BIOMAX

INFORME DE GESTIÓN 2012

CONTENIDO

1. **Miembros de la Junta Directiva** 5
2. **Equipo directivo** 5
3. **Informe de la Junta Directiva y el Presidente a los Accionistas** 6
4. **Reseña Histórica** 7
5. **Entorno Económico** 8
6. **Retos 2013** 10
7. **Operación del negocio** 10
   - 7.1. Gestión Humana 10
   - 7.2 Gestión Comercial 12
   - 7.3. Gestión Financiera y Planeación 14
   - 7.4. Gestión Operaciones 18
8. **Gestión de Filiales** 20
   - 8.1. GNE Soluciones S.A.S 20
   - 8.2 Vecino SAS 21
   - 8.3. Biomax Operador Logístico S.A.S 21
   - 8.4. Autosnack S.A. 21
9. **Responsabilidad Social Empresarial** 22
   - 9.1. Programa Ecoresponsable 22
   - 9.2 Alianza Biomax y ONU Habitat 23
   - 9.3. Alianza Biomax y Fundación Admira la Vida 23
   - 9.4. Dispositivo reciclador Biomax 23
   - 9.5. Biomax y la Hora del Planeta 23
10. **Cumplimiento Obligaciones Legales** 23
    - 10.1. Certificación de Derechos de Autor 24
    - 10.2. Revelación de la Información Financiera 25

Estados Financieros 29
- Certificaciones 30
- Dictamen del Revisor Fiscal 32
- Estados Financieros 34
- Notas a los Estados Financieros.. 37

Estados Financieros Consolidados 89
- Certificaciones 90
- Dictamen del Revisor Fiscal 92
- Estados Financieros Consolidados 94
- Notas a los Estados Financieros Consolidados.. 97
- Hojas de Consolidación 136

1. Miembros de la Junta Directiva

Pedro Emilio Sánchez Benítez

Héctor José Soto Hurtado

Juan Manuel Velasco Musson

Ana María Cuellar de Jaramillo

Oscar Trujillo Jaramillo

2. Equipo Directivo

Ramiro Hernando Sánchez Benítez
Presidente

Andrés Vega Jaramillo
Vicepresidente Financiero y de Planeación

Javier Plata Blanco
Vicepresidente Comercial

Jorge Humberto Arango Herrera
Vicepresidente Logística y Suministro

Juan David Peña Uribe
Vicepresidente Legal y de Asuntos Corporativos

Manuel José Quijano Vargas
Vicepresidente de Recursos Humanos y Administrativo

3. Informe de la Junta Directiva y el Presidente a los accionistas

En cumplimiento de las obligaciones legales y estatutarias, particularmente lo establecido por el Código de Comercio y la ley 222 de 1995, nos complace presentar el informe de gestión 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 2012.

Durante el año en mención, la Empresa orientó sus esfuerzos en cumplir el Plan Estratégico y las metas propuestas. El 2012, fue un año en el cual se cumplieron las expectativas del Grupo Biomax, sin embargo hubo diferentes variables económicas que impactaron los resultados. Tanto los cambios en los márgenes de remuneración como en los precios de los combustibles fueron las variables más relevantes.

La gestión comercial de la Compañía desempeñó un papel importante durante el 2012, la cual estuvo enfocada en la innovación y en la diversificación de líneas de negocio. Adicionalmente, se desarrollaron diferentes estrategias encaminadas a fortalecer las relaciones con todos los clientes y generar en el mercado una mayor recordación de la marca Biomax.

Al cierre de 2012, los contratos activos ascendieron a 850 (varias estaciones de servicio pueden ser cobijadas bajo un mismo contrato), de los cuales 702 correspondieron a estaciones de servicio y 148 al canal de industria. Adicionalmente, la red de estaciones registró un incremento pasando de 685 en 2011, a más de 710 al finalizar 2012, lo que representó un aumento de 4% y demostró que a pesar de la fuerte competencia, Biomax enfocó sus esfuerzos en su estrategia de expansión basada en el crecimiento orgánico, la vinculación de nuevas estaciones de servicio y de clientes del canal de industria.

Basados en lo anterior, el volumen de venta comercializado como mayorista presentó una evolución positiva ya que en el 2012, se registraron un total de 372 millones de galones vendidos, mientras que en el 2011, se comercializaron 328 millones, lo que significó un aumento de 13,4% y se tradujo en ingresos operacionales de $2,65 billones, un 20,6% superior a los $2,19 billones obtenidos en 2011.

Siendo consecuente con el plan de expansión, en el 2012 Biomax aumentó la presencia a 415 municipios, lo que evidenció un crecimiento de 9,2%, ya que en el 2011, estaba presente sólo en 380 municipios. Cabe anotar que, la cobertura nacional se mantuvo en el 84%. La Compañía continuó incursionando en departamentos estratégicos como Antioquia y Santander.

Durante el 2012, las empresas petroleras se constituyeron en agentes importantes para el canal de industria, hecho que impactó positivamente a este segmento ya que de 55 millones de galones comercializados en 2011, se pasó a 85 millones de galones en 2012, evidenciando un incremento de 55%.

En cuanto a la unidad de negocio de lubricantes, Biomax inició la reestructuración de la línea ya existente, y desarrolló un producto más moderno, de mayor calidad y desempeño, similar a la oferta de los líderes del mercado, el cual será comercializado a través de la actual estructura de distribución.

El 2012 fue un año particularmente activo en la búsqueda de nuevos negocios alternos que complementaran los ya existentes. Al finalizar el mismo, se llevó a cabo la adquisición del 100% de las acciones de Athalia Company S.A., que a su vez es propietaria indirecta del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Autosnack S.A. y de Autosnack de Occidente S.A., empresa más grande en el negocio de vending machines en Colombia dedicada a la distribución de bebidas, café y snacks.

Con esta operación, Biomax proyecta incluir a Autosnack entre sus diferentes líneas de negocio, con el propósito de fortalecer los servicios integrales ofrecidos a sus consumidores, aumentando en número y calidad las

diferentes ofertas de las estaciones de servicio y de las tiendas "Donde Max".

Autosnack lleva más de 15 años en el mercado y cerró el 2012 con ventas brutas por $13.002 millones.

De igual forma, se adelantaron y desarrollaron proyectos encaminados a la consolidación de infraestructura para la ampliación de la cobertura de suministro de combustible, el soporte para nuevos negocios, la flexibilización de la operación y la mejora de la atención a los clientes, que por su gran importancia fueron de gran impacto en el desempeño de la Compañía.

En el 2012, la Organización finalizó la integración de las plantas de Brio y Biomax lo cual optimizó la capacidad instalada. Con la construcción de 83.000 barriles correspondientes al nuevo almacenamiento y con la nueva estructura de llenado, se lograron alcanzar eficiencias operacionales. Al finalizar el 2012, la capacidad de almacenamiento de la planta Mansilla fue de 211.598 barriles.

Es importante resaltar que Biomax consolidó su capacidad total de almacenamiento en 426.462 barriles. Lo anterior fue posible gracias a la ampliación de la capacidad propia, al arriendo de nuevas plantas y a las alianzas estratégicas con otras reconocidas empresas del sector.

En diciembre de 2012, la Empresa comenzó con el suministro de combustibles diesel y jet A1 para respaldar las operaciones de las térmicas Termosierra y Termocentro con una capacidad de almacenamiento mensual de 13,5 millones de galones. Lo anterior se ha traducido en una fuente importante de ingresos adicionales para la Compañía.

Otro aspecto relevante fue el avance de la construcción de la primera etapa de Sebastopol la cual en el 2013, aportará 157.000 barriles nuevos a la operación.

Manteniendo vigente el alto compromiso con el área de HSE y con la operación libre de fallas, durante el 2012, la Organización logró la recertificación RUC ante el Consejo Colombiano de Seguridad obteniendo una calificación de 97/100 y mantuvo las certificaciones de calidad, ambiente y seguridad (ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001).

