836.040	2.269.549
Retención en la fuente que nos practicaron	67.801	41.856	25.945
Retefuente en las Ventas	24.998	0	24.998
Retención de Industria y Comercio	153.351	49.760	103.591
Industria y Comercio	39.071	11.853	27.218
Saldo a favor en Renta 2009	0	645.883	-645.883
Total	3.933.605	1.585.392	2.348.213

NOTA No. 8

PRÉSTAMOS A PARTICULARES

Corresponde a préstamos otorgados a propietarios de Estaciones de Servicio - EDS, los cuales están garantizados con diversas garantías a diferentes tasas.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Préstamos con Garantía Real	1.106.935	1.016.064	90.871
Préstamos con Garantía Personal	8.259.926	0	8.259.926
Total Préstamos a particulares	9.366.861	1.016.064	8.350.797
Obligaciones Corto Plazo	2.384.519	297.786	2.086.733
Obligaciones Largo Plazo	6.982.342	718.278	6.264.064

A estos clientes se les cobran intereses a la tasa interna pactada para cada caso.
Los vencimientos de los préstamos son los siguientes:

Año 2011	0	297.786	-297.786
Año 2012	2.384.519	278.831	2.105.688
Año 2013	1.952.375	236.562	1.715.813
Año 2014	1.526.168	111.294	1.414.874
Año 2015	1.161.311	91.591	1.069.720
Año 2016	2.342.488	0	2.342.488
Total	9.366.861	1.016.064	8.350.797

NOTA No. 9

DEUDORES VARIOS

Registra los valores a favor del ente económico y a cargo de deudores diferentes a los enunciados anteriormente, tales como: comisionistas de bolsa, fondos de inversión, cuentas por cobrar de terceros y pagos por cuenta de terceros.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Consortio CTH (1)	63.623	63.623	0
Ecopetrol - Devolución Impuestos Zona Frontera	1.072.171	342.616	729.555
Ecopetrol - Impuesto a la plusvalía	399.368	0	399.368
Min Minas - Devolución Fletes Zona Frontera	118.817	65.075	53.742
Reíntegro Gastos Bancarios	49.659	66.801	-17.142
Tkarga	24.523	0	24.523
Municipio de Aguazul (Sobretasa)	105.934	0	105.934
Municipio de Silvia (Sobretasa)	24.809	0	24.809
Secretaría de Hacienda Distrital (Sobretasa)	32.721	0	32.721
Fletes por cobrar	9.664	0	9.664

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Puerto Serviez- Mandato EPM	38.157	0	38.157
Acción Fiduciaria (2)	0	500.000	-500.000
BIOD S.A (Menor valor retenido)	0	160.122	-160.122
Administradores EDS	9.321	5.312	4.009
Otros Deudores	125.527	12.794	112.733
Total	2.074.294	1.216.343	857.951

1) BIOMAX S.A. tiene un consorcio con Combustibles y Transportes Hernández Ltda, el cuál esta próximo a liquidarse por termino del objeto del mismo.

(2) Anticipo que entrego BIOMAX S.A, como parte de la operación de adquisición de oficinas, los cuales fueron reintegrados por BBVA en la financiación de dicho inmueble.

NOTA No.10

INVENTARIOS

Registra el valor de los bienes adquiridos para la venta en la Empresa, que no sufren ningún proceso de transformación o adición y se encuentran disponibles para su enajenación.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Inventario Combustibles en Poliducto	A Dic 11	A Dic 10	
Combustibles Líquidos en Poliducto (1)	56.659.353	15.944.827	40.714.526
Total	56.659.353	15.944.827	40.714.526
Inventario Combustibles para Comercialización			
Combustibles Líquidos en Planta	36.183.859	10.170.198	26.013.661
Combustibles Líquidos en la Línea	297.097	122.290	174.807
Combustibles Líquidos en EDS	2.631.094	1.002.055	1.629.039
Total	39.112.050	11.294.543	27.817.507
Inventario Combustibles para respaldo de Térmicas			
Combustibles contrato con EPM	9.260.202	0	9.260.202
Total	9.260.202	0	9.260.202
Otro Inventario de Combustibles en Transito			
Combustibles en Transito	828.135	0	828.135
Total	828.135	0	828.135
Inventario Otros Combustibles			
Queroseno	20.348	0	20.348
Etanol	938.973	331.155	607.818
Aditivo	262.959	56.840	206.119
B-100	1.419.611	591.881	827.730
Total	2.641.891	979.876	1.662.015
Inventario de Lubricantes, Aditivos y Otros			
Lubricantes	1.487.337	38.046	1.449.291
Grasas, Liquido de Frenos, Aditivos y otros	267.754	6.105	261.649
Envases	21.645	0	21.645
Pipetas de Gas EDS	0	0	0
Gaseosas y otros	0	168	-168
Total	1.776.736	44.319	1.732.417
Inventario Repuestos y Ferretería			
Ferretería	6.690	6.690	0
Repuestos Sistema Biodiesel	63.682	42.657	21.025
Dotaciones	0	0	0
Total	70.372	49.347	21.025
Inventario Tiendas de Conveniencia			
Mercancías no Fabricadas por la Empresa	38.370	0	38.370
Total	38.370	0	38.370
Inventarios	110.387.109	28.312.912	82.074.197

(1) Corresponde al producto de la compañía que esta en poliductos de propiedad de Ecopetrol y que viaja de la Refinería a las plantas de abastecimiento.

NOTA No. 11

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Comprende el conjunto de las cuentas que registra los bienes de cualquier naturaleza que posee la Empresa, con la intención de emplearlos en forma permanente para el desarrollo del giro normal de sus negocio o se poseen por el apoyo que prestan a la producción de servicios, por definición no destinados para la venta en el curso normal de los negocios y cuya vida útil excede de un año. Se registran por su costo de adquisición, de conformidad con las normas contables consagradas en el decreto 2649 de 1993. Dichas propiedades se ajustan por valorización técnica la cual se registra por separado.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Propiedad, Planta y Equipo			
Terrenos			
Mamonal (Cartagena)	15.025.000	0	15.025.000
Mulalo (Valle)	1.099.002	1.099.002	0
EDS Overo (Valle)	483.927	483.927	0
Villarica (Tolima)	406.013	400.000	6.013
El Veleño (Caldas)	40.000	0	40.000
Mansilla (Facatativa)	775.843	0	775.843
EDS Danubio (Funza)	611.644	0	611.644
EDS Esperanza (Bogotá)	2.000.000	0	2.000.000
EDS Brio la Fortuna (Oiba)	300.000	0	300.000
Total Terrenos	20.741.429	1.982.929	18.758.500
Construcciones en Curso			
Planta Mamonal	2.231.808	1.306.216	925.592
Ampliación Planta Mansilla	5.137.092	0	5.137.092
Estaciones de Servicio Red Propia	2.245.032	1.947.053	297.979
Total Construcciones en curso	9.613.932	3.253.269	6.360.663
Oficinas y Equipos			
Torre Central (Bogotá) (1)	713.907	695.387	18.520
Torre REM (Bogotá)	15.872.795	12.169.176	3.703.619
North Pointh (Bogotá)	2.113.799	0	2.113.799
Planta Mansilla (Facatativá) (2)	38.761.100	18.673.767	20.087.333
Planta Vopak Cartagena	1.339.774	204.904	1.134.870
Planta Pereira	24.736.790	0	24.736.790
Otras Plantas	39.116	0	39.116
Estaciones de Servicio Red Propia en Operación	19.310.311	12.186.529	7.123.782
Maquinaria y Equipo	2.615.936	61.207	2.554.729
Equipos de Computo Y Oficina	1.154.878	727.479	427.399
Equipo de Transporte	2.613.326	1.561.102	1.052.224
Equipos en transito	113.893	600	113.293
Total Oficinas y Equipos	109.385.624	46.280.151	63.105.473
Total Activo Bruto	139.740.985	51.516.349	88.224.636
(-) Depreciación Acumulada	-30.367.704	-4.696.911	-25.670.793
(+) Depreciación Diferida	7.592.447	0	7.592.447
Total Depreciación	-22.775.257	-4.696.911	-18.078.346
Activo Neto	116.965.728	46.819.438	70.146.290

(1) Bienes adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(2) Hipotecados como garantía del crédito sindicado con la banca nacional.

La Compañía tiene pólizas de seguros para protección de sus activos fijos, los cuales cubren riesgos de robo, incendio, explosión, terremoto, asonada y otros. Excepto los activos mencionados anteriormente los demás no tienen restricción alguna que pueda afectar el valor o disponibilidad de los mismos.

La compañía lleva la depreciación por el sistema de línea recta.

A continuación detallamos los activos adquiridos bajo la modalidad de Leasing Financiero:

	Plazo Financiación	Vr Cánones Pendientes	Vr Opción de Compra
Leasing de Occidente veh toyota RAK	36 Meses	32.265	6.336
Leasing de Occidente veh Jepp DCX379	36 Meses	25.574	8.646
Leasing de Occidente veh Nissan RDU022	36 Meses	58.313	8.300
Leasing Bancolombia camioneta KIA	48 Meses	55.449	964
Leasing Bancolombia camión Kenworth	36 Meses	207.970	20.797
Leasing Bancolombia toyota prado	36 Meses	182.226	22.281
Leasing BBVA Oficinas Torre Rem	120 Meses	12.874.735	1.300.000
Leasing Helm bank	36 Meses	69.238	790.000
Leasing Helm bank	36 Meses	116.177	11.900
Leasing Bancolombia Esperanza - Bosa Dispensadores	60 Meses	17.751	557
Leasing Bancolombia Esperanza - Bosa Cabina Insonorización	60 Meses	143.234	4.600
Leasing Bancolombia Fundación Planta Eléctrica.	60 Meses	8.436	247
Leasing Occidente Danubio	60 Meses	509.861	19.789

NOTA No. 12 INTANGIBLES

Comprende el conjunto de bienes inmateriales, representados en derechos, privilegios o ventajas de competencia que son valiosos porque contribuyen a un aumento en ingresos o utilidades por medio de su empleo en el ente económico; estos derechos se compran o se desarrollan en el curso normal de los negocios.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Marcas	A Dic 11	A Dic 10	
Costo	1.255.480	1.134.374	121.106
Amortización	-585.427	-353.489	-231.938
Total Marcas	670.053	780.885	-110.832
Vr. Adquisición del 93,88% de Brio en OPA abierta	139.598.581	0	139.598.581
Vr Patrimonio de Brio en la Fusión	-53.687.080	0	-53.687.080
Crédito Mercantil	85.911.501	0	85.911.501
(-) Amortización	-1.768.338	0	-1.768.338
Saldo Crédito Mercantil	84.143.163	0	84.143.163
Derechos			
Club de Banqueros	4.500	4.500	0
Total Derechos	4.500	4.500	0
Total Intangibles	84.817.717	785.385	84.032.331

(1) El crédito mercantil corresponde a la adquisición de 168.988,190 acciones de la compañía Brio de Colombia S.A. Su amortización se está realizando a 20 años, por el sistema de amortización exponencial, según Circular Externa No. 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

(2) Derecho Acciones en el Club de Banqueros adquirido en Diciembre de 2010.

NOTA No. 13

ACTIVOS DIFERIDOS

Comprende el conjunto de cuentas representadas en el valor de los gastos pagados por anticipado en que incurre la empresa en el desarrollo de sus actividad, así como aquellos otros gastos denominados cargos diferidos, que representan bienes y servicios recibidos, de los cuales se espera obtener beneficios económicos en períodos futuros.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Gastos Pagados por Anticipado			
Organización y Preoperativos	666.899	0	666.899
Arrendamientos (1)	1.680.182	0	1.680.182
Mantenimiento Equipos	160.921	144.267	16.654
Seguros y Fianzas	911.119	133.164	777.955
Suscripciones	3.094	0	3.094
Otros	5.018	20.439	-15.421
Total	3.427.233	297.869	3.129.364

(1) Registra principalmente al arriendo de lotes pagados por anticipado, a la planta de Pereira a Ecopetrol y a Energizar en Mansilla.