A mediados del 2012, Biomax inició la implementación de su ERP (Enterprise Resource Planning), para integrar los procesos y actividades, y optimizar recursos con el fin de generar información de forma confiable, precisa y oportuna (integridad de datos), lo que conllevará a ser más eficientes en la planeación del negocio. Dicho proyecto fue denominado internamente como "GÉNESIS" y está integrado por un equipo interdisciplinario de todas las áreas de la Organización, reconocidos por su gran compromiso y dedicación.

4. Reseña Histórica

Biomax S.A. es una compañía colombiana dedicada a la distribución mayorista de combustibles líquidos derivados del petróleo. A lo largo de su trayectoria ha desarrollado otras líneas de negocio (distribución minorista y logística) lo que le ha permitido diversificar sus ingresos. Su crecimiento continuo y sostenible la ha posicionado, como una de las más sólidas e importantes compañías del sector. Al cierre de 2012, las estaciones de servicio operadas por terceros ascendieron a 702, los clientes industriales a 148, y la red estaciones de servicio propias a 36.

El Grupo Empresarial Biomax hoy está integrado por Biomax S.A., GNE Soluciones S.A.S., Vecino S.A.S, Biomax Operador Logístico S.A.S y Autosnack S.A.

Como parte de su política corporativa, la Empresa ha promovido el programa Ecoresponsable, el cual busca hacer una contribución significativa para minimizar el impacto ambiental y conservar los recursos naturales. La Organización es reconocida como 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 500 empleos directos y más de 5.000 indirectos, lo cual contribuye al progreso de las regiones donde tiene presencia.

Biomax fue fundada el 27 de febrero de 2004, con un amplio conocimiento sobre el sector de distribución de combustibles. En mayo de 2005, inició la comercialización de combustibles.

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 los cuales aportaron cerca de $14.741 millones. Esto representó para Biomax una nueva plataforma de capital que respaldó 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 de 2010, se realizó una oferta privada de acciones dirigida a los accionistas para aumentar el capital de la Empresa, con la cual se consiguieron recursos frescos por más de $100.000 millones.

En diciembre de 2010, Biomax lanzó una oferta pública de adquisición (OPA) para adquirir a Brio de Colombia S.A., y en febrero de 2011, se llegó a un exitoso final, donde obtuvo el 93,88% de las acciones de dicha compañía.

En agosto de 2011, la Compañía firmó un acuerdo con la firma brasilera líder en el transporte de gas natural comprimido Neogas, para desarrollar este negocio en Colombia.

Con la adquisición de Brio, Biomax amplió su capacidad de almacenamiento al contar con 2 nuevas plantas ubicadas en Mansilla y Pereira. En septiembre de 2012, se unificaron las plantas existentes en Mansilla, hecho que amplió la capacidad a 211.598 barriles, con lo cual Biomax robusteció su capacidad de almacenamiento y red de distribución. Adicionalmente, se adelantó la construcción de la primera etapa de la planta en Sebastopol, que a partir de 2013, aportará 120.000 barriles adicionales de almacenamiento a la operación.

En línea con el plan estratégico, en mayo de 2012, Biomax inició el proyecto GÉNESIS, que tiene por objetivo la implementación de la herramienta tecnológica SAP en la Organización.

En diciembre de 2012, la Empresa comenzó con el suministro de combustibles diesel y jet A1 para respaldar las operaciones de las térmicas Termosierra y Termocentro con una capacidad de almacenamiento mensual de 13,5 millones de galones.

Adicionalmente, Biomax adquirió el 100% de las acciones de Athalia Company S.A., que a su vez es propietaria indirectamente del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Autosnack S.A. y de Autosnack de Occidente S.A., empresa más grande en el negocio de vending machines en Colombia dedicada a la distribución de bebidas, café y snacks. Biomax proyecta incluir a Autosnack entre sus diferentes líneas de negocio, con el propósito de fortalecer los servicios integrales ofrecidos a sus consumidores, aumentando en número y calidad las diferentes ofertas de las estaciones de servicio y de las tiendas "Donde Max".

5. Entorno Económico

La economía colombiana en el 2012, continuó presentando un buen comportamiento, al registrar un crecimiento del PIB de 4,3%. A pesar de que este indicador es menor que el evidenciado el año anterior, la economía se ubicó por encima del promedio de América Latina (2,9%) y del promedio de las economías avanzadas (1,3%).

Por otro lado, la inflación fue de 2,4%, ubicándose por debajo de la meta establecida por el Banco de la República la cual era de 2,65%. Esta fue favorecida por el buen comportamiento de los precios de los alimentos, las comunicaciones, el transporte y el vestuario según lo indicó el DANE.

La tasa de desempleo en noviembre fue de 9,2%, la cual no presentó cambios con la cifra registrada el mismo mes del año anterior. El desempleo en Colombia es relativamente alto comparado con el de otros países de la región como Argentina, Chile y Brasil de acuerdo con cifras del FMI.

La desaceleración de la economía observada en el segundo semestre de 2012, conjuntamente con una inflación por debajo del punto medio del rango meta, le permitió al Banco de la Republica recortar la tasa

de intervención en 100 puntos básicos desde julio hasta diciembre de 2012. Por lo anterior, la tasa de intervención del Banco Central se ubicó en el cierre de 2012 en 4,25%.

En el contexto colombiano, a lo largo del 2012 el negocio de distribución de combustible se vio influenciado por factores económicos que se reflejaron en los resultados del año. Los cambios en los márgenes de remuneración y en los precios de los combustibles fueron las variables más significativas.

En diciembre de 2011, el Ministerio de Minas y Energía fijó el margen mayorista en pesos lo cual eliminó por completo su fluctuación a dólares y le dio estabilidad al ingreso. De enero a octubre de 2012, el margen para los distribuidores mayoristas fue de $265 por galón, mientras que entre noviembre y diciembre, el Ministerio lo fijó en $305 por galón.

De igual forma, el Ministerio estableció, a partir del 1 de enero de 2012, el margen minorista en $578 por galón, lo que representó un incremento de $50 por galón frente al margen vigente en 2011.

En lo referente a los precios de los combustibles, en agosto de 2012, el Ministerio de Minas y Energía modificó la metodología de cálculo del precio de diesel a través de la Resolución 181491 del 30 de agosto de 2012, la cual determinaba el precio basado en las tendencias de los precios internacionales del ACPM, que al igual que con el establecimiento de dicha metodología para la gasolina realizada en 2011, buscaba relacionar el precio nacional de los combustibles al consumidor final con el comportamiento de los mismos a nivel internacional. Lo anterior con el fin de generar un espacio técnico en la determinación de los precios y eliminar cualquier tipo de interés político al respecto.

De esta forma, se hace relevante el seguimiento a los precios internacionales de la gasolina y del diesel y al precio del dólar. El precio internacional de la gasolina, presentó una tendencia a la baja en el primer semestre de 2012, pasando de USD$ 2.70 por galón en enero a USD$ 2.54 al cierre de junio, pasando por un máximo de USD$ 3.30 por galón en abril. En el segundo semestre de 2012, se presentó un comportamiento variable con una ligera recuperación, pasando de USD$ 2.55 por galón al inicio de julio a USD$ 2.60 al terminar el año, pasando por un máximo de USD$ 3.32 por galón en agosto.

El precio internacional del diesel tuvo un comportamiento relativamente estable en el año, al iniciar enero en USD$ 3.03 por galón y al finalizar diciembre en USD$ 2.99, presentando un máximo de USD$ 3.33 por galón en marzo y un mínimo de USD$ 2.58 en junio.

Por otro lado, el precio del dólar en el primer semestre de 2012, registró una tendencia a la baja en la cual el precio promedio pasó de $1.852,12 en enero, a $1.784,43 en julio. En el segundo semestre presentó una recuperación, en donde la TRM se ubicó en $1.795,29 al cierre del año, con una tasa promedio anual de $1.798,23. Cabe resaltar, que el dólar tiene implicaciones en la determinación de precios más no en el margen que reciben los distribuidores mayoristas.

Dado lo anterior, el precio al consumidor final de diesel presentó un incremento de $334,45 por galón, y el de la gasolina tuvo un aumento de $72,37 por galón, variaciones que representaron para la compañía $588 millones de utilidad en 2012.

El indicador DTF, al cual buena parte de las obligaciones financieras del Grupo están indexadas, presentó en el primer semestre del año un crecimiento pasando de 5,22% T.A. en enero, a 5,54% T.A. en julio, mientras que en el segundo semestre este indicador tuvo un descenso y se ubicó al final del año en 5,27% T.A. El promedio fue de 5.34% T.A. inferior a las expectativas que tenía la administración inicialmente de una tendencia creciente en el costo de la deuda.

En el negocio minorista el Ministerio de Minas y Energía adoptó, desde el 1 de agosto de 2012, el régimen de libertad vigilada en las capitales del país, sus áreas metropolitanas y otros municipios con el objetivo de que los distribuidores minoristas recibieran una remuneración adecuada, lo cual significa que el precio determinado cada mes, por este ministerio, es de referencia y no un tope como lo era en el régimen de libertad regulada que aplicó durante los primeros 7 meses de 2012. Por lo tanto, los distribuidores minoristas pueden determinar los precios de venta bajo el esquema de libre competencia con el objetivo de garantizar la sostenibilidad de su negocio.

Finalmente, es relevante mencionar que la reforma tributaria aprobada en diciembre de 2012, incluye modificaciones en la estructura del precio de los combustibles. La reforma elimina los impuestos de IVA y Global que hacían parte del costo del producto y establece en su lugar el impuesto nacional.

Esta medida, vigente a partir del 1 de enero de 2013, significó una reducción de $200 por galón en el precio de la gasolina y un incremento de $61,35 por galón en el precio del diesel, que para Biomax representó un impacto cercano a $470 millones, pero que a su vez genera menores inversiones en capital de trabajo para su operación.

6. Retos 2013

Continúa siendo un desafío para Biomax consolidar su posicionamiento en el mercado debido a la agresiva competencia. Es por esto que el 2013 viene cargado de objetivos retadores para la Compañía. Encaminados a buscar un mayor consumo de galones por parte de las estaciones de servicio pertenecientes a la red Biomax, se asumió una nueva meta de ventas de 400 millones de galones.

Para alcanzar este reto, la Empresa seguirá enfocándose en incrementar la oferta de valor, con una propuesta integral para las estaciones de servicio al complementar el portafolio de servicios con tiendas, servicios financieros, venta de lubricantes y centros de lubricación.

Adicionalmente, se espera un crecimiento significativo en la red de estaciones de GNE con la entrada en operación de 33 nuevas estaciones, por lo cual se ha estimado un volumen de ventas de 55 millones de galones.

Teniendo en cuenta que la línea de lubricantes fue rediseñada y relanzada en 2012, en 2013 la Empresa se enfocará en consolidar la marca y aumentar su participación en el mercado, aprovechando los canales de distribución ya existentes para alcanzar una meta de ventas de 550.000 galones. Para complementar lo anterior, se abrirán 5 nuevos centros de lubricación lo que ayudará a construir una sinergia entre producto y servicio.

Para fortalecer los servicios de suministro y logística, la planta de Sebastopol entrará en operación en el primer semestre de 2013, factor clave para afianzar la operación con las térmicas con las que actualmente se tiene contrato, y extender los servicios a otros clientes que lo requieran.

De igual forma, desde GNE se espera entregar en el 2013, 6 viviendas de interés social a los mejores vendedores de servicio que cumplan con los requisitos definidos en el plan de servicio al cliente. Esperando así, incentivar y comprometer a los empleados a realizar con excelencia sus labores.

En cuanto a la implementación del ERP (Enterprise Resource Planning), se espera terminar con éxito la fase de pruebas unitarias e integrales del sistema, y en el segundo semestre de 2013, lograr la ejecución y puesta en marcha de las nuevas políticas, procedimientos y lineamientos que se derivan como producto final del proyecto.

7. Operación del Negocio

7.1 Gestión Humana

El 2012 fue el año de la consolidación y transformación de Biomax. En línea con la planeación estratégica, se modificó la estructura organizacional de la Compañía ordenando así las diferentes áreas para facilitar la comunicación y la coordinación entre los colaboradores. La nueva estructura está compuesta por cinco vicepresidencias (Comercial, Suministro y Logística, Financiera, Recursos Humanos y Administrativa y Asuntos Legales y Corporativos) reportando al Presidente de la Compañía.

Como complemento a este proceso de consolidación, se identificó la necesidad de mejorar el perfil del grupo de gerentes, directores y supervisores, haciendo más exigentes y exhaustivos los procesos de selección con el fin de contratar el mejor recurso humano para soportar los nuevos retos.

Como resultado, Biomax finalizó el 2012 como una Organización más sólida y madura, especialmente

consolidada con un grupo gerencial de muy alta calidad y amplia experiencia.

De igual forma, el equipo humano creció en el año 2012 en más del 25%. Esta planta de personal se caracteriza por su gran compromiso y sentido de pertenencia dando como resultado un bajo índice de rotación, inferior al 2% y ausentismo de 0.2% promedio en el transcurso del año. En relación con GNE y Vecino el crecimiento de la planta de personal fue también muy significativo teniendo en cuenta el crecimiento del negocio, representado en mayor número de estaciones de servicio y de tiendas de conveniencia.

En línea con el compromiso del año anterior, se ha logrado consolidar una cultura corporativa basada en normas y reglas de juego claras para promover una mayor equidad, junto con valores asociados al respeto por la vida familiar de sus empleados, el servicio al cliente y la protección del medio ambiente.

Además, con el propósito de consolidar la imagen corporativa de la compañía y crear un ADN que generara un sentido de pertenencia en los colaboradores, se diseñó alrededor de los valores corporativos, una estrategia denominada CULTURA DE SERVICIO.

Como resultado se ha logrado mayor integración e identidad de un gran equipo bajo un solo compromiso, mediante la optimización del recurso disponible. Es importante anotar que es un proceso a largo plazo y por lo que se planea continuar su ejecución por lo menos en los dos próximos años, para asegurar su éxito.

Con esta visión se pretende estar en la capacidad para enfrentar exitosamente el reto de obtener la calificación como uno de los mejores sitios para trabajar (Great Place to Work) en el 2014.

7.2. Gestión Comercial

Al finalizar el 2012, los contratos activos de Biomax fueron 850, de los cuales 702 correspondieron a estaciones de servicio y 148 a canal industria. Al igual que el año anterior, la red de estaciones de servicio registró un incremento moderado. Al cierre de 2011, la red de estaciones abanderadas con las marcas Brio y Biomax ascendieron a 685 y finalizando el 2012, con más de 710 estaciones en operación, lo que representó un crecimiento aproximado del 4%.

En cuanto al volumen de ventas como comercializador mayorista, Biomax registró un total de 372 millones de galones vendidos, que frente a los 328 comercializados en 2011, representó un aumento de 13,4%.

La Organización registró un incremento del 9,2% en ventas frente a 2011 como resultado de la presencia que tiene en 415 municipios.

El canal industria presentó una evolución importante en cuanto al volumen, ya que de 55 millones de galones comercializados en 2011, se pasó a 85 millones de galones en 2012. Cabe anotar que las compañías petroleras se constituyeron en agentes importantes para dicho crecimiento.

Campaña "Hay que cuidar a los amigos"

Con el fin de generar una mayor recordación de la marca y dar a conocer a Biomax en el mercado, se realizó la campaña en medios titulada "Hay que cuidar a los amigos", la cual estuvo compuesta por 4 comerciales y 5 cuñas radiales dirigidas a cada público objetivo.
Para complementar la estrategia en televisión y en radio, se publicaron avisos en los principales diarios y revistas del país. Igualmente, se instalaron vallas publicitarias en las principales vías de Bogotá, además de reforzar el mensaje en las redes sociales y la página web. Como resultado fue posible generar una recordación de marca, hecho reflejado en el incremento de las ventas en un 10 % en las estaciones de servicio.