Cargos Diferidos

Proyecto Integración con Brio	1.177.790	0	1.177.790
Proyecto Integración Plantas Mansilla	613.057	0	613.057
Proyecto Gas Virtual	300.113	0	300.113
Proyecto Lubricantes	28.931	0	28.931
Proyecto Termoeléctricas	1.154.687	0	1.154.687
Proyecto Planta Sebastopol	41.418	0	41.418
Proyecto Negocios Alternos	117.510	0	117.510
Proyecto Mercadeo Relacional	90.714	0	90.714
Organización y preoperativos	530.623	0	530.623
Impuesto al patrimonio a corto plazo	1.966.151	0	1.966.151
Contribuciones y Afiliaciones	185	0	185
Mejoras en propiedad Ajena	204.681	0	204.681
Útiles y papelería	14.848	0	14.848
Total Diferidos	6.240.709	0	6.240.709

Diferidos Corto Plazo

9.667.942	297.869	9.370.072
------------------	----------------	------------------

Cargos a Largo Plazo

Organización y preoperativos	0	24.392	-24.392
Mejoras en propiedad Ajena	104.305	30.168	74.137
Proyectos Estaciones de Servicio Red Propia	181.665	90.000	91.665
Programas para Computador	594.342	193.671	400.671
Dotaciones	9.718	0	9.718
Arrendamientos	0	180.000	-180.000
Otros Diferidos	76.684	92.969	-16.285
Impuesto patrimonio Largo Plazo	4.454.378	0	4.454.378
Cargos Diferidos Largo Plazo	5.421.093	611.201	4.809.892

		A Dic 11	A Dic 10	Variación
Inversión en abanderamientos EDS Afiliadas	(2)	91.557.696	35.347.497	56.210.199
Inversión Contratos de Industria		259.655	188.226	71.429
Inversión en Imagen de EDS Abanderadas	(2)	7.705.829	6.129.569	1.576.260
(-) Amortización Inversión e Imagen EDS		-19.779.768	-3.696.711	-16.083.057
Diferidos Largo Plazo		85.164.505	38.579.782	46.584.723
Total Diferidos		114.612.215	42.574.362	72.037.853
Diferidos Netos		94.832.447	38.877.651	55.954.796

(2) Corresponde a inversiones en estaciones de servicio de terceros abanderadas que Biomax y Brío asumen directamente de acuerdo con los compromisos contractuales los cuales se registran, amortizan y reclasificaron a inversiones de acuerdo con el consumo de galones contractuales.

NOTA No. 14

VALORIZACIONES

Registra las valorizaciones de activos contabilizados en el grupo Propiedades Planta y Equipo.

Bienes inmuebles considerados como propiedades planta y equipo:

Cuando se trate de esta clase de bienes, se debe obtener un avalúo comercial practicado por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia, que contenga las características señaladas en las normas legales vigentes.

Una vez determinado el valor comercial y cuando éste exceda el costo ajustado en libros, se procederá a registrar la valorización como superávit por valorizaciones de Propiedades Planta y Equipo. Cuando se establezca que el valor comercial es inferior a la valorización registrada, sin afectar el costo ajustado, ésta debe reversarse hasta su concurrencia. Cualquier diferencia por debajo del costo ajustado, atendiendo la norma de la prudencia, para cada inmueble individualmente considerado se constituirá una provisión que afectará el estado de resultados del respectivo período; para estos efectos no se aceptará el método de "grupos homogéneos".

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Planta Biomax Valor Avalúo	34.585.069	34.585.069	0
(-) Valor Planta en libros	16.005.778	16.005.778	0
Total	18.579.291	18.579.291	0
Terreno Mulaló Valor Avalúo	5.836.381	4.669.106	1.167.275
(-) Valor Planta en libros	979.010	827.821	151.189
Total	4.857.371	3.841.285	1.016.086
Torre Central Valor Avalúo	937.506	0	937.506
(-) Valor Torre Central en libros	695.387	0	695.387
Total	242.119	0	242.119
Oficinas North Point Valor Avalúo	2.154.400	0	2.154.400
(-) Valor North Point en libros	1.478.221	0	1.478.221
Total	676.179	0	676.179

Lote Overo Valor Avalúo	991.055	0	991.055
(-) Valor Lote Overo en libros	483.926	0	483.926
Total	507.129	0	507.129
Lote Veleño Valor Avalúo	308.962	0	308.962
(-) Valor Lote Veleño en libros	40.000	0	40.000
Total	268.962	0	268.962
Planta Mansilla Brio Valor Avalúo	23.737.045	0	23.737.045
(-) Valor Planta en libros	16.713.249	0	16.713.249
Total	7.023.796	0	7.023.796
Planta Pereira Valor Avalúo	26.850.700	0	26.850.700
(-) Valor Planta en libros	22.129.287	0	22.129.287
Total	4.721.413	0	4.721.413
Planta Mamonal Valor Avalúo	20.847.085	0	20.847.085
(-) Valor Planta en libros	15.025.000	0	15.025.000
Total	5.822.085	0	5.822.085
Oficinas Torre REM Valor Avalúo	16.788.667	0	16.788.667
(-) Valor Planta en libros	15.872.795	0	15.872.795
Total	915.872	0	915.872
Eds Danubio Valor Avalúo	4.466.546	4.466.546	0
(-) Valor Planta en libros	1.868.100	1.868.100	0
Total	2.598.446	2.598.446	0
Eds Esperanza Valor Avalúo	4.232.619	4.232.619	0
(-) Valor Planta en libros	3.862.197	3.862.197	0
Total	370.422	370.422	0
Eds Overo Valor Avalúo	2.244.345	0	2.244.345
(-) Valor Planta en libros	1.940.341	0	1.940.341
Total	304.004	0	304.004
Total	46.887.089	25.389.444	21.497.645

NOTA No. 15

OBLIGACIONES FINANCIERAS

Registra las obligaciones contraídas, en moneda nacional con Bancos Nacionales con el ánimo de financiar capital de trabajo para asumir la operación, o puede reflejar también sobregiros bancarios.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Sobregiro Contable	300.747	1.187.949	-887.202
Bancolombia	14.211.604	3.645.413	10.566.191
Banco de Occidente	11.349.811	6.484.455	4.865.356
Banco de Bogotá	39.935.013	8.657.522	31.277.491
Banco Popular	15.085.999	7.674.888	7.411.111
Leasing Corficolombiana	1.868.084	2.521.267	-653.183
BBVA	20.848.319	4.894.729	15.953.590
BCSC	22.237.681	6.017.392	16.220.289
Banco Santander	12.000.000	0	12.000.000
Banco Davivienda	0	1.205.911	-1.205.911

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Helm Bank	21.205.210	0	21.205.210
Juriscoop	1.694.444	2.694.444	-1.000.000
Total Creditos Financieros	160.736.912	44.983.970	115.752.943
Leasing Financiero			
Leasing Occidente	626.014	1.268.686	-642.672
Leasing Bogotá	1.554.257	2.298.714	-744.457
Leasing Bancolombia	2.748.693	2.129.251	619.442
Financiera Andina S.A.	0	37.917	-37.917
Leasing BBVA	12.874.735	12.000.000	874.735
Leasing Helm Bank	185.415	0	185.415
Total	17.989.114	17.734.568	254.546
Total Obligaciones	178.726.026	62.718.537	116.007.488
Obligaciones Corto Plazo	70.492.428	20.529.734	49.962.694
Obligaciones Largo Plazo	108.233.598	42.188.803	66.044.794

2. Los vencimientos de las Obligaciones Financieras son los siguientes :

Entidad Financiera	Tasa Interés	Valor Obligación	Deuda Año 1	Deuda Año 2	Deuda Año 3	Deuda Año 4	Deuda Año 5 y Subsiguientes
Bancolombia Sindicado 1	DTF + 4,0%	2.718.613	1.081.267	1.220.287	417.060	0	0
Bancolombia Crédito tesorería	DTF + 2,4%	5.000.000	5.000.000	0	0	0	0
Bancolombia Crédito 42516403	DTF + 2,5 %	250.000	250.000	0	0	0	0
Bancolombia Crédito No 42610420	DTF + 2,5 %	242.990	242.990	0	0	0	0
Bancolombia Crédito No 1260143273	DTF + 4,4 %	6.000.000	2.500.000	1.200.000	1.200.000	1.000.000	100.000
Banco de Occidente Sindicado 1	DTF + 4,0%	2.714.458	1.077.112	1.220.286	417.060	0	0
Banco de Occidente Sindicado 2	DTF + 4,0%	217.638	88.318	96.380	32.940	0	0
Banco de Occidente - Crédito Ordinarios	DTF + 3,5%	6.000.000	1.250.000	1.500.000	1.625.000	1.500.000	125.000
Banco de Occidente - T. Crédito		84.417	84.417	0	0	0	0
Banco Occidente 28800128631	DTF + 5 %	1.500.000	750.000	750.000	0	0	0
Banco Occidente 28800147791	DTF + 5 %	833.297	333.297	333.334	166.666	0	0
Banco de Bogotá Sindicado 1	DTF + 4,0%	5.981.067	2.398.750	2.684.683	897.633	0	0
Banco de Bogotá Sindicado 2	DTF + 4,0%	472.268	187.835	211.983	72.450	0	0
Banco de Bogotá Crédito	DTF + 2,85%	5.430.894	1.598.066	1.312.828	2.520.000	0	0
Banco de Bogotá Crédito	DTF + 2,85%	4.800.000	1.651.810	2.100.000	1.048.190	0	0
Banco de Bogotá Crédito	DTF + 2,85%	9.000.000	2.000.000	3.500.000	3.500.000	0	0
Banco de Bogotá Crédito	DTF + 2,85%	7.600.000	1.200.000	2.200.000	2.800.000	1.400.000	0
Banco de Bogotá Crédito	DTF + 2,85%	6.650.000	1.051.231	1.925.000	1.223.769	2.450.000	0
Banco de Bogotá - T. Crédito		784	784	0	0	0	0
Banco Popular Sindicado 1	DTF + 4,0%	2.174.773	864.967	976.177	333.630	0	0
Banco Popular Sindicado 2	DTF + 4,0%	171.893	68.367	77.157	26.370	0	0
Banco Popular - Crédito Ordinario	DTF + 4,0%	1.750.000	999.800	750.200	0	0	0
Banco Popular - Crédito Ordinario	DTF + 3,5%	8.000.000	1.666.667	2.000.000	2.000.000	1.833.333	500.000
Banco Popular - Crédito Ordinario	DTF + 4,0%	1.877.778	866.667	866.667	144.444	0	0
Banco Popular	DTF + 4,5 %	1.111.554	500.443	611.111	0	0	0
Leasing Corficolombiana Sindicado	DTF + 5,0%	1.868.084	735.651	843.983	288.450	0	0

Entidad Financiera	Tasa Interés	Valor Obligación	Deuda Año 1	Deuda Año 2	Deuda Año 3	Deuda Año 4	Deuda Año 5 y Subsiguientes
BBVA Crédito Ordinario	DTF + 4,0%	2.329.801	2.329.801	0	0	0	0
BBVA Crédito Ordinario	DTF + 3,8%	18.518.519	4.444.444	4.444.444	4.444.444	4.444.444	740.741
BCSC - Crédito Tesorería	DTF + 1,9%	3.000.000	3.000.000	0	0	0	0
BCSC - Crédito Tesorería	DTF + 1,9%	4.005.725	4.005.725	0	0	0	0
BCSC - Crédito Ordinario	DTF + 3,4%	3.556.345	1.715.998	1.714.284	126.063	0	0
BCSC - Crédito Ordinario	DTF + 3,5%	461.740	174.582	287.157	0	0	0
BCSC - Crédito Ordinario	DTF + 3,5%	275.340	275.340	0	0	0	0
BCSC - Crédito Ordinario	DTF + 3,4%	2.936.688	1.411.092	1.411.092	114.504	0	0
BCSC - Crédito Ordinario	DTF + 2,95%	8.001.843	4.000.920	4.000.923	0	0	0
Helm Bank- Crédito Ordinario	DTF + 3,0%	6.000.000	0	0	6.000.000	0	0
Helm Bank - Crédito Ordinario	DTF + 3,0%	1.500.000	500.000	500.000	500.000	0	0
Helm Bank - Crédito Ordinario	DTF + 3,0%	4.000.000	0	4.000.000	0	0	0
Helm Bank - Crédito Ordinario	DTF + 3,1%	5.200.000	800.000	2.400.000	1.600.000	400.000	0
Helm Bank - T.C.		4.382	4.382	0	0	0	0
Helm Bank - T.C.		828	828	0	0	0	0
Helm Bank Crédito No 105917500	DTF + 4,3%	2.666.669	2.000.003	611.111	55.555	0	0
Helm Bank Crédito No 105918000	DTF + 4,8%	1.833.331	1.333.332	416.666	83.333	0	0
Banco Santander - Crédito Tesorería	DTF + 2,3%	12.000.000	12.000.000	0	0	0	0
Juriscoop Crédito No 9000335	DTF + 5%	1.138.889	583.334	555.555	0	0	0
Juriscoop Crédito No 9000362	DTF + 5%	555.555	277.778	277.777	0	0	0
Total Creditos Financieros		160.436.163	67.305.995	46.999.085	31.637.564	13.027.778	1.465.741