Es relevante mencionar que Biomax estuvo dentro del ranking de las 30 marcas colombianas financieras y de servicios más valiosas en 2012, según la revista Compass Branding.

Programa Ecoresponsable / Estaciones Ecoresponsables

En 2012, se registró el Programa Ecoresponsable como marca exclusiva de Biomax y se desarrollaron varias actividades y programas para concientizar sobre el cuidado del medio ambiente. En 14 estaciones de servicio se implementó el kit ecoresponsable (energía eólica, paneles solares y baños ecológicos e iluminación LED) con el fin de optimizar el uso de los recursos energéticos y naturales e incorporar las prácticas de ahorro de energía. Al finalizar el 2012, las estaciones ecoresponsables ascendieron a 26.

Fundación TECHO

Desde el área de mercadeo, en 2012 Biomax continuó apoyando a la Fundación "TECHO" mediante una colecta nacional promovida en todas las estaciones de servicio y en las tiendas "Donde Max".

Patrocinios y eventos

Con el fin de fortalecer el reconocimiento e impacto de la marca en eventos de automovilismo nacionales e internacionales, la Compañía continuó en el 2012 con

el patrocinio del corredor de la IndyLights Gustavo "El Tigrillo" Yacamán.

Activaciones, inauguraciones y actividades tácticas

Gracias al cambio de marca de las estaciones de servicio de Brio a Biomax que fueron activadas e inauguradas, las ventas de las mismas se incrementaron en un 16,4%.

Amigos por Naturaleza

Biomax realizó la gira llamada "Amigos por Naturaleza". Se realizaron 7 eventos regionales buscando un mayor acercamiento para fortalecer las relaciones entre la Compañía y sus clientes de estaciones de servicio, industria y distribuidores de lubricantes en las siguientes ciudades: Barranquilla, Bogotá, Ibagué, Villavicencio, Pereira, Paipa y Pasto.

E-commerce

En el transcurso de 2012, se desarrolló la plataforma de e-commerce con sus módulos de facturación, venta de productos y pagos online. En el 2013, se continuará el proyecto, lo que generará ingresos adicionales por negocios alternos.

Negocios alternos

Con el fin de identificar oportunidades de negocio que le permitan a los dealers obtener mayor rentabilidad, en el 2012 se desarrollaron diferentes estrategias tales como venta de periódicos El Tiempo en las islas de las estaciones de servicio, estandarización de montallantas y servitecas, diseño y adecuación de centros de lubricación, entre otros.

Servicio al cliente

Actualmente, la Gerencia de Servicio al Cliente lidera 4 programas que permiten mantener la cercanía con los clientes (dealers y consumidores finales), evaluar la satisfacción de los mismos y mejorar el servicio prestado.

Los programas son:

- **Comprador incógnito:** esta iniciativa pretende estandarizar e implementar el protocolo de servicio Biomax en toda la red de estaciones de servicio para mejorar el servicio hacia el consumidor final. En 2012, se vincularon 84 estaciones.

- ***Van* Ecoresponsable:** a través de los vehículos ecoresponsables, se realizaron visitas integrales a las estaciones de servicio con el fin de evaluar la excelencia operacional (calidad y medida exacta), responsabilidad ambiental, seguridad ocupacional, y manejo de imagen y marca. En 2012, se visitaron 84 estaciones de servicio y 25 clientes del canal industria.

- **Peticiones, quejas y reclamos (PQR):** se establecieron procesos y procedimientos encaminados a ofrecer un mejor servicio y tiempo de respuesta. A la fecha se han recibido 250 PQR´S, gestionadas con un tiempo promedio de respuesta de 15 días.

- **Encuestas de satisfacción:** durante el segundo semestre de 2012, se llevó a cabo la encuesta de satisfacción a todos los clientes directos con el fin de medir el impacto de los cambios que emprendió la Compañía luego de concluir el proceso de fusión. Los resultados de la medición fueron positivos ya que ninguna de las áreas evaluadas se ubicó en baja satisfacción, y las áreas de alto impacto que tenían baja satisfacción, ahora se encuentran en alta satisfacción e impacto medio.

Lubricantes

En 2012, Biomax inició la reestructuración de la línea de lubricantes, concentrando su trabajo en los siguientes aspectos:

- El modelo de compra de producto terminado fue sustituido por uno de tecnología propia de producto.

  El proveedor nacional de la mezcla de los lubricantes fue reemplazado por uno global, con lo que se obtuvieron beneficios financieros y de calidad.

- Con el fin de reposicionar el producto en el mercado, se diseñó la nueva imagen y campaña dejando atrás la que se comercializaba anteriormente. El nuevo mensaje de la campaña es: "Tu vehículo no es una máquina, es un ser vivo".

- Desde el punto de vista de precios se enfocó la marca en los segmentos de consumidores prácticos del mercado, aquellos que aprecian el buen servicio pero que esperan un precio justo, teniendo como pilares la excelencia en ejecución, servicio y un continuo compromiso con el medio ambiente.

- Se desarrolló una nueva línea de lubricantes moderna y con opciones de productos de alta calidad y desempeño, similares a la oferta de los líderes del mercado.

7.3. Gestión Financiera y Planeación

GRUPO BIOMAX

A nivel consolidado el Grupo Biomax registró un incremento de 20,5% en sus ingresos operacionales, los cuales totalizaron $2,7 billones comparados con $2,2 billones de 2011.

El EBITDA ascendió a $84.354 millones, $15.883 millones más que en 2011, lo que representó un incremento de 23.2%. Este aumento estuvo soportado en el crecimiento de los galones comercializados por el negocio mayorista, la consolidación de la red minorista de estaciones propias las cuales pasaron de 23 a 36 estaciones en operación, la adquisición de Autosnack y la generación de ingresos de nuevas líneas de negocio como el respaldo a térmicas y diferentes servicios de la línea de operaciones.

La utilidad neta fue de $18.405 millones, que comparado con $11.928 millones de 2011, significó un crecimiento de 54,3%.

En el balance general, los activos totales ascendieron a $729.224 millones, $170.900 millones más que el año anterior. Los pasivos pasaron de $348.870 millones a $474.574 millones. Finalmente, el patrimonio totalizó $254.650 millones que comparado con $209.453 millones representó un aumento de 21,6%.

El Grupo Biomax presentó para el año 2012 un indicador Deuda / Ebitda de 2,78 veces manteniendo su política de endeudamiento. Finalmente, en términos consolidados, el Retorno al Capital ROIC fue de 15,01% el cual fue superior al costo promedio de capital WACC de 11,1%.

GESTIÓN FINANCIERA BIOMAX S.A. (Sin Filiales)

Los resultados financieros de 2012, evidenciaron la consolidación de Biomax S.A. dentro del negocio de distribución de combustibles en Colombia, dada una fuerte estrategia comercial enfocada en la innovación y la diversificación de líneas de negocio.

En 2012, Biomax S.A. registró ingresos operacionales de $2,65 billones, superiores en un 20,7% a los $2,19 billones obtenidos en 2011. Este importante crecimiento en ingresos se tradujo en la comercialización de 372,2 millones de galones, 43,6 millones de galones más que los registrados al cierre de 2011, lo que representó un crecimiento de 13.3%.

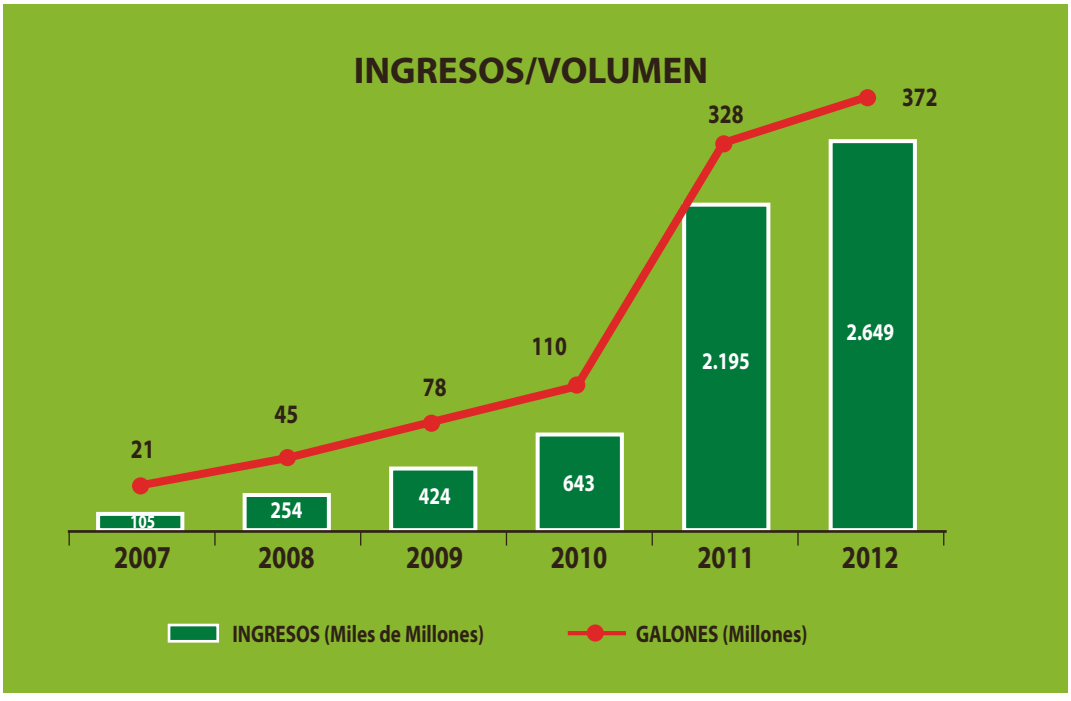
El margen bruto del negocio de comercialización de combustibles ascendió a $103.156 millones, resultado que presentó un aumento de 7,2%, frente al registrado el año anterior, dado el mayor volumen de galones vendidos, el reconocimiento de ingresos por el cargo por exclusividad sobre los inventarios de respaldo a térmicas y la fijación en pesos del margen mayorista, el cual durante los primeros 10 meses del año fue de $265 por galón y los dos restantes de $305 por galón.

Sumado a lo anterior, la Empresa registró un ingreso neto por valorización de inventarios de $588 millones, beneficiado por la tendencia al alza en los precios internacionales de los combustibles registrada en los primeros meses de 2012 y compensada con una baja generalizada en el último trimestre del año.

El margen bruto de la línea de operaciones (que reúne térmicas, almacenamiento, y transportes principalmente) totalizó $9.757 millones, registrando un aumento del 140% frente a 2011, principalmente por el incremento generado en el margen por servicios de transportes $4.824 millones y de otros servicios de operaciones por $1.358 millones.

Finalmente, la línea de lubricantes obtuvo un margen bruto de $385 millones, registrando el mismo nivel del año anterior. En total, Biomax S.A. registró un crecimiento del margen bruto de 12,6%, pasando de $100.633 millones a $113.299 millones en 2012.

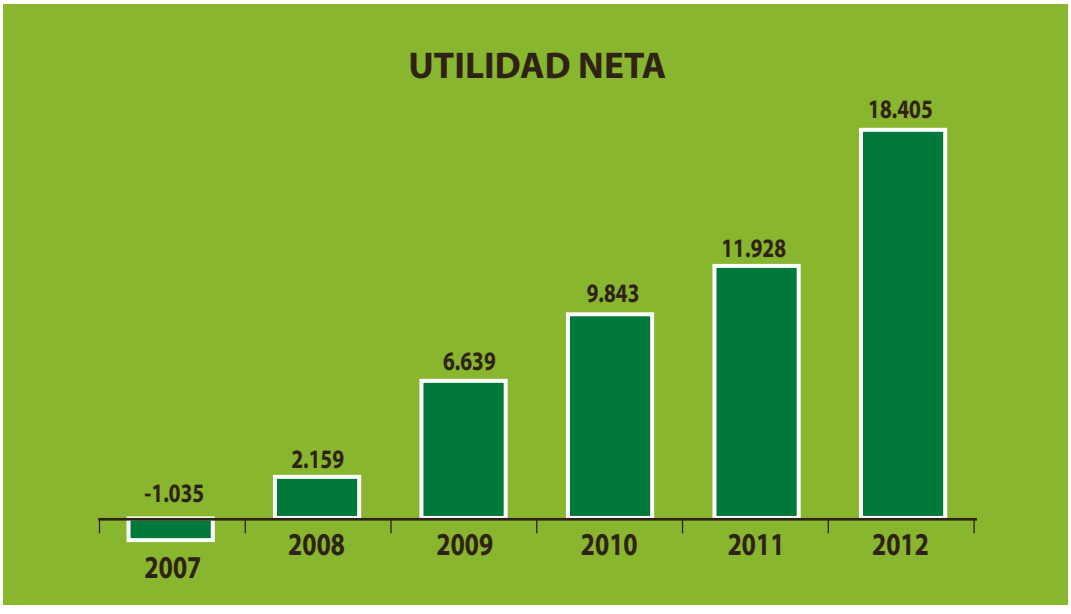
El EBITDA de la Compañía registró un incremento de 18,5% pasando de $65.882 millones en 2011, a $78.077 millones en 2012. Este incremento, el cual fue mayor al presentado en el margen bruto, reflejó las eficiencias en los procesos internos de la Compañía y la cristalización de las sinergias logradas con la integración con Brio de Colombia, dado que el gasto sólo creció 1,4% frente al registrado en 2011. Los gastos operativos efectivos (sin amortizaciones, depreciaciones y provisiones) por galón pasaron de $106 en el 2011 a $95 en 2012.

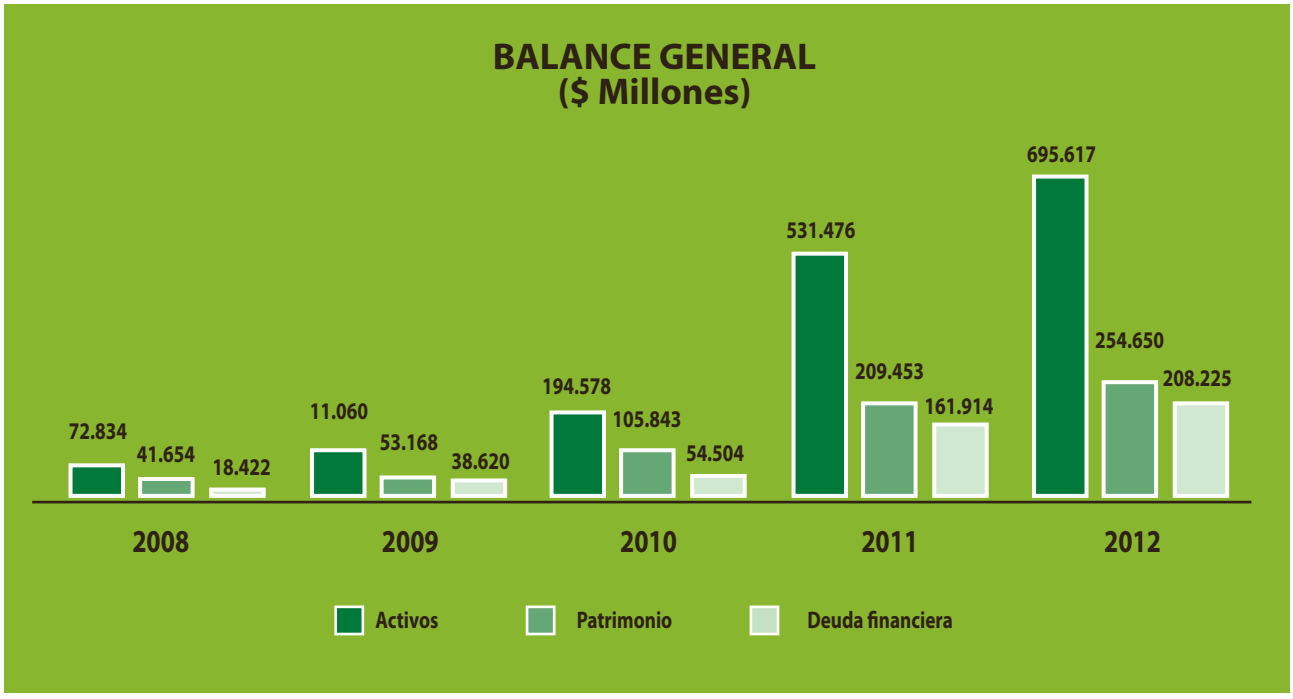


Los gastos no efectivos ascendieron a $19.681 millones con un crecimiento de 7,3% frente al año anterior. Esto incluye la amortización del crédito mercantil por $2.245 millones, $477 millones más que el año pasado.