Obligaciones de Leasing

Entidad Financiera	Contrato	Plazo	Tasa	No. de canón pendientes	Valor Opción Compra
Leasing de Occidente	180-63838	36 MESES	DTF + 6,5%	15	6.336
Leasing de Occidente	180-060565	36 MESES	DTF + 5,5%	6	8.646
Leasing de Occidente	180-067994	36 MESES	DTF + 5%	22	8.300
Leasing de Occidente	50862	60 MESES	DTF + 7,1%	11	19.789
Leasing de Bogotá	3348	60 MESES	DTF + 6%	2	250.000
Leasing de Bogotá	4484	60 MESES	DTF + 6%	23	745
Leasing de Bogotá	4521	60 MESES	DTF + 6%	22	1.079
Leasing de Bogotá	4530	60 MESES	DTF + 6%	24	869
Leasing de Bogotá	4582	60 MESES	DTF + 6%	24	1.173
Leasing de Bogotá	4600	60 MESES	DTF + 6%	24	147
Leasing de Bogotá	4605	60 MESES	DTF + 6%	24	365
Leasing de Bogotá	4572	60 MESES	DTF + 6%	24	372
Leasing de Bogotá	4624	60 MESES	DTF + 6%	26	1.878
Leasing de Bogotá	4763	60 MESES	DTF + 6%	29	392
Leasing de Bogotá	4800	60 MESES	DTF + 6%	31	626
Leasing de Bogotá	4827	60 MESES	DTF + 6%	33	637
Leasing de Bogotá	4898	60 MESES	DTF + 6%	33	282
Leasing de Bogotá	4947	60 MESES	DTF + 6%	33	1.305
Leasing de Bogotá	4957	60 MESES	DTF + 6%	33	320

Leasing de Bogotá	4946	60 MESES	DTF + 6%	34	607
Leasing de Bogotá	5020	60 MESES	DTF + 6%	34	245
Leasing de Bogotá	5019	60 MESES	DTF + 6%	34	867
Leasing de Bogotá	5018	60 MESES	DTF + 6%	34	264
Leasing de Bogotá	5014	60 MESES	DTF + 6%	34	390
Leasing de Bogotá	5010	60 MESES	DTF + 6%	35	374
Leasing de Bogotá	5046	60 MESES	DTF + 6%	35	843
Leasing de Bogotá	5031	60 MESES	DTF + 6%	35	786
Leasing de Bogotá	5030	60 MESES	DTF + 6%	35	873
Leasing de Bogotá	5053	60 MESES	DTF + 6%	36	796
Leasing de Bogotá	5013	60 MESES	DTF + 6%	38	463
Leasing Bancolombia	107030	48 MESES	DTF + 6%	35	964
Leasing Bancolombia	10229	60 MESES	DTF + 6%	35	21.780
Leasing Bancolombia	119388	60 MESES	DTF + 3,35%	50	104.704
Leasing Bancolombia	119790	60 MESES	DTF + 3,35%	51	19.146
Leasing Bancolombia	119794	60 MESES	DTF + 3,35%	53	17.060
Leasing Bancolombia	92125	36 MESES	DTF + 7,5%	19	397
Leasing Bancolombia	93035	36 MESES	DTF + 7,5%	19	5.253
Leasing Bancolombia	93036	38 MESES	DTF + 7,5%	21	2.621
Leasing Bancolombia	93037	37 MESES	DTF + 7,5%	20	3.507
Leasing Bancolombia	93038	36 MESES	DTF + 7,5%	19	1.544
Leasing Bancolombia	93039	36 MESES	DTF + 7,5%	19	295
Leasing Bancolombia	93175	38 MESES	DTF + 7,5%	21	294
Leasing Bancolombia	99977	46 MESES	DTF + 7,5%	30	1.230
Leasing Bancolombia	99978	46 MESES	DTF + 7,5%	30	1.722
Leasing Bancolombia	100373	46 MESES	DTF + 7,5%	29	534
Leasing Bancolombia	119803	36 MESES	DTF + 4,6%	23	20.797
Leasing Bancolombia	119758	36 MESES	DTF + 4,6%	23	22.281
Leasing Bancolombia	85721	60 MESES	DTF + 7,5%	15	557
Leasing Bancolombia	86026	60 MESES	DTF + 7,5%	15	4.600
Leasing Bancolombia	88649	60 MESES	DTF + 7,5%	16	247
Leasing BBVA	2758	120 MESES	DTF + 3,5%	11	19.789
Leasing Helm Bank	165091-0	36 MESES	DTF + 3,1%	30	790.000
Leasing Helm Bank	107184-4	36 MESES	DTF + 3,1%	34	11.900

El anterior es el detalle de los contratos bajo la modalidad de leasing financiero con opción de compra, de los cuales algunos bienes son entregados a las EDS basados en los contratos y otros se utilizan para el desarrollo de la actividad de la compañía.

Entidad Financiera	Contrato	Saldo Obligación	Deuda Año 1	Deuda Año 2	Deuda Año 3	Deuda Año 4	Deuda Año 5 y Subsiguientes
Leasing de Occidente	180-63838	32.265	20.461	11.805	0	0	0
Leasing de Occidente	180-060565	25.574	25.574	0	0	0	0
Leasing de Occidente	180-067994	58.313	25.131	33.182	0	0	0
Leasing de Occidente	50862	509.861	509.861	0	0	0	0
Leasing de Bogotá	3348	410.653	410.653	0	0	0	0
Leasing de Bogotá	4484	33.849	13.334	18.164	2.351	0	0
Leasing de Bogotá	4521	47.683	20.788	26.895	0	0	0
Leasing de Bogotá	4530	42.393	16.729	22.913	2.751	0	0
Leasing de Bogotá	4582	7.189	2.837	3.569	783	0	0
Leasing de Bogotá	4600	17.787	7.019	5.851	4.918	0	0
Leasing de Bogotá	4605	18.159	7.166	9.016	1.977	0	0
Leasing de Bogotá	4572	59.192	22.492	28.023	8.677	0	0

Entidad Financiera	Tasa Interés	Valor Obligación	Deuda Año 1	Deuda Año 2	Deuda Año 3	Deuda Año 4	Deuda Año 5 y Subsiguientes
Leasing de Bogotá	4624	99.399	37.309	44.320	17.770	0	0
Leasing de Bogotá	4763	22.247	7.178	8.970	6.099	0	0
Leasing de Bogotá	4800	37.534	11.225	14.066	12.243	0	0
Leasing de Bogotá	4827	17.351	5.019	6.272	6.059	0	0
Leasing de Bogotá	4898	39.157	11.321	14.158	13.678	0	0
Leasing de Bogotá	4947	20.902	6.452	7.020	7.430	0	0
Leasing de Bogotá	4957	82.233	23.316	28.616	30.301	0	0
Leasing de Bogotá	4946	38.232	9.797	13.193	15.243	0	0
Leasing de Bogotá	5020	25.186	6.905	8.477	9.804	0	0
Leasing de Bogotá	5019	56.039	15.365	18.861	21.814	0	0
Leasing de Bogotá	5018	17.058	4.677	5.741	6.640	0	0
Leasing de Bogotá	5014	15.854	4.347	5.336	6.171	0	0
Leasing de Bogotá	5010	24.765	6.611	8.061	10.094	0	0
Leasing de Bogotá	5046	55.723	14.914	18.130	22.679	0	0
Leasing de Bogotá	5031	51.964	13.908	16.907	21.149	0	0
Leasing de Bogotá	5030	57.689	15.440	18.769	23.479	0	0
Leasing de Bogotá	5053	53.895	14.092	16.962	18.737	4.104	0
Leasing de Bogotá	5013	32.701	8.042	9.688	10.699	4.271	0
Leasing Bancolombia	107030	55.449	24.747	27.333	3.368	0	0
Leasing Bancolombia	10229	166.122	37.486	41.134	45.425	42.078	0
Leasing Bancolombia	119388	1.034.569	280.187	184.242	197.747	212.241	160.153
Leasing Bancolombia	119790	171.883	30.751	33.308	36.027	38.968	32.830
Leasing Bancolombia	119794	144.453	14.072	29.280	31.660	34.234	35.207
Leasing Bancolombia	92125	16.291	9.192	7.099	0	0	0
Leasing Bancolombia	93035	215.720	121.717	94.003	0	0	0
Leasing Bancolombia	93036	116.807	59.529	57.279	0	0	0
Leasing Bancolombia	93037	150.816	80.797	70.019	0	0	0
Leasing Bancolombia	93038	63.388	35.781	27.607	0	0	0
Leasing Bancolombia	93039	12.130	6.844	5.286	0	0	0
Leasing Bancolombia	93175	11.105	5.659	5.445	0	0	0
Leasing Bancolombia	99977	70.505	25.495	28.370	16.639	0	0
Leasing Bancolombia	99978	98.686	35.686	39.711	23.290	0	0
Leasing Bancolombia	100373	30.573	11.055	12.302	7.215	0	0
Leasing Bancolombia	119803	207.970	57.271	62.247	67.655	20.797	0
Leasing Bancolombia	119758	182.226	64.408	70.554	47.264	0	0
Leasing Bancolombia	85721	17.751	13.571	4.180	0	0	0
Leasing Bancolombia	86026	143.234	108.717	34.517	0	0	0
Leasing Bancolombia	88649	8.438	6.033	2.405	0	0	0
Leasing BBVA	2758	12.874.735	798.804	866.256	940.220	1.020.500	9.248.955
Leasing Helm Bank	165091-0	69.238	24.916	26.870	17.451	0	0
Leasing Helm Bank	107184-4	116.177	35.753	39.466	40.958	0	0
Total Obligaciones Leasing		<u>17.989.114</u>	<u>3.186.435</u>	<u>2.191.878</u>	<u>1.756.463</u>	<u>1.377.193</u>	<u>9.477.145</u>

NOTA No. 16

PROVEEDORES NACIONALES

Corresponde al valor de las obligaciones a cargo del ente económico, por concepto de la adquisición de bienes y/o servicios para la fabricación o comercialización de los productos para la venta, en desarrollo de las operaciones relacionadas directamente con la explotación del objeto social, tales como materias primas, materiales, combustibles, suministros, contratos de obra y compra de energía.

Las obligaciones con proveedores representadas en moneda extranjera o con pacto de reajuste se deben ajustar de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Proveedores de Producto			
Ecopetrol S.A.	59.583.426	11.404.723	48.178.703
Reficar	2.285.787	816.863	1.468.924
Exxonmobil de Colombia S.A.	1.251.838	706.014	545.824
Bio D S.A	4.693.351	1.069.298	3.624.053
Biocombustibles Sostenibles del Caribe S.A	0	102.042	-102.042
C.I. Proquimsa	102.348	0	102.348
Fraser y Cia Ltda	196.054	0	196.054
Aceites Manuelita	193.238	0	193.238
Ingenio del Cauca	1.441.703	0	1.441.703
Ingenio Providencia S.A	863.678	0	863.678
Ingenio Risaralda S.A	99.547	0	99.547
Gas Natural ESP	483.318	336.654	146.664
Total Producto	71.194.288	14.435.594	56.758.694
Otros Proveedores			
Proveedores Tiendas de Conveniencia	46.439	0	46.439
Otros	243.977	84.916	159.061
Total	290.416	84.916	205.500
Proveedores	71.484.704	14.520.510	56.964.194

NOTA No. 17

COSTOS Y GASTOS POR PAGAR

Registra aquellos pasivos del ente económico originados por la prestación de servicios, honorarios y gastos financieros entre otros.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Gastos Financieros	134.585	41.087	93.498
Gastos Legales	52.992	0	52.992
Suscripciones	1.766	0	1.766
Comisiones	22.265	0	22.265

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Honorarios	476.071	88.600	387.471
Servicios Técnicos	8.880	0	8.880
Mantenimiento	53.891	32.642	21.249
Arrendamientos	218.376	1.843	216.533
Fletes de Mercancía (1)	1.960.222	781.293	1.178.929
Servicios Públicos	46.183	18.045	28.138
Seguros	530.379	15.864	514.515
Viajes	779	0	779
Servicios	1.903.013	6.167	1.896.846
Publicidad	149.918	53.932	95.986
Vigilancia	1.417.807	0	1.417.807
Contratistas (2)	0	2.082.088	-2.082.088
Temporales	0	50.721	-50.721
Compra de terrenos (Inmueble Mamonal) (3)	9.067.167	0	9.067.167
Proveedores varios	2.069.170	1.212.126	857.044
Total	18.113.464	4.384.408	13.729.056

(1) Corresponde a los fletes por transporte de combustible a clientes de Industria mediante contratos de mandatos con compañías Transportadoras.