Debido al mayor nivel de deuda de la Compañía durante 2012, que soportó mayores necesidades de capital de trabajo e inversiones en infraestructura, se presentó un incremento en el gasto de intereses, que pasó de $15.413 millones a $19.790 millones. El costo promedio ponderado de la deuda refleja una reducción de 22 puntos básicos, al pasar de DTF+3,47% E.A. en 2011, a DTF+3,25% E.A. al cierre de 2012.

Por su parte, el nivel total de apalancamiento se mantuvo constante alrededor de 30% y el indicador Deuda/ Ebitda se ubicó en 2,67 veces. El gasto por Gravamen a los Movimientos Financieros (GMF) ascendió a $9.133 millones, siendo éste superior en $1.089 millones al registrado en 2011.



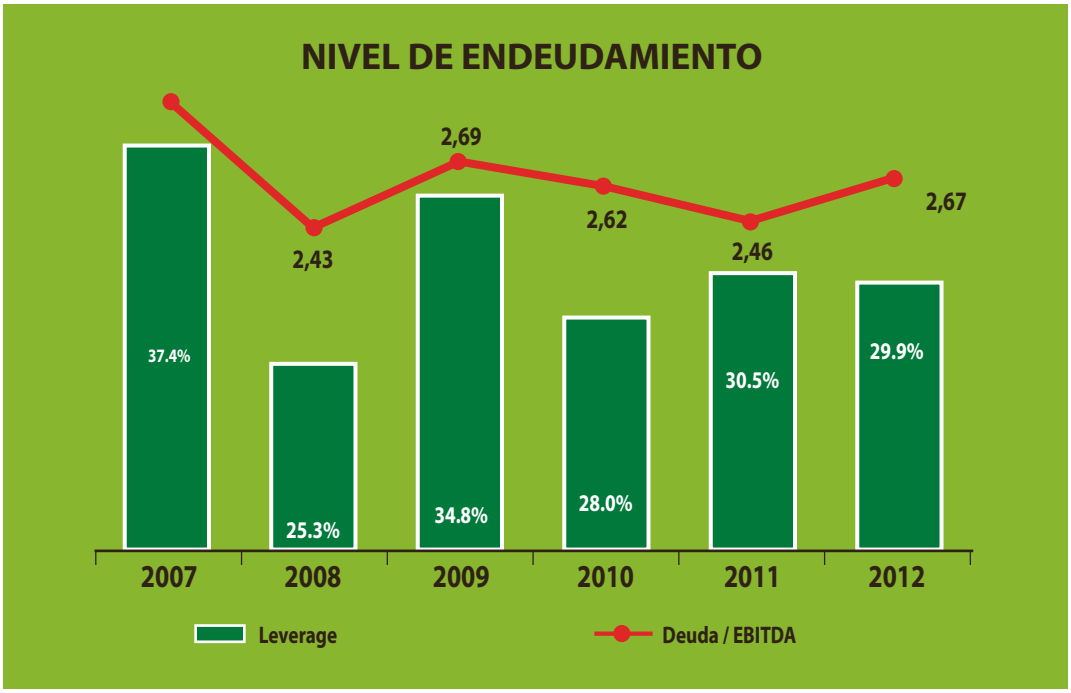


El valor que Biomax S.A. consolidó de utilidades de sus filiales por el método de participación en el 2012, fue de $509,3 millones de pesos, resultado de utilidades de sus filiales así: GNE Soluciones S.A.S. (red propia) $1.318,9 millones, Vecino S.A.S. (tiendas de proximidad) ($868,5) millones, Athalia Company S.A. (compañía que controla la operación de *vending* de la local Autosnack Bogotá S.A.) $52,4 millones, y CI Biomax Operador Logístico (no operativa) $6,6 millones. En 2011, este valor fue de $34 millones.

Biomax S.A. registró así una utilidad neta de $18.405 millones, cifra superior en un 54,3% frente a los $11.928 millones obtenidos en 2011.

En el balance, se apreció un incremento de 30,9% en los activos los cuales ascendieron de $531.476 millones a $695.617 millones. Este crecimiento de $164.140 millones fue justificado principalmente por el aumento del inventario para soporte de térmicas por $48.133 millones, el incremento en activos fijos de $30.339 millones dada la construcción de la planta de Sebastopol e integración de la Planta Mansilla, el aumento de las valorizaciones de infraestructura por $26.792 millones, y la adquisición por $18.500 millones de Athalia Company S.A.

Este comportamiento creciente en los activos fue apalancado principalmente con un aumento en el nivel total de deuda de $46.311 millones, anticipos recibidos para el respaldo de térmicas por $48.133 millones y un incremento en cuentas por pagar de $16.819 millones, lo que tuvo como consecuencia que el pasivo aumentara un 36,9% al pasar de $322.023 millones a $440.967 millones al cierre del 2012. Finalmente, el patrimonio registró un incremento de 21,6%, totalizando $254.651 millones comparado con $209.453 millones registrados en 2011.



Una vez más Biomax ratificó el buen desempeño financiero de la compañía durante el 2012, y su compromiso en la generación de valor para los accionistas, obteniendo un Retorno al Capital ROIC calculado como ROIC = (Ebitda – Otros ingresos y Gastos – Imporenta) / Capital Invertido, de 16,10%, mejorando 1,5 puntos porcentuales frente al 14,64% obtenido en 2011, el cual fue muy superior al costo promedio de los recursos WACC estimado de 11,47%, lo que garantiza un EVA positivo para todos los proveedores de capital.

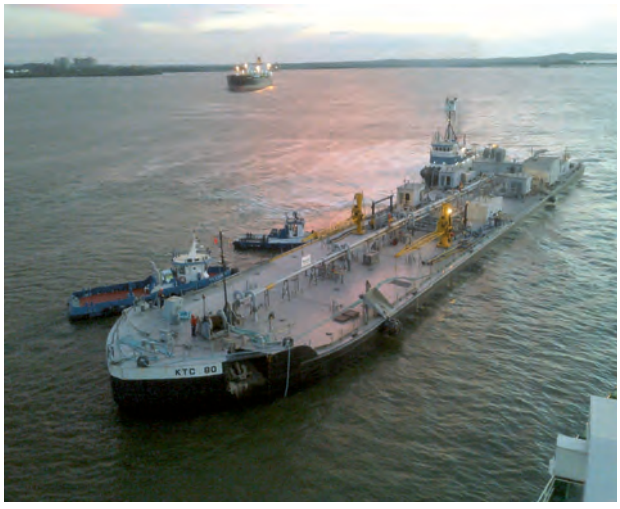
7.4. Gestión de Operaciones

El 2012 estuvo acompañado de retos importantes encaminados a la consolidación de la infraestructura para la ampliación de la cobertura del suministro de combustible, el soporte para nuevos negocios, la flexibilización de la operación y la mejora en la atención a los clientes.

Con este enfoque se consolidó una capacidad de almacenamiento de 426.462 barriles por medio de la ampliación de la capacidad propia, arriendo de nuevas plantas y alianzas estratégicas con empresas reconocidas internacionalmente.

En la terminal de Mansilla se completó en septiembre de 2012, la unificación de las plantas de Brio y Biomax, optimizando la capacidad instalada.