(2) Corresponde principalmente a costos y gastos por pagar a contratistas dedicados a la construcción y adecuación para las Estaciones de Servicio de la Red.

(3) Este saldo se cancelará una vez se cumplan las condiciones de la escritura de compraventa.

NOTA No. 18

IMPUESTOS POR PAGAR

Registra las deudas estimadas por Biomax S.A. para atender el pago de las obligaciones fiscales y que mensualmente se contabilizan con cargo a Ganancias y Pérdidas, tales como: Impuesto de Renta y Complementarios, Patrimonio como un menor valor de la utilidad o un mayor valor de las pérdidas.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Provisión de impuesto de Renta Causado	10.871.015	1.453.468	9.417.547
Impuesto al Patrimonio porción corto plazo	2.020.775	0	2.020.775
Retencion en la Fuente	833.694	475.124	358.570
IVA Retenido	132.738	108.357	24.381
ICA Retenido	79.530	37.011	42.519
Impuesto a las Ventas	109.830	81.717	28.113
Industria y Comercio	1.150.518	409.130	741.388
Fondo Soldicom	30.908	8.829	22.079
Impuestos por pagar Corto Plazo	15.229.008	2.573.636	12.655.372
Impuesto al Patrimonio porción largo plazo	4.366.399	0	4.366.399
Impuesto de renta diferido	546.578	0	546.578
Impuestos por pagar Largo Plazo	4.912.977	0	4.912.977
Impuestos por Pagar	20.141.986	2.573.636	17.568.350

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía estipulan que las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% para el 2011 y 2010, aplicable a la renta líquida ó la renta presuntiva.

El Impuesto al Patrimonio se aplico de conformidad con la Ley 1430 de diciembre 2010 a una tarifa del 4,8% y una sobretasa del 1,2 %.

Las declaraciones de renta de los años 2009 y 2010 se encuentran abiertas y sujetas a revisión por parte de la DIAN.

NOTA No. 19

ACREEDORES VARIOS

Registra los valores adeudados por el ente económico por conceptos diferentes a los especificados anteriormente tales como Reintegros por Pagar, Fondos de Cesantías, Promesas de compra venta, Fletes por pagar entre otros.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Acreeedores			
Reintegros por pagar	2.161	34.500	-32.339
Fondos de Cesantías y Pensiones	157.614	48.747	108.867
Industrias Lideres	152.402	59.711	92.691
Descuentos EDS (1)	6.469.099	0	6.469.099
Reclamaciones Sobretasa	150.336	0	150.336
Otros	18.961	133	18.828
Total Acreeedores	6.950.573	143.090	6.807.483
Accionistas	441.463	175.597	265.866

(1) Corresponde a bonificaciones efectuadas a las estaciones de servicio afiliadas, que según los contratos de suministro de combustible, serán aplicados en el momento de la terminación del contrato.

(2) Corresponde a dividendos de Brio de Colombia S.A., que no han sido cobrados por sus antiguos Accionistas y al valor de compra del 2,25% de acciones de GNE SOLUCIONES S.A.S

NOTA No. 20

OBLIGACIONES LABORALES

Corresponde al valor de los pasivos a cargo del ente económico y a favor de los trabajadores, ex trabajadores o beneficiarios originados en virtud de normas legales.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Para Costos y Gastos			
Salarios por pagar	82.934	16.630	66.304
Cesantias	365.387	159.938	205.449
Interes Cesantias	36.377	17.743	18.634
Vacaciones	399.777	272.896	126.881
Total	884.474	467.207	417.267

Todos los empleados de la compañía se encuentran en la ley 100 de 1991.

NOTA No. 21

PASIVOS ESTIMADOS

Comprende los valores provisionados por el ente económico por concepto de obligaciones para costos y gastos tales como, Intereses, Comisiones, Honorarios, Servicios, así como para atender acreencias laborales no consolidadas determinadas en virtud de la relación con sus trabajadores; igualmente para Multas, Sanciones, Litigios, Indemnizaciones, Demandas, Imprevistos, Reparaciones y Mantenimiento.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Para Costos y Gastos	A Dic 11	A Dic 10	
Servicios Técnicos	119.884	0	119.884
Sanción por sobretasa (1)	275.057	0	275.057
Total	394.942	0	394.942

(1) Como resultado de procedimiento administrativo, la Secretaria de Hacienda Distrital mediante Resolución No. DDI-146722 del 21 de julio de 2011 (notificada el 11/08/2011) ratifica sanción impuesta el 28 de Junio de 2010, para las declaraciones de Sobretasa a la Gasolina de los periodos de Mayo y Julio de 2009. Aunque Biomax apelará la desición ante el Contencioso Administrativo, por prudencia provisiona en su totalidad dicha sanción.

NOTA No. 22

ANTICIPOS Y AVANCES RECIBIDOS

Registra las sumas de dinero recibidas por el ente económico de clientes como anticipos o avances originados en ventas, fondos para proyectos específicos, cumplimiento de contratos, convenios y acuerdos debidamente legalizados, que han de ser aplicados con la facturación o cuenta de cobro respectiva.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
De clientes (Anticipos y saldos a Favor)	4.626.659	1.379.146	3.247.513
Fletes por Pagar (Causado por Facturación)	1.501.391	1.008.244	493.147
Fletes por Pagar (Pozos Colorados)	97.425	0	97.425
Prestamo Producto	0	693.750	-693.750
Ingresos recibidos por anticipado Licitaciones	1.204.362	38.000	1.166.362
Anticipos Clientes C.I. Biomax (Crudo) (1)	8.723.340	0	8.723.340
Total anticipos corto plazo	16.153.177	3.119.140	13.034.037
Cuentas en Participación (2)	620.533	0	620.533
Fideicomiso Biomax-EPM (3)	3.489.930	0	3.489.930
Contrato Termoelectrica (EPM)	9.260.202	0	9.260.202
Garantía sobre contratos (4)	210.070	0	210.070
De clientes EDS	190.145	0	190.145
Otros	146.196	0	146.196
Total anticipos largo plazo	13.917.076	0	13.917.076
Total Anticipos y Avances Recibidos	30.070.253	3.119.140	26.951.113

(1) Corresponde a un anticipo en C.I. Biomax Operador Logístico S.A.S, de un cliente para asegurar el suministro de crudo, con este capital de trabajo la empresa fondea la compra de crudo y los gastos de exportación. No hay riesgo cambiario en la operación.

(2) Dentro del contrato de cuentas en participación con Combustibles y Transportes Hernández Ltda, a 12 años para el suministro de combustibles de aviación Jet A1, se recibió un anticipo de \$900 millones de pesos, los cuales se estan registrando como un ingreso diferido y se amortizan en el término de duración del contrato, el cual puede ser renovado con opción de compra si Biomax S.A. llega a ser el propietario.

(3) Garantía de contrato suministro de combustible con EPM, el cual se va amortizando a medida que se cumple el mismo.

(4) Corresponde a retención del 10% sobre el valor de los desembolsos realizados al contratista de obra civil de tanques en la planta de Mansilla.

NOTA No. 23

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Comprende el valor total de los aportes iniciales y los posteriores aumentos o disminuciones que los socios, accionistas o compañías colocan a disposición del ente económico mediante cuotas, acciones o monto asignado, respectivamente, de acuerdo con escrituras públicas de constitución o reformas, o suscripción de acciones según el tipo de sociedad, con el lleno de los requisitos legales.

Para el caso de las compañías por acciones, estará constituido por:

- El Capital Autorizado, que es la suma fijada en la escritura pública de constitución o reformas
- El Capital por Suscribir, que lo conforma el Capital Autorizado menos el valor de las acciones suscritas,
- El Capital Suscrito por Cobrar, que corresponde al capital suscrito menos el valor pendiente de pago por parte de los accionistas.

El capital suscrito es el valor que se obligan a pagar los accionistas, no menos del 50% del Autorizado al constituirse la sociedad o capitalización de la misma.

En cuentas auxiliares se registrarán por separado cada clase de aportes según los derechos que confieran.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Capital Autorizado	12.793.077	12.500.000	293.077
Capital por Suscribir	-2.899.416	-3.138.750	239.334
Capital Suscrito y Pagado	9.893.661	9.361.250	532.411
Prima en Colocación de Acciones	140.009.218	128.098.895	11.910.323
Prima en Colocación de Acciones por Cobrar (1)	-786	-66.601.173	66.600.387
Capital y Prima en Colocación de Acciones	140.008.432	61.497.721	78.510.711
Número de Acciones			
Suscritas y pagadas	199.763.970	187.224.998	12.538.972
Por Suscribir	50.236.030	62.775.002	-10.038.972
Acciones Autorizadas	250.000.000	250.000.000	2.500.000

(1) Corresponde a un saldo por cobrar por capitalización.

Reserva legal - Las leyes colombianas requieren que la Compañía reserve cada año el 10% de sus utilidades netas después de impuestos hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. La ley prohíbe la distribución de esta reserva durante la existencia de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

Reservas ocasionales – Incluye las reservas para capital de trabajo, las cuales han sido constituidas por disposición de la Asamblea General de Accionistas. Estas reservas no tienen ninguna restricción y se encuentran a disposición de la Asamblea General de Accionistas.

Superávit por valorizaciones - En esta cuenta se registran lo correspondiente al avalúo de los inmuebles que son de propiedad de la compañía.

NOTA No. 24

INGRESOS OPERACIONALES

Registra el valor de los ingresos obtenidos por la Empresa en las actividades de compra venta de productos derivados de combustibles y de ferretería a los cuales no se les realiza ningún proceso de transformación y son vendidos a Estaciones de servicio, industria y distribuidores, dentro del giro normal de su actividad y en desarrollo del objeto social del ente económico. Los ingresos están disminuidos por los descuentos, rebajas y devoluciones registrados en el período y debidamente soportadas con notas de devolución.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Combustible			
Venta Combustibles desde Planta Mansilla	1.467.410.669	305.347.638	1.162.063.031
Venta Combustible desde Planta Exxonmobil	381.342.170	287.163.621	94.178.549
Venta Combustible desde Planta Pereira	189.852.171	0	189.852.171
Venta Combustible desde Planta Vopak	15.541.775	0	15.541.775
Venta Combustible EDS Red Propia	153.641.664	53.532.670	100.108.994
Venta Licitaciones	1.906.221	0	1.906.221
Combustoleo	426.036	0	426.036
Queroseno	1.045.431	0	1.045.431
Jet	422.304	0	422.304
Venta de Aditivo, Biodiesel y Etanol	4.671.520	0	4.671.520
Gas	6.714.670	0	6.714.670
Total Ventas Combustible	2.222.974.632	646.043.929	1.576.930.703
Variación en Precios	5.011.810	3.290.805	1.721.005
Operación Nafta	2.126.279	2.013.312	112.967
Operación Jet	117.046	214.534	-97.488
Almacenamiento y Manejo	269.073	0	269.073
Total Ingresos por Combustible	2.230.498.840	651.562.580	1.578.936.260
Venta de Lubricantes y Otros productos			
Venta de Lubricantes, Grasas, Aditivos, Refrigerantes.	10.015.146	179.195	9.835.951
Devolución en ventas de Lubricantes, Aditivos y Refrigerantes	-157.556	0	-157.556
Total Ventas Lubricantes y Otros Productos	9.857.590	179.195	9.678.395
Servicio de Transporte			
Fletes	2.441.809	1.061.195	1.380.614
Total Servicio de Transporte	2.441.809	1.061.195	1.380.614
Otros Servicios			
Servicios Técnicos	76.800	70.138	6.662
Financiación Clientes	1.759.669	657.146	1.102.523
Arrendamientos Equipos	5.711	0	5.711
Arrendamientos EDS	173.770	0	173.770
Otros Servicios	624.788	680.517	-55.729
Total Otros Servicios	2.640.738	1.407.801	1.232.937
Participaciones en Gas			
Participaciones en Gas	(1) 933.305	0	933.305
Total Participaciones en Gas	933.305	0	933.305
Tiendas de Conveniencia			
Donde Max	(1) 5.661	0	5.661
Total Tiendas de Conveniencia	5.661	0	5.661
Total Ingresos Operacionales	2.246.377.943	654.210.770	1.592.167.173