Con la construcción de 83.800 barriles del nuevo almacenamiento y con la unificación de la atención desde una sola infraestructura de llenado se lograron eficiencias operacionales. La capacidad actual de almacenamiento de la planta Mansilla es de 211.598 y una capacidad de despacho del orden de 2.400.000 de galones por día.



Como soporte para la logística de almacenamiento a térmicas, a través de una alianza estratégica con Oiltanking Colombia S.A. se realizó la construcción conjunta de 120.000 barriles de capacidad de almacenamiento y se implementó el sistema de marcación de combustible en las instalaciones de Oiltanking en Cartagena.

Al mismo tiempo, se adelantó la construcción de la primera etapa de la Terminal Biomax Sebastopol, la cual en 2013, aportará 157.000 barriles nuevos a la operación. Adicionalmente, dentro del programa de suministro y control logístico de entregas a EPM, se diseñó y construyó una facilidad para recibo de 420.000 galones diarios de diesel en Puerto Serviez, proyecto que requirió la construcción de un cruce subfluvial de 900 metros en el río Magdalena y de un poliducto de 1.500 metros en 4 pulgadas de diámetro.

A su vez, la importación de 229.000 barriles de combustible diesel de ultra bajo azufre (ULSD) y JET A-1 para el soporte y el abastecimiento de las plantas térmicas, constituyó un importante reto para la Compañía por la complejidad logística y por tratarse de una operación tan novedosa en el país.

Adicionalmente, con la entrada en operación de un nuevo contrato con la Central Termoeléctrica de Caldas (CHEC), se consolidó la operación de respaldo a tres importantes térmicas del país: Termosierra de EPM, Termocentro de ISAGEN y Termodorada de CHEC.

Como resultado del continuo proceso de fortalecimiento de la operación nacional de transporte terrestre, en el 2012 se movilizaron 1.820.000 barriles de combustibles para clientes industriales, 250.126 barriles de Diesel de Pozos Colorados a Mansilla por contingencias de Ecopetrol, y 305.923 barriles de biocombustibles para el abastecimiento de las plantas propias, lo que además de garantizar altos estándares y excelencia operativa en esta actividad, ha consolidado una fuente de ingresos adicionales para la Compañía.

Teniendo en cuenta el desarrollo del proyecto de gas natural comprimido lanzado durante 2011 en alianza con NEOGAS, cuyo propósito es suministrar gas a estaciones de servicio e industrias no interconectadas a la red de gasoductos del país, la Empresa inició en 2012 un programa piloto de compresión y venta de gas a 2 estaciones de la red de GNE para lo cual se construyó la facilidad de compresión y se efectuaron las adecuaciones necesarias en las estaciones de servicio.

Manteniendo vigente el alto compromiso con el área de HSE y con la operación libre de fallas, la Organización logró la recertificación RUC ante el Consejo Colombiano de Seguridad obteniendo una calificación de 97/100 y mantuvo las certificaciones de calidad, ambiente y seguridad (ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001).

Así mismo, dentro del programa Ecoresponsable y en convenio con la Universidad de los Andes se implementó la iniciativa de fitoremediación y bioestimulación para las plantas de Pereira y Mansilla.

8. 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 de las empresas subordinadas. El Grupo Empresarial Biomax está integrado hoy por Biomax S.A., distribuidor mayorista de combustible en cabeza de Biomax, GNE Soluciones S.A.S., operador de la red propia, Vecino S.A.S., operador de las tiendas, Autosnack S.A., distribuidor de bebidas, café y *snacks*, y Biomax Operador Logístico S.A.S.

8.1 GNE Soluciones SAS

Biomax, entidad controlante, es el principal proveedor de GNE, el cual representó en 2012, el 8% del volumen de galones vendidos por el Grupo. En el segundo trimestre de 2012, se realizó un aumento del capital suscrito en GNE por $17.000 millones. La filial minorista de estaciones de servicio integró a su red 13 nuevas estaciones y al finalizar el 2012, estuvo compuesta por 36 estaciones y 1 lubricentro, hecho que evidencia que GNE continua con la estrategia del fortalecimiento de la red.

Como hechos relevantes, es importante mencionar que el Ministerio de Minas y Energía, por medio de la Resolución 182336 del 28 de diciembre de 2011, incrementó el margen al distribuidor minorista de la gasolina motor corriente y del ACPM de $528 por galón a $578 por galón.

De igual forma, el Ministerio adoptó en las 25 principales ciudades del país, desde el 01 de agosto de 2012, el régimen de libertad vigilada con lo cual los distribuidores minoristas pueden determinar los precios de venta bajo el esquema de libre competencia y con el objetivo de garantizar la sostenibilidad de su negocio.

En términos de resultados, los ingresos operacionales de GNE ascendieron a $254.160 millones, $90.590 millones más que el año anterior, lo que representó un incremento de 55,4%. El volumen de combustibles líquidos presentó un aumento del 47,2%, pasando de 19,6 millones de galones a 28,8 millones. Esto se vio reflejado en un crecimiento de los ingresos por combustibles líquidos del 55% pasando de $153.641 millones en 2011, a $238.161 millones en 2012. En gas, se comercializaron 7,8 millones de mts^3, 60,7% más que el volumen registrado el año anterior. A su vez, los ingresos por venta de gas tuvieron un alza del 61.4%, es decir $3.925 millones de pesos, totalizando unos ingresos en el 2012, de $10.322 millones.

Las bonificaciones entregadas a GNE generadas por la compra de combustible a Biomax, fueron de $3.998 millones comparado con $2.403 millones en 2011. Finalmente, los ingresos por negocios alternos totalizaron $1.677 millones, $549 millones más que en el año anterior, principalmente por la mayor venta de lubricantes, aditivos y arrendamientos recibidos.

El EBITDA totalizó $5.379 millones frente a $2.689 millones del año anterior, lo cual muestra un aumento de $2.689 millones o del 100%.

Los gastos no operacionales registraron un resultado de -$1.894 millones que comparado con -$1.357 millones del año anterior representó un incremento de 39,6%. Este resultado estuvo determinado por un mayor nivel de gastos de intereses, los cuales ascendieron a $1.619 millones, producto de un mayor nivel de obligaciones financieras. A pesar de lo anterior, es relevante resaltar, que en el 2012, se logró un mejoramiento del costo promedio ponderado de la deuda de 1,02 puntos básicos, al pasar de DTF+4,77% E.A. a DTF+3,75% E.A.

La utilidad neta totalizó $1.318 millones frente a $22 millones en el 2011, lo cual muestra el crecimiento de la filial y el robustecimiento de las operaciones ya existentes.

En el balance general, los activos totalizaron $68.732 millones frente a $42.925 millones en 2011, lo que representó un incremento del 60,1%. Este aumento estuvo principalmente soportado en un incremento de los activos fijos y promesas de compraventa.

De igual forma, los pasivos se incrementaron de $30.995 millones a $38.483 millones debido a un aumento en las obligaciones financieras y proveedores. El patrimonio pasó de $11.929 millones a $30.248 millones, debido a un aumento en la prima de colocación de acciones, la cual de $6.285 millones se situó en $22.213 millones dada la capitalización realizada por parte de Biomax por $17.000 millones.

8.2 Vecino SAS

La filial de tiendas de proximidad tuvo un crecimiento significativo en términos de número de puntos de ventas. Al empezar el 2012, la Empresa empezó con 1 punto de venta en la estación de servicio Puente Aéreo y al cierre del año finalizó con 9 puntos de diferentes formatos, tiendas y kioskos.

Las ventas en 2012, totalizaron $651 millones frente a $6 millones en 2011. El EBITDA fue de -$713 millones frente a -$37 millones en 2011. La pérdida neta totalizó -$869 millones frente a $12 millones del año anterior. Los resultados anteriores son explicados teniendo en cuenta que las tiendas aún se encuentran en su etapa de maduración y la operación no soporta los gastos de administración.

En 2012, los activos totales totalizaron $2.507 millones frente a $3.267 millones del año anterior. Los pasivos totales fueron $463 millones, que comparado con $355 millones de 2011, representa un aumento de 30,6%. Finalmente, el patrimonio fue de $2.043 millones comparado con $2.912 millones de 2011, dado el resultado neto acumulado que se registró en el año.