NOTA No. 25

COSTO DE VENTAS

Registra el valor de los costos de ventas en las actividades de compra venta de productos derivados de combustibles y de ferretería dentro del giro normal de su actividad y en desarrollo del objeto social del ente económico. Los costos de ventas están disminuídos por las devoluciones registradas en el período y debidamente soportadas con notas de devolución.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Combustible	A Dic 11	A Dic 10	
Costo de Venta Combustibles Mayorista	-1.410.422.286	-288.009.743	-1.122.412.543
Costo de Venta Combustible ExxonMobil	-353.947.053	-272.970.170	-80.976.883
Costo de Venta Combustible Planta Pereira	-180.551.076	0	-180.551.076
Costo de Venta Combustible Vopak	-14.723.790	0	-14.723.790
Costo de Venta Combustible EDS Red Propia	-149.275.148	-50.222.041	-99.053.107
Costo de Venta Licitaciones	-2.143.777	0	-2.143.777
Costo de Venta Combustoleo	-407.347	0	-407.347
Costo de Venta Queroseno	-894.740	0	-894.740
Costo de Venta Jet	-418.256	0	-418.256
Venta de Aditivo, Biodiesel, Etanol	-3.182.958	0	-3.182.958
Costo de Venta Gas	-255.279	0	-255.279
Subtotal Costo de Combustibles	-2.116.221.709	-611.201.954	-1.505.019.755
Fluctuación Tanques y línea (1)	16.438.980	5.574.520	10.864.460
Arriendo y manejo Plantas Exxon Mobil	-5.418.331	-5.366.830	-51.501
Arriendo y manejo Plantas Brio de Colombia	-194.052	0	-194.052
Arriendo y manejo Plantas Vopak	-276.328	0	-276.328
Total Costo Plantas propias y terceros	-2.105.671.441	-610.994.264	-1.494.677.176
Costo Bonificaciones a Clientes (2)	-15.889.791	-4.122.527	-11.767.264
Total Combustible	-2.121.561.232	-615.116.791	-1.506.444.441
Costo de Venta de Lubricantes			
Venta de Lubricantes, Grasas, Aditivos, Refrigerantes.	-7.743.722	-146.285	-7.597.437
Costo de Venta Fletes lubricantes	-1.434.587	0	-1.434.587
Bonificaciones Lubricantes	-84.828	0	-84.828
Total Lubricantes	-9.263.137	-146.285	-9.116.852
Costo Servicio de Transporte			
Costo de Servicio Transporte	-2.357.496	-317.774	-2.039.722
Total Servicio de Transporte	-2.357.496	-317.774	-2.039.722
Costo Otros Servicios			
Costo Otros Servicios	-13.881	-13.099	-782
Total Otros Servicios	-13.881	-13.099	-782
Costo Tiendas de Conveniencia			
Donde Max	-2.627	0	-2.627
Total Tiendas de Conveniencia	-2.627	0	-2.627
Total Costo de Ventas Mayorista	-2.133.198.373	-615.593.949	-1.517.604.424

(1) Corresponde a la expansión volumétrica que se obtiene en la operación de comercialización mayorista de combustibles.

(2) Son descuentos efectuados a los clientes sobre las ventas, según los acuerdos de suministro de combustible.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Utilidad Combustible			
Planta Propia	66.051.922	17.337.895	48.714.027
ExxonMobil	27.395.118	14.193.451	13.201.667
Plantas Vopak	817.985	0	817.985
EDS Red Propia	4.366.516	3.310.629	1.055.887
Combustoleo	18.689	0	18.689
Queroseno	150.691	0	150.691
Jet	4.048	0	4.048
Aditivo, Biodiesel y Etanol	1.488.562	0	1.488.562
Utilidad de Venta Gas	6.459.391	0	6.459.391
Fluctuaciones	(1) 16.438.980	5.574.520	10.864.460
Arriendo y Manejo Plantas Exxon	-5.418.331	-5.366.830	-51.501
Arriendo y Manejo Planta Brio de Colombia	-194.052	0	-194.052
Arriendo y Manejo Plantas Vopak	-276.328	0	-276.328
Bonificación Clientes	-15.889.791	-4.122.527	-11.767.264
Subtotal Utilidad Combustible	101.413.400	30.927.138	70.486.262
Variación en Precios	5.011.810	3.290.805	1.721.005
Operación Nafta	2.126.279	2.013.312	112.967
Operación Jet	117.046	214.534	-97.488
Almacenamiento y Manejo	269.073	0	269.073
Lubricantes, Grasas, Aditivos, Refrigerantes.	594.452	32.910	561.542
Servicio de Transporte	84.312	743.421	-659.109
Otros Servicios	2.626.857	1.394.702	1.232.156
Cuentas en Participación Gas	933.305	0	933.305
Tiendas de Conveniencia	3.034	0	3.034
Total Utilidad Bruta	113.179.569	38.616.822	74.562.747

(1) Corresponde a la expansión volumétrica que se obtiene en la operación de comercialización mayorista de combustibles.

NOTA No. 26

GASTOS OPERACIONALES DE PLANTA

Los gastos de planta son los ocasionados en el desarrollo del objeto social principal del ente económico y registra sobre la base de causación, las sumas o valores en que se incurre durante el ejercicio, directamente relacionados con la gestión operativa encaminada a la dirección, planeación, organización de la planta establecidas para el desarrollo de la actividad operativa del ente económico. Se clasifican bajo el grupo de gastos operacionales por conceptos tales como honorarios, impuestos, arrendamientos y alquileres, contribuciones y afiliaciones, seguros, servicios y provisiones.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Gastos de personal	-1.051.630	-369.518	-682.112
Honorarios	-38.229	-33.248	-4.981
Impuestos	Nota 29 -53.941	-31.891	-22.050
Arrendamientos	-461.181	-208.210	-252.971
Contribuciones y Afiliaciones	-3.426	-6.355	2.929
Seguros	-95.231	-65.937	-29.294
Servicios	Nota 30 -429.740	-170.462	-259.278
Gastos Legales	-873	-3.640	2.767
Mantenimiento y reparaciones	-181.991	-119.773	-62.218
Adecuación e Instalaciones	-2.425	-14.632	12.207
Gastos de viaje	-23.549	-12.278	-11.271
Depreciaciones	-385.714	0	-385.714
Amortizaciones	-5.772	-3.120	-2.652
Gastos Diversos	Nota 31 -89.429	-37.705	-51.724
Gastos Recuperados - Cuentas en Participación CTH	189.468	183.648	5.820
Total	-2.633.663	-893.121	-1.740.542

NOTA No. 27

GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos operacionales de administración son los ocasionados en el desarrollo del objeto social principal del ente económico y registra sobre la base de causación, las sumas o valores en que se incurre durante el ejercicio, directamente relacionados con la gestión administrativa encaminada a la dirección, planeación, organización de las políticas establecidas para el desarrollo de la actividad operativa del ente económico incluyendo básicamente las incurridas en las áreas ejecutivas, financieras, comercial, legal y administrativa. Se clasifican bajo el grupo de gastos operacionales de administración, por conceptos tales como honorarios, impuestos, arrendamientos y alquileres, contribuciones y afiliaciones, seguros, servicios y provisiones.

		A Dic 11	A Dic 10	Variación
Gastos de personal		-7.400.842	-3.183.100	-4.217.742
Honorarios		-2.216.104	-765.647	-1.450.457
Impuestos	Nota 29	-3.394.876	-434.024	-2.960.852
Arrendamientos		-1.150.442	-197.513	-952.929
Contribuciones y Afiliaciones		-398.423	-70.619	-327.804
Seguros		-534.169	-170.536	-363.633
Servicios	Nota 30	-1.675.546	-489.325	-1.186.221
Gastos Legales		-97.324	-259.940	162.616
Mantenimiento y reparaciones		-187.048	-39.168	-147.880
Adecuación e Instalaciones		-85.432	-224.640	139.208
Gastos de viaje		-277.324	-179.150	-98.174
Depreciación de Activos Fijos		-4.785.774	-1.291.563	-3.494.211
Amortizaciones		-313.198	-38.034	-275.164
Amortización Crédito Mercantil	(1)	-1.768.338	0	-1.768.338
Gastos Diversos	Nota 31	-717.319	-288.216	-429.103
Provisiones (Inversiones)		-6.978	-3.271	-3.707
Gastos Recuperados - Cuentas en Participación CTH		200.880	194.712	6.168
Total		-24.808.257	-7.440.033	-17.368.224

(1) En el año 2011 se da inicio a la amortización del crédito mercantil originado en la adquisición de Brio de Colombia, por el sistema de amortización exponencial, con un porcentaje para el primer año del 2,47%.

NOTA No. 28

GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS

Comprende los gastos ocasionados en el desarrollo del objeto social principal del ente económico y se registra sobre la base de causación, las sumas o valores en que se incurre durante el ejercicio, directamente relacionados con la gestión de ventas encaminada a la dirección, planeación, organización de las políticas establecidas para el desarrollo de la actividad de ventas del ente económico incluyendo básicamente las incurridas en las áreas ejecutivas, de distribución, mercadeo, comercialización, promoción, publicidad y ventas. Se clasifican bajo los conceptos de gasto de personal, honorarios, impuestos, arrendamientos, contribuciones y afiliaciones, seguros, servicios y provisiones entre otros.

		A Dic 11	A Dic 10	Variación
Gastos de personal		-7.691.547	-2.776.253	-4.915.294
Temporales		-891.867	-805.363	-86.504
Honorarios		-648.193	-67.417	-580.776
Impuestos	Nota 29	-2.206.674	-787.271	-1.419.403
Arrendamientos		-3.893.785	-410.709	-3.483.076
Contribuciones y Afiliaciones		-80.253	-1.977	-78.276
Seguros		-336.007	-85.123	-250.884
Servicios	Nota 30	-4.050.877	-2.245.890	-1.804.987

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Gastos Legales	-53.744	-52.558	-1.186
Mantenimiento y reparaciones	-1.522.069	-606.336	-915.733
Adecuación e Instalaciones	-428.121	-17.424	-410.697
Gastos de viaje	-508.223	-337.356	-170.867
Depreciación de Activos Fijos	-3.015.762	-473.444	-2.542.318
Amortizaciones (1)	-8.413.334	-2.152.570	-6.260.764
Gastos Diversos Nota 31	-556.256	-230.323	-325.933
Provision Cartera	-782.147	-323.799	-458.348
Cuentas en Participación	-1.664.157	-706.159	-957.997
Total	-36.743.015	-12.079.972	-24.663.043

(1) Amortización por inversiones de EDS que conforman la Red de Comercialización de Combustibles.

NOTA No. 29

GASTOS POR IMPUESTOS

Registra el valor de los gastos pagados o causados por las empresas de Grupo, originados en impuestos o tasas de carácter obligatorio a favor del Estado diferentes a los de renta y complementarios, de conformidad con las normas legales vigentes.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Planta			
Timbres	-875	-4.266	3.391
IVA Prorratable	-40.685	-27.625	-13.060
De Vehículos	-656	0	-656
Otros Impuestos	-11.725	0	-11.725
Total	-53.941	-31.891	-22.050
Administración			
Timbres	-7.427	-16.368	8.941
Industria y Comercio	-758	0	-758
A la propiedad raíz	-59.080	-4.213	-54.867
IVA Prorratable	-1.275.534	-314.628	-960.906
De Vehículos	-19.865	-7.422	-12.443
Impuesto al Patrimonio (1)	-2.032.069	-90.938	-1.941.131
Otros	-143	-455	312
Total	-3.394.876	-434.024	-2.960.852
Ventas			
Timbres	-7.440	-463.230	455.790
Industria y Comercio	-1.592.842	-9.535	-1.583.307
A la propiedad raíz	-29.884	-8.994	-20.890
Iva Prorratable	-521.656	-285.795	-235.861
De Vehículos	-8.266	-14.119	5.853
Otros Impuestos	-46.586	-5.599	-40.987
Total	-2.206.674	-787.271	-1.419.403
Gastos Impuestos	-5.655.491	-1.253.186	-4.402.305

(1) Este rubro se amortiza en cuotas mensuales.

NOTA No.30

GASTOS POR SERVICIOS

Registra el valor de los gastos pagados o causados por las empresas de Grupo, por concepto de servicios tales como, aseo y vigilancia, asistencia técnica, procesamiento electrónico de datos, servicios públicos, transportes, fletes y acarreos, etc., de conformidad con las normas legales vigentes.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Planta			
Aseo y Vigilancia	-136.331	-62.443	-73.888
Asistencia Técnica	-14.456	-25.621	11.165
Acueducto y Alcantarillado	-15.416	-14.054	-1.362
Energía Eléctrica	-170.025	-43.206	-126.819
Teléfono Local	-5.240	-391	-4.849
Teléfono Celular	0	-3.388	3.388
Internet	-16.038	-20.931	4.893
Correo portes y telegramas	-1.884	-128	-1.756
Transportes, Fletes y Acarreos	-70.350	-300	-70.050
Total	-429.740	-170.462	-259.278
Administración			
Aseo y Vigilancia	-344.612	-145.992	-198.620
Temporales	-127.892	0	-127.892
Asistencia Técnica	-46.121	-1.083	-45.038
Procesamiento Electrónico de datos	-24.400	-4.964	-19.436
Acueducto y Alcantarillado	-6.741	-3.096	-3.645
Energía Eléctrica	-157.854	-73.332	-84.522
Gas	-30	0	-30
Teléfono Local	-166.302	-24.272	-142.030
Teléfono Celular	-187.421	-73.618	-113.803
Internet	-69.784	-21.358	-48.426
Transportes y Fletes	-232.989	-4.240	-228.749
Correo, portes y telegramas	-90.595	-24.734	-65.861
Servicios de Litografía	-11.741	-8.323	-3.418
Cuotas de Administración	-26.957	-37.035	10.078
Servicios de Publicidad	-23.445	0	-23.445
Administración Valores	-94.769	-60.258	-34.511
Otros	-63.893	-7.020	-56.873
Total	-1.675.546	-489.325	-1.186.220
Ventas			
Aseo y Vigilancia	-172.350	-27.085	-145.265
Temporales	-4.765	-200	-4.565
Asistencia Técnica	-16.404	-4.663	-11.741
lbutton	-3.396	-4.855	1.459
Procesamiento Electrónico de datos	0	-1.474	1.474
Acueducto y Alcantarillado	-112.730	-24.991	-87.739
Energía Eléctrica	-759.836	-212.552	-547.284
Teléfono Local	-124.155	-12.599	-111.556
Teléfono Celular	-21.054	-63.677	42.623
Internet	-9.469	-6.172	-3.297
Correo, portes y telegramas	-10.972	-14.591	3.619
Fax y télex	0	-250	250
Transportes, fletes y acarreos	-39.268	-153.704	114.436
Transportes de valores	-362.367	-119.910	-242.457
Gas	-47	-107	60

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Publicidad	-2.376.416	-1.595.013	-781.402
Televisión Satelital	0	-541	541
Otros	-37.649	-3.506	-34.143
Total	-4.050.877	-2.245.890	-1.804.987
Gastos Servicios	-6.156.163	-2.905.678	-3.250.485

NOTA No. 31

GASTOS OPERACIONALES DIVERSOS

Comprende los gastos operacionales por conceptos diferentes a los especificados en el estado de resultados, ocasionados en el desarrollo principal del objeto social del ente económico y se registran, sobre la base de causación, las sumas o valores en que se incurre durante el ejercicio, directamente relacionados con la gestión de administración y ventas encaminada a la dirección, planeación, organización de las políticas establecidas para el desarrollo de la actividad.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Planta			
Elementos de Aseo y Cafetería	-23.428	-13.639	-9.789
Útiles, Papelería y Fotocopias	-36.275	-7.943	-28.332
Combustibles y Lubricantes	-2.617	-1.647	-970
Envases y empaques	-8.800	0	-8.800
Taxis y Buses	-4.896	-950	-3.946
Casino y Restaurantes	-8.024	-7.191	-833
Parqueaderos	-644	-2.698	2.054
Otros Diversos	-4.745	-3.637	-1.108
Total	-89.429	-37.705	-51.724
Administración			
Comisiones	-37.624	0	-37.624
Libros, suscripciones, periódicos	-49.241	-6.603	-42.638
Gastos de Representación	-37.915	-68.118	30.203
Elementos de Aseo y Cafetería	-73.187	-27.313	-45.874
Útiles, Papelería y Fotocopias	-159.723	-45.294	-114.429
Combustibles y Lubricantes	-29.773	-23.544	-6.229
Envases y empaques	-6	0	-6
Taxis y Buses	-93.691	-21.725	-71.966
Casino y Restaurantes	-196.609	-85.263	-111.346
Parqueaderos	-16.052	-3.843	-12.209
Otros Diversos	-23.499	-6.514	-16.985
Total	-717.319	-288.216	-429.103
Ventas			
Comisiones	-60.531	0	-60.531
Libros, suscripciones, periódicos	-1.334	-2.289	955
Gastos de Representación	-3.104	-10.201	7.097
Elementos de Aseo y Cafetería	-103.344	-10.118	-93.226
Útiles, Papelería y Fotocopias	-130.879	-83.962	-46.917
Combustibles y Lubricantes	-72.207	-21.065	-51.142
Envases de lubricantes	-11.303	0	-11.303
Taxis y Buses	-60.608	-14.677	-45.931
Casino y restaurantes	-72.299	-25.841	-46.458
Parqueaderos	-6.982	-857	-6.125
Otros Diversos	-33.665	-923	-32.742
Total	-556.256	-169.933	-386.323
Gastos Diversos	-1.363.003	-495.854	-867.149

NOTA No. 32

INGRESOS NO OPERACIONALES

Comprende los ingresos provenientes de transacciones diferentes a los del objeto social o giro normal de los negocios de la empresa e incluye entre otros, los ítems relacionados con operaciones de carácter financiero en moneda nacional o extranjera. Servicios, inversiones, recuperación de deducciones e ingresos de ejercicios anteriores.

		A Dic 11	A Dic 10	Variación
Rendimientos Financieros	(1)	1.186.417	188.223	998.194
Servicios		1.219	0	1.219
Diferencia en Cambio		1.263	829	434
Descuentos Comerciales		119.014	15.810	103.204
Cobertura Tasa de Cambio		58.751	255.210	-196.459
Comisiones por venta de Seguros		24.766	17.199	7.567
Reintegro de otros Costos y gastos	(2)	130.330	86.616	43.714
Recuperaciones		26.554	0	26.554
Indemnizaciones - Incapacidades		6.783	8.633	-1.850
Indemnizaciones - Siniestros y otros		57.350	0	57.350
Aprovechamientos		190.154	11.281	178.873
Ajuste al peso		430	885	-455
Utilidad en venta de equipos		27.382	0	27.382
De Escrituración		0	24.006	-24.006
Total		1.830.413	608.692	1.221.721

(1) Corresponde a intereses recibidos por inversiones propias, sanciones e intereses de mora a clientes.

(2) En el año 2011 Corresponde principalmente a reintegro de costos y gastos de venta de publicidad y cobro de certificación de EDS por BVQI Colombia Ltda.

NOTA No. 33

GASTOS NO OPERACIONALES - FINANCIEROS

Representa el valor de los gastos causados durante el período, en la ejecución de diversas transacciones con el objeto de tener recursos para el cumplimiento de las actividades de la Empresa o solucionar dificultades momentáneas de fondos. Incluye conceptos tales como: intereses, gastos bancarios, descuentos comerciales, entre otros.

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Comisiones y gastos Bancarios	-1.009.051	-415.933	-593.118
Intereses de obligaciones financieras	-15.626.405	-5.461.440	-10.164.965
Intereses Mora	-6.789	-25.417	18.628
Administración Fiducias	-151.961	-78.669	-73.292
Cobertura Peso Dólar	-178.016	-109.480	-68.536
Swap Tasa de Interés (1)	-575.402	-632.042	56.640
Diferencia en Cambio	-1.747	-1.391	-356
Gravamen a los Movimientos Financieros (GMF)	-8.377.285	-36.082	-8.341.203
Descuentos Factoring	-17.324	-224.518	207.194
Descuentos Pronto pago	-17.404	0	-17.404
Perdida en Venta de Propiedad planta y equipo	0	-11.734	11.734
Otros gastos Financieros	-13.021	-3.941	-9.080
Perdida por siniestros	-73.573	0	-73.573
Retiro de Activos	-143.459	0	-143.459
Costos y Procesos Judiciales	-550.000	0	-550.000
Costos y Gastos de Ejercicio Anterior	-97.795	-938	-96.857

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Impuestos Asumidos	-19.328	-6.998	-12.330
Gastos No Deducibles	-204.255	-42.521	-161.735
Castigo de Cartera	-10.945	-14.802	3.857
Multas Sanciones y Litigios	-295.395	-20.870	-274.525
Donaciones	-399.071	-416.866	17.795
Indemnizaciones	-45.000	0	-45.000
Otros gastos extraordinarios	-23.769	-219	-23.550
Ajuste al peso	-1.085	-780	-305
Total	-27.838.080	-7.504.638	-20.333.442

(1) Biomax realizó el 22 de enero de 2010 un swap de tasa DTF variable a la tasa fija de 6,5% TA en su crédito sindicado a 5 años. Aquí se registra la diferencia en el costo de dicho crédito por diferencia entre la la tasa DTF variable y la tasa fija pactada.

NOTA No. 34

PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS

Comprende la provisión de impuestos por concepto de renta y complementarios liquidados conforme a las normas legales vigentes.

El calculo de la provisión de renta presuntiva para las empresas del grupo empresarial son:

BIOMAX BIOCOMBUSTIBLES S.A.

Cálculo de Renta Presuntiva			
	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Patrimonio Líquido a 31 de diciembre del año anterior	83.968.110	39.366.884	44.601.226
Patrimonio Bruto a 31 de diciembre del año anterior	171.854.445	96.312.472	75.541.973
Inversiones en sociedades a 31 de dic.	14.242.350	10.367.273	3.875.077
Patrimonio Líquido año ant. declaración de Renta	83.968.110	39.366.884	44.601.226
(-) Valor Patrimonial de Inversión a 31 de Dic.	6.958.815	4.237.533	2.721.282
Patrimonio Líquido base de presuntiva año gravable	77.009.295	35.129.351	41.879.944
Renta Presuntiva 3% calculada para el presente año	2.310.279	1.053.881	1.256.398
Prov. Impuesto de Renta sobre Presuntiva	762.392	347.781	414.611

(1) Las pérdidas fiscales se pueden compensar ajustadas por inflación y/o con el IPC con las rentas liquidas de los ocho (8) años siguientes al de su ocurrencia. La Compañía presentó pérdidas en el 2004 de \$9,850,000; en el 2005 por \$39,581,000, en el 2006 por \$2,037,086,000 , en el año 2007 por \$3,922,230,000 y en el año 2008 \$1,465,856,000.

Pérdidas Fiscales por Compensar			
Saldo al inicio del año	1.408.204	3.355.746	-1.947.542
Reajustes fiscales	51.399	78.860	-27.461
Compensación Acumulada	-364.901	-2.026.402	1.661.501
Acumulada a fin de año	1.094.702	1.408.204	-313.502
Provisión impuesto de renta Causado	10.965.722	1.378.250	9.587.472

GNE SOLUCIONES S.A.S

Cálculo de Renta Presuntiva			
	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Patrimonio líquido del año anterior	8.636.667	8.636.667	0
Patrimonio Bruto del año anterior	23.439.290	23.439.290	0
Patrimonio Líquido en declaración de Renta	8.636.667	8.636.667	0
(-) Valor Patrimonial de la Inversión a 31 de diciembre	0	0	0
Patrimonio Líquido base de presuntiva año gravable	8.636.667	8.636.667	0
Renta Presuntiva en el año	259.100	259.100	0
Provisión impuesto de renta Causado	64.157	84.537	-20.380

VECINO S.A.S.

Cálculo de Renta Presuntiva			
	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Patrimonio líquido del año anterior	2.900.000	8.539.099	-5.639.099
Patrimonio Bruto del año anterior	0	16.932.424	-16.932.424
Patrimonio Líquido en declaración de Renta	2.900.000	8.539.099	-5.639.099
(-) Valor Patrimonial de la Inversión a 31 de diciembre	0	0	0
Patrimonio Líquido base de presuntiva año gravable	2.900.000	8.539.099	-5.639.099
Renta Presuntiva en el año	87.000	256.173	-169.173
Provisión impuesto de renta Causado	28.710	0	28.710
PROVISIÓN DE RENTA CONSOLIDADO	11.058.589	1.462.787	9.595.802

NOTA No. 35

CUENTAS DE ORDEN

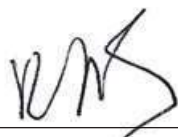
Agrupar las cuentas que reflejan hechos o circunstancias de los cuales se pueden generar derechos afectando la estructura financiera del ente económico. Igualmente, se incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno de activos, información gerencial o control de futuras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

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Deudoras	A Dic 11	A Dic 10	
CDT en garantía	15.426	1.015.426	-1.000.000
Promesas compraventa con clientes (Contratos Suministro)	43.668.901	36.916.568	6.752.333
Pérdida Fiscal Renta	2.773.389	4.355.217	-1.581.828
Deducción por inversión en activos	9.117.708	9.117.708	0
Diferencia Renta Gravable	725.159	0	725.159
Prop. Planta y equipo totalmente depreciados	246.874	215.001	31.873
Cartera Castigada	1.459.169	146.663	1.312.506
Ajustes por Inflación Activos	4.546.903	0	4.546.903
Facturas descontadas Factoring	0	15.569.862	-15.569.862
Guías de Transporte	18	14	4
Total	62.553.547	67.336.459	-4.782.912

	A Dic 11	A Dic 10	Variación
Acreedoras			
Bienes Inmuebles en Leasing	17.309.830	0	17.309.830
Leasing de Infraestructura Planta Sebastopol	30.000.000	0	30.000.000
Cheques recibidos pendientes en Garantía	1.494.261	639.541	854.720
Escrituras recibidas	11.000	11.000	0
Obligaciones de GNE Soluciones S.A.S con firma de Biomax	8.143.522	8.214.373	-70.851
Letras	13.700	13.700	0
Litigios	275.057	275.057	0
Cuentas en Participacion	6.874.631	763.932	6.110.699
Factoring en propiedad con responsabilidad cambiaria	29.606.182	0	29.606.182
Total	93.728.183	9.917.603	83.810.580

(1) Biomax ha endosado cartera en propiedad con responsabilidad cambiaria.

* Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia.



RAMIRO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal



ELÍAS TORRES FORERO
Contador Matricula 16,450-T



ARISTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal - Matricula 47213 - T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Ver Informe Adjunto)

Estado de cambios en el patrimonio a:

(Expresado en miles de pesos)

	dic-11	dic-10	Variación	%
Saldo al inicio del período	105.842.872	53.168.154	52.674.718	100,0%
Más: AUMENTOS				
Traslado de Utilidades Retenidas, aplicadas a:				
Aumento de Capital	532.411	4.214.109	-3.681.698	100,0%
Prima en colocaciòn de Acciones	78.510.710	34.704.112	43.806.598	100,0%
Reserva Legal	984.283	664.048	320.235	48,2%
Superavit por valorizaciones	21.193.641	9.885.790	11.307.851	114,4%
Superavit Método por Participación	304.004	3.271	300.733	100,0%
Utilidad del presente Ejercicio	11.928.389	9.842.823	2.085.566	21,2%
TOTAL AUMENTOS EN EL PATRIMONIO	113.453.438	59.314.154	54.139.284	91,3%
Menos : DISMINUCIONES				
Pago dividendos	0	3.319.657	-3.319.657	100,0%
Resultado de Ejercicios Anteriores Apropriados	9.842.823	3.319.779	6.523.044	100,0%
TOTAL DISMINUCIONES EN EL PATRIMONIO	9.842.823	6.639.436	3.203.387	100,0%
Saldo Final	209.453.487	105.842.872	103.610.616	97,9%

* Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia.



RAMIRO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal



ELÍAS TORRES FORERO
Contador Matricula 16,450-T



ARISTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal - Matricula 47213 - T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Ver Informe Adjunto)

Estado de Cambios en la Situación Financiera:

(Expresado en miles de pesos)

	dic-11	dic-10	Variación	%
FUENTES				
Utilidad neta	11.928.389	9.842.823	2.085.566	21,2%
Partidas que no afectan el capital de trabajo				
Depreciación y agotamiento	18.078.346	1.594.473	16.483.873	1033,8%
Amortizaciones	18.083.333	237.602	17.845.731	7510,8%
Amortización Cargos Diferidos	0	1.911.193	-1.911.193	-100,0%
Capital de trabajo generado por la operación	48.090.069	13.586.091	34.503.978	254,0%
OTRAS FUENTES				
Disminución de Anticipos y Avances	3.525.739	0	3.525.739	0,0%
Incremento Prestámos a Clientes	0	1.150.823	-1.150.823	-100,0%
Incremento Obligaciones Financieras	66.044.794	15.710.647	50.334.147	320,4%
Incremento Cuentas por Pagar	4.848.198	0	4.848.198	0,0%
Incremento Anticipos y Avances recibidos	13.917.076	0	13.917.076	0,0%
Incremento Impuesto Diferido	2.505.508	0	2.505.508	0,0%
Incremento capital	532.411	4.057.386	-3.524.975	-86,9%
Incremento Prima en Colocacion de Acciones	69.652.170	32.205.104	37.447.066	116,3%
Incremento de Reservas	0	0	0	0,0%
Incremento Interes Minoritario	0	2.146	-2.146	-100,0%
Incremento Superavit Método de Participación	304.004	3.271	300.733	9193,9%
Total fuentes	161.329.901	53.129.377	108.200.524	9343,7%
APLICACIONES				
Aumento en Propiedades, Planta y Equipo	88.224.637	20.213.806	68.010.831	336,5%
Aumento Cargos Diferidos	62.667.781	18.958.952	43.708.829	100%
Aumento Prestámos a Largo Plazo	6.264.064	16.023	6.248.041	38994,2%
Aumento Inversiones Largo Plazo	954.000	0	954.000	0,0%
Aumento Intangibles	121.107	0	121.107	0,0%
Aumento Crédito Mercantil	85.911.501	0	85.911.501	0,0%
Aumento Otros Activos	4.640	0	4.640	0,0%
Disminución Interes Minoritario	261.077	0	261.077	0,0%
Pago Dividendos	0	3.319.657	-3.319.657	-100,0%
Disminución superavit por Valorizaciones	304.003	0	304.003	0,0%
Total Aplicaciones	244.712.810	42.508.438	202.204.372	475,7%
Aumento (disminución) capital de trabajo	-35.292.840	24.207.030	-59.499.870	-245,8%
Capital de trabajo al inicio	37.578.061	13.371.031	24.207.030	100,0%
Capital de trabajo al cierre	2.285.221	37.578.061	-35.292.840	-93,9%

Estado de Cambios en la Situación Financiera:

(Expresado en miles de pesos)

	dic-11	dic-10	Variación	%
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO				
Aumento (disminución) del activo corriente				
Disponible	654.092	32.318.650	-31.664.558	-98,0%
Clientes	31.376.301	-1.592.359	32.968.660	-2070,4%
Provisión de Cartera	-574.967	-319.632	-255.335	79,9%
Anticipos y Avances	485.698	2.988.347	-2.502.649	-83,7%
Promesas de Compraventa	0	-1.859.698	1.859.698	-100,0%
Depositos	-87.843	87.843	-175.686	-200,0%
Ingresos por Cobrar	1.296.939	-909	1.297.848	-142777,5%
Anticipo Impuestos y contribuciones	2.348.213	540.641	1.807.572	334,3%
Reclamaciones	364.377	748	363.629	48613,5%
Cuentas por cobrar a trabajadores	240.665	-17.850	258.515	-1448,3%
Prestamos a particulares	2.086.733	916.064	1.170.669	127,8%
Deudores varios	857.951	330.007	527.944	160,0%
Gastos pagados por anticipado	2.462.465	315.557	2.146.908	680,4%
Cargos Diferidos	6.907.608	0	6.907.608	0,0%
Inventarios	82.074.197	7.870.040	74.204.157	942,9%
Total Aumento (disminución) del activo corriente	130.492.429	41.577.449	88.914.980	213,9%
Disminución (aumento) del pasivo corriente				
Obligaciones Financieras	49.962.695	5.212.166	44.750.529	858,6%
Proveedores	56.964.194	7.158.644	49.805.551	695,7%
Costos y Gastos por pagar	13.729.056	1.928.794	11.800.262	611,8%
Impuestos por pagar	12.720.151	1.769.390	10.950.762	618,9%
Retenciones y aportes de nómina	122.162	20.418	101.744	498,3%
Acreedores Varios	6.807.483	107.723	6.699.760	6219,5%
Sobretasa	11.191.818	1.680.490	9.511.328	566,0%
Obligaciones laborales	417.267	140.800	276.467	196,4%
Incremento Pasivos Estimados y provisiones	394.942	-648.004	1.042.946	-160,9%
Anticipos y Avances recibidos	13.034.037	0	13.034.037	0,0%
Total Disminución (aumento) del pasivo corriente	165.785.268	17.370.419	148.414.849	101
Aumento (disminución) en el capital de trabajo	-35.292.839	24.207.030	-59.499.869	-245,8%

* Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia.



RAMIRO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal



ELÍAS TORRES FORERO
Contador Matrícula 16,450-T



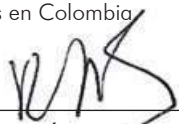
ARISTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal - Matrícula 47213 - T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Ver Informe Adjunto)

Estado de flujo de efectivo a :

(Expresado en miles de pesos)

	dic-11	dic-10	Variación	%
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad del período (Estado de Resultados)	11.928.389	9.842.823	2.085.566	21%
Partidas que no afectan el efectivo				
(+) Depreciaciones	18.078.346	1.594.473	16.483.873	1034%
(+) Amortizaciones	18.083.333	2.148.795	15.934.538	742%
Efectivo generado en operación	48.090.069	13.586.091	34.503.978	254%
Cambios en activos y pasivos operacionales				
(+) Disminución Anticipos y Avances	3.040.041	0	3.040.041	0%
(+) Disminución Depósitos	87.843	0	87.843	0%
(+) Aumento Proveedores	56.964.194	7.158.644	49.805.550	696%
(+) Aumento Cuentas por Pagar	13.729.056	1.928.794	11.800.262	612%
(+) Aumento Cuentas por Pagar Accionistas	441.463	0	441.463	0%
(+) Aumento Impuestos por Pagar	17.568.350	1.769.390	15.798.960	893%
(+) Aumento Impuestos Diferidos	2.505.508	0	2.505.508	0%
(+) Aumento Retenciones y Aportes de nomina	122.162	20.418	101.744	498%
(+) Aumento Acreedores Varios	6.807.483	107.723	6.699.760	6219%
(+) Aumento Sobretasa	11.191.818	1.680.490	9.511.328	566%
(+) Aumento Obligaciones Laborales	417.267	140.800	276.467	196%
(+) Aumento Pasivos Estimados y Provisiones	394.942	0	394.942	0%
(+) Aumentos Anticipos y Avances Recibidos	26.951.113	1.150.823	25.800.290	2242%
(-) Aumento Deudores	30.801.333	1.073.202	29.728.131	2770%
(-) Aumento Ingresos por Cobrar	1.296.939	0	1.296.939	0%
(-) Aumento Anticipos de Impuestos	2.348.213	0	2.348.213	0%
(-) Aumento Reclamaciones	364.377	0	364.377	0%
(-) Aumento Cuentas por Cobrar Trabajadores	240.665	0	240.665	0%
(-) Aumento Deudores varios	857.951	0	857.951	0%
(-) Aumento Prestámos	8.350.797	0	8.350.797	0%
(-) Aumento Inventarios	82.074.197	7.870.040	74.204.157	943%
(-) Aumento Activos Diferidos	9.370.073	19.274.509	-9.904.436	-51%
(-) Aumento Cargos Diferidos	62.667.781	0	62.667.781	0%
(-) Aumento Otros Activos	0	16.023	-16.023	-100%
(-) Disminución Pasivos Estimados y Provisiones	0	648.004	-648.004	-100%
Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Operación	-58.151.087	-14.924.696	-43.226.391	290%
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
(-) Aumento Inversiones Temporales	2.232.383	8.136.156	-5.903.773	-73%
(-) Aumento Inversiones Permanentes	954.000	0	954.000	0%
(-) Aumento Propiedades Planta y Equipo	88.224.637	20.213.806	68.010.830	336%
(-) Aumento Intangibles	121.107	0	121.107	0%
(-) Aumento Crédito Mercantil	85.911.501	0	85.911.501	0%
(-) Aumento Otros Activos	4.640	0	4.640	0%
Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Inversión	-177.448.267	-28.349.963	-149.098.305	526%
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
(+) Nuevas Obligaciones Financieras	116.007.488	20.922.813	95.084.676	454%
(+) Aumento Capital Social	532.411	4.057.386	-3.524.975	-87%
(+) Aumento Prima en Colocación de Acciones	69.652.170	32.205.104	37.447.067	116%
(+) Aumento Interés Minoritario	0	2.146	-2.146	-100%
(+) Aumento Superavit por Método de Participación	304.004	3.271	300.734	9195%
(-) Disminución Interés Minoritario	261.077	0	261.077	0%
(-) Disminución Superavit por Valorización	304.003	0	304.003	0%
(-) Disminución Resultado Ejercicio anterior	0	3.319.657	-3.319.657	-100%
Flujo de Efectivo Neto en Actividades Financieras	185.930.993	53.871.062	132.059.931	245%
TOTAL - Aumento (Disminución) del Efectivo	-1.578.292	24.182.494	-25.760.786	-107%
EFFECTIVO MES ANTERIOR	27.560.947	3.378.453	24.182.494	716%
EFFECTIVO PRESENTE MES	25.982.655	27.560.947	-1.578.292	-6%

* Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia


RAMIRO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal


ELÍAS TORRES FORERO
Contador Matrícula 16,450-T


ARISTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal - Matrícula 47213 - T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Ver Informe Adjunto)

Balance General Hoja de Consolidación

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	BIOMAX S.A	GNE SOLUCIONES S.A.S	VECINO S.A.S.	C.I BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S	CONCILIACIÓN (CANCELACION CTAS RECIPROCAS)		dic-11
						DEBITO	CREDITO	
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
DISPONIBLE		27.087.591	4.001.856	7.316	8.744.164	0	0	39.840.927
Disponible	2	13.418.146	3.813.592	7.316	8.743.601	0	0	25.982.655
Inversiones	3	13.669.445	188.264	0	563	0	0	13.858.272
DEUDORES		61.458.077	3.128.611	2.277.876	13.893	0	12.836.730	54.041.727
Cientes	4	45.956.377	1.971.856	0	0	0	4.681.269	43.246.964
Provisión de Cartera	4	-1.138.800	-5.799	0	0	0	0	-1.144.599
Cuentas por Cobrar a Vinculados		5.968.990	9.007	2.177.464	0	0	8.155.460	0
Anticipos y Avances	5	489.303	38.893	71.532	13.888	0	0	613.616
Promesas de Compraventa		0	1.001.291	0	0	0	0	1.001.291
Ingresos por Cobrar	6	1.297.028	0	0	0	0	0	1.297.028
Anticipo Impuestos y contribuciones		3.814.653	90.067	28.880	5	0	0	3.933.605
Reclamaciones	7	352.275	12.850	0	0	0	0	365.125
Cuentas por cobrar a trabajadores		269.411	473	0	0	0	0	269.884
Prestamos a Clientes Porción Corriente		2.384.519	0	0	0	0	0	2.384.519
Deudores varios	8	2.064.321	9.973	0	0	0	0	2.074.294
	9							
INVENTARIOS		107.510.703	2.838.036	38.370	0	0	0	110.387.109
	10							
DIFERIDOS		7.095.017	1.160.387	745.639	666.899	0	0	9.667.942
Gastos pagados por Anticipado	13	1.599.947	1.160.387	0	0	0	0	2.760.334
Cargos Diferidos		5.495.070	0	745.639	666.899	0	0	6.907.608
Total Activo Corriente		203.151.388	11.128.890	3.069.201	9.424.956	0	12.836.730	213.937.706
DEUDORES		7.342.342	0	0	0	0	0	7.342.342
Anticipos y Avances Largo plazo		360.000	0	0	0	0	0	360.000
Prestamos a Clientes Porción Largo Plazo	5	6.982.342	0	0	0	0	0	6.982.342
	8							
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		91.713.606	25.204.449	44.304	3.370	0	0	116.965.729
Activo Fijo	11	112.288.999	27.404.313	44.304	3.370	0	0	139.740.986
(-) Depreciación acumulada		-20.575.393	-2.199.864	0	0	0	0	-22.775.257
DIFERIDOS		84.787.192	1.068.839	153.700	0	0	845.225	85.164.506
Cargos diferidos	13	104.566.961	1.068.839	153.700	0	0	845.225	104.944.274
(-) Amortización cargos diferidos		-19.779.768	0	0	0	0	0	-19.779.768
INVERSIONES MEDIANO Y LARGO PLAZO		16.045.785	2.250.000	0	0	0	15.091.785	3.203.999
Inversiones en Sociedades Anónimas	3	16.045.785	0	0	0	0	15.091.785	953.999
Cuentas en Participación		0	2.250.000	0	0	0	0	2.250.000
OTROS ACTIVOS (Marca)		84.817.716	0	0	0	0	0	84.817.716
Marca	12	1.255.480	0	0	0	0	0	1.255.480
Amortización marca		-585.427	0	0	0	0	0	-585.427
Derechos		4.500	0	0	0	0	0	4.500
Crédito Mercantil		85.911.501	0	0	0	0	0	85.911.501
Amortización credito Mercantil		-1.768.338	0	0	0	0	0	-1.768.338
OTROS ACTIVOS		4.640	0	0	0	0	0	4.640
VALORIZACIONES								
De propiedad, planta y equipo		43.614.218	3.272.872	0	0	0	0	46.887.089
	14							
TOTAL ACTIVO		531.476.888	42.925.049	3.267.205	9.428.326	0	28.773.739	558.323.727

Balance General Hoja de Consolidación

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	BIOMAX S.A	GNE SOLUCIONES S.A.S	VECINO S.A.S.	C.I BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S	CONCILIACIÓN (CANCELACION CTAS RECIPROCAS)	dic-11
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
Obligaciones financieras porción corriente	15	61.082.243	9.409.357	0	828	0	70.492.429
Proveedores	16	70.935.446	5.184.087	46.439	0	4.681.268	71.484.704
Cuentas por pagar Subordinadas	17	2.177.464	5.686.830	0	291.168	8.155.462	0
Costos y Gastos por pagar		16.555.079	1.273.462	143.028	141.895	0	18.113.464
Accionistas	18	441.463	0	0	0	0	441.463
Impuestos por Pagar		14.918.037	319.610	35.045	21.095	0	15.293.787
Dividendos por Pagar		0	0	0	0	0	0
Retenciones y aportes de nómina	19	134.560	60.668	0	0	0	195.228
Acreedores Varios		6.744.712	205.861	0	0	0	6.950.573
Sobretasa	20	18.961.620	0	0	0	0	18.961.620
Obligaciones Laborales	21	725.595	158.879	0	0	0	884.474
Pasivos Estimados y Provisiones	22	394.942	0	0	0	0	394.942
Anticipos y Avances		7.429.837	0	0	8.723.340	0	16.153.177
Total Pasivo Corriente		200.500.999	22.298.754	224.512	9.178.326	12.836.731	219.365.861
PASIVO A MEDIANO PLAZO	15	105.289.963	7.661.332	130.500	0	0	113.081.795
Obligaciones financieras (De 2 a 5 años)	18	100.831.383	7.402.215	0	0	0	108.233.597
Impuestos por Pagar Largo Plazo		4.458.580	259.118	130.500	0	0	4.848.198
OTROS PASIVOS		16.232.439	1.035.370	0	0	845.225	16.422.584
Anticipos y avances recibidos	22	13.726.931	190.145	0	0	0	13.917.076
Pasivos diferidos Contratos Abanderamiento		0	845.225	0	0	845.225	0
Impuesto Diferido		2.505.508	0	0	0	0	2.505.508
TOTAL PASIVO		322.023.401	30.995.456	355.012	9.178.326	13.681.956	348.870.240
INTERES MINORITARIO							0
PATRIMONIO							0
Capital Autorizado	23	12.793.077	2.500.000	2.900.000	250.000	5.650.000	12.793.077
Capital por Suscribir		-2.899.416	-609.255	0	0	609.255	-2.899.416
Capital Suscrito y Pagado		9.893.661	1.890.745	2.900.000	250.000	6.009.255	9.893.661
Prima en Colocación de Acciones	23	140.008.432	6.285.255	0	0	6.285.255	140.008.432
Reservas		1.984.875	96.920	0	0	96.920	1.984.875
Revalorización del Patrimonio		0	10.731	0	0	10.731	0
Reservas Estatutarias		0	0	0	0	0	0
Superavit Metodo de Participación		1.170.292	0	0	0	0	1.170.292
Superavit por Valorización	14	43.614.217	3.272.872	0	0	3.272.872	43.614.217
Dividendo Decretados en acciones		0	0	0	0	0	0
Resultado de ejercicios anteriores		853.621	350.908	0	0	350.908	853.621
Resultado de año anterior		0	0	0	0	0	0
Resultado del Ejercicio		11.928.389	22.162	12.193	0	112.739.253	11.928.389
TOTAL PATRIMONIO		209.453.487	11.929.593	2.912.193	250.000	128.405.939	209.453.487
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		531.476.888	42.925.049	3.267.205	9.428.326	142.087.895	558.323.727

RAMIRO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

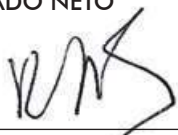
ELÍAS TORRES FORERO
Contador Matrícula 16,450-T

ARISTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal - Matrícula 47213 - T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Ver Informe Adjunto)

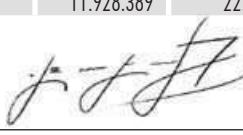
Estado de Resultados Hoja de Consolidación

(Expresado en miles de pesos)

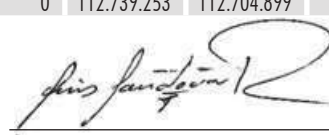
	Notas	BIOMAX S.A	GNE SOLUCIONES S.A.S	VECINO S.A.S.	C.I BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S	CONCILIACIÓN (CANCELACION CTAS RECIPROCAS)	dic-11
INGRESOS OPERACIONALES							
Venta de Combustibles y derivados petróleo		2.172.404.795	160.037.837	0	0	109.468.000	2.222.974.632
Variación en Precios		5.011.810	0	0	0	0	5.011.810
Operación Nafta		2.126.279	0	0	0	0	2.126.279
Operación Jet		117.046	0	0	0	0	117.046
Almacenamiento y Manejo		269.073	0	0	0	0	269.073
Venta de Lubricantes		9.527.370	720.555	0	0	390.334	9.857.591
Servicio de Transporte		2.449.271	0	0	0	7.463	2.441.809
Otros Servicios		2.342.426	407.664	0	0	109.350	2.640.740
Cuentas en Participación en Gas		933.305	0	0	0	0	933.305
Tiendas de Conveniencia		0	0	5.661	0	0	5.661
Bonificaciones		0	2.403.706	0	0	2.403.706	0
Total Ingresos Operacionales	24	2.195.181.375	163.569.762	5.661	0	112.378.853	2.246.377.946
COSTO DE VENTAS							
Costo de Combustibles y derivados petróleo		-2.065.821.091	-149.275.148	0	0	0	-2.105.671.440
Bonificaciones Combustibles		-18.273.142	0	0	0	2.383.351	-15.889.791
Costo de Lubricantes		-9.148.686	-504.785	0	0	390.334	-9.263.137
Costo Servicio de Transporte		-1.297.463	-1.067.496	0	0	7.463	-2.357.496
Costo de Otros Servicios		-8.374	-5.506	0	0	0	-13.880
Costo de Tiendas de Conveniencia		0	0	-2.627	0	0	-2.627
Total Costo de Ventas	25	-2.094.548.756	-150.852.935	-2.627	0	112.205.946	-2.133.198.372
UTILIDAD BRUTA		100.632.619	12.716.827	3.034	0	112.378.853	113.179.573
Combustibles		88.310.562	10.762.689	0	0	109.468.000	101.413.400
Variación en Precios		5.011.810	0	0	0	0	5.011.810
Operación Nafta		2.126.279	0	0	0	0	2.126.279
Operación Jet		117.046	0	0	0	0	117.046
Almacenamiento y Manejo		269.073	0	0	0	0	269.073
Lubricantes		378.684	215.770	0	0	390.334	594.454
Servicio de Transporte		1.151.808	-1.067.496	0	0	7.463	84.312
Otros Servicios		2.334.052	402.158	0	0	109.350	2.626.860
Cuentas en Participación Gas		933.305	0	0	0	0	933.305
Bonificaciones		0	2.403.706	0	0	2.403.706	0
Tiendas de Conveniencia		0	0	3.034	0	0	3.034
GASTOS							
Gastos Operacionales de Planta	26	-2.647.630	0	0	0	13.967	-2.633.663
Gastos Operacionales de Administración	27	-23.828.162	-981.907	-31.542	0	33.354	-24.808.257
Gastos Operacionales de Ventas	28	-26.607.840	-10.291.783	-8.868	0	165.476	-36.743.015
RESULTADO OPERACIONAL		47.548.986	1.443.138	-37.376	0	112.378.853	48.994.639
Ingresos No Operacionales	32	2.023.063	89.200	78.550	0	360.400	1.830.413
Gastos No Operacionales	33	-26.677.940	-1.446.024	-271	0	286.155	-27.838.079
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		22.894.109	86.314	40.903	0	112.739.253	22.986.972
(-) Provision Impuesto de renta	34	-10.965.722	-64.152	-28.710	0	0	-11.058.584
Interés Minoritario		0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO		11.928.389	22.162	12.193	0	112.739.253	11.928.389



RAMIRO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal



ELÍAS TORRES FORERO
Contador Matricula 16,450-T



ARISTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal - Matricula 47213 - T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Ver Informe Adjunto)