8.3 Biomax Operador Logístico SAS

Biomax Operador Logístico SAS continuó en su etapa de pre-operativos. Es relevante mencionar, que la filial realizó una primera exportación de prueba de 100.000 barriles de crudo en mayo de 2012.

8.4 Autosnack SA

Autosnack SA es la empresa más grande en el negocio de vending machines en Colombia dedicada a la distribución de bebidas, café y snacks. Lleva más de 15 años en el mercado y cerró el 2012 con ventas brutas por $13.002 millones. Autosnack fue adquirida el 28 de diciembre de 2012.

9. Responsabilidad Social Empresarial

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

Durante el año 2012, 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.

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 solo buque que la empresa tuviera participación económica en el proyecto de UTPMP en los asentamientos, sino que el capital humano de BIOMAX 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 lograran dar una atención a las familias más vulnerables de nuestro país. Por esta razón, los universitarios construyeron 100 viviendas y BIOMAX se encargó de construir 10 viviendas, involucrando a más de 60 empleados.

Las jornadas de construcción corporativa se llevaron a cabo en los barrios El Recuerdo y República de Canadá. De igual forma, se construyeron casa en 5 comunidades de Ciudad Bolívar y Usme.

9.1 Programa Ecoresponsable

En 2012, se registró el Programa Ecoresponsable como marca exclusiva de Biomax y se desarrollaron varias actividades y programas para concientizar sobre el cuidado del medio ambiente. En 14 estaciones de servicio se implementó el kit ecoresponsable (energía eólica, paneles solares y baños ecológicos e iluminación LED) con el fin de optimizar el uso de los recursos energéticos y naturales e incorporar las prácticas de ahorro de energía. Al finalizar el 2012, las estaciones ecoresponsables ascendieron a 26.

9.2 Alianza Biomax y ONU Habitat

En Junio de 2012, Biomax participó en el Primer Foro Urbano Nacional, organizado por la ONU-Habitat en coordinación con la Alcaldía de Medellín. El tema central fue "Nuestro Futuro Urbano", el cual se enmarca en tres grandes dimensiones: economía, equidad y ecología. En el foro, Ramiro Sánchez, Presidente de Biomax, expuso sobre valores compartidos en la construcción de un futuro urbano sostenible. En este evento Biomax recibió un reconocimiento con el premio innovación por un futuro urbano mejor.

9.3 Alianza Biomax y Fundación Admira la Vida

Biomax apadrinó a la fundación Admira la Vida y en abril de 2012, el Presidente Ramiro Sánchez y un grupo de colaboradores visitaron la reserva Bojonawi, ubicada en Puerto Carreño. Como consecuencia fueron sembrados 1.500 árboles de especies nativas aportando así a la recuperación de corredores de fauna endémica.

9.4 Dispositivo reciclador Biomax

En 2012, en las oficinas de Biomax entró en funcionamiento el primer dispositivo reciclador, una herramienta interactiva a través de la cual los empleados pueden reciclar residuos de plástico y aluminio, con el fin de obtener una reducción en la huella de carbono.

9.5 Biomax y la Hora del Planeta

Para continuar con el compromiso Ecoresponsable, Biomax apoyó la iniciativa mundial de la hora del planeta. El sábado 31 de marzo de 2012, entre 8:30 p.m. a 9:30 p.m. las estaciones Brio y Biomax y el edificio corporativo apagaron sus luces. Como resultado, no solo se apoyó la iniciativa sino que también se sensibilizó a colaboradores y clientes sobre la importancia del cuidado del medio ambiente.

10. Cumplimiento Obligaciones Legales

Dando cumplimiento a la Ley 603 de 2002, la sociedad es titular de marcas, enseñas 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 en su línea de Eco responsable, mantiene sus certificaciones en gestión ambiental ISO 14001, ISO 18001 y RUC (registro único de contratistas) que garantizan el cumplimiento legal ambiental y ocupacional de los centros operativos.

De igual forma se cuenta con un procedimiento en requisitos legales ambientales para garantizar que nuevas regulaciones emitidas por las autoridades ambientales se tengan en cuenta en los centros operativos para garantizar su cumplimiento.

En cuanto al uso de productos de software en la compañía, estos se encuentran acorde con la Normatividad Legal vigente. Está información es verificable a través de la página de Microsoft EOpen y a través de los certificados de licenciamiento de los productos como Autocad, ZWCAD, Docunet, Crash Plane y demás software que se encuentra instalado en los equipos de cómputo de Biomax.

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

10.1. 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 2012 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

10.2. 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 auditoría 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 Auditoría 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 S.A. 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 páginas electrónicas: www.superfinanciera.gov.co y 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 al mercado de valores, 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 tienen 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:

CODIGO 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 su 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 auditoria interna, la cual a través del desarrollo de actividades de control busca identificar los riesgos en los cuales se encuentran 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 auditorias 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 auditoria a fin de garantizar su independencia, transparencia y eficacia.

CONVERGENCIA A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

De conformidad con lo previsto en la Ley No. 1314 de 2009 y los Decretos Reglamentarios Nos. 2706 y 2784 de diciembre de 2012, las compañías están obligadas a iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS). Para este propósito, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública emitió el direccionamiento estratégico clasificando las compañías en tres grupos.

Biomax S.A. pertenece al Grupo 1, a quienes se les ha establecido cronograma de implementación. El período obligatorio de transición comienza el 1 de enero de 2014 y la emisión de los estados financieros comparativos bajo NIIF será a 31 de diciembre de 2015.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

ESTADOS FINANCIEROS

2012

BIOMAX

Nuestras marcas:

BIOMAX BRIO

ESTACIONES DE SERVICIO

Certificación de los estados financieros

Nosotros, **RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ** en calidad de Representante Legal y **PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS**, en calidad de Contador de Biomax Biocombustibles S.A., declaramos que los Estados Financieros: Balance General, Estado 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, que incluyen el resumen de las políticas contables más significativas, por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, se elaboraron con base en las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, aplicadas uniformemente, asegurando que presentan, razonablemente, la situación financiera, los resultados de sus operaciones y los cambios en el patrimonio, los cambios en la situación financiera y los flujos de efectivo por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012. También confirmamos que:

1. Las cifras incluidas en los mencionados Estados Financieros y en sus Notas explicativas fueron fielmente tomadas de los libros de contabilidad de Biomax Biocombustibles S.A.

2. No ha habido irregularidades que involucren a miembros de la administración que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los Estados Financieros enunciados o en sus Notas explicativas.

3. Aseguramos la existencia de Activos y Pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos, acumulación y compensación contable de sus transacciones en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012 y evaluados bajo métodos de reconocido valor técnico.

4. Confirmamos la integridad de la información proporcionada, respecto a que todos los hechos económicos han sido reconocidos en los Estados Financieros enunciados o en sus Notas explicativas.

5. Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los Estados Financieros enunciados o en sus Notas explicativas incluyendo los gravámenes y restricciones de los activos, pasivos reales y contingencias, así como también las garantías que se han dado a terceros.

6. La información contenida en los formularios de auto - liquidación de aportes al sistema general de seguridad social integral es correcta, de acuerdo a las disposiciones legales, y Biomax Biocombustibles S.A, no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema.

7. No ha habido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2012 que requieran ajuste o revelación en los Estados Financieros o en sus Notas explicativas.

Dado en Bogotá a los 1 días del mes de febrero de 2013.

Cordialmente,

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

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
C.C.No. 52.263.342 de Bogotá
T.P.No. 63734-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 2012 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

Grant Thornton | An instinct for growth™
FAST & ABS Auditores

Dictamen del revisor fiscal

A los Señores Accionistas de
BIOMAX BIOCOMBUSTIBLES S.A.

1. He auditado los balances generales de Biomax Biocombustibles S.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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.

2. Obtuve las informaciones requeridas para cumplir mis funciones de revisor fiscal y llevé a cabo mis exámenes de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe mi trabajo 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 mis exámenes me proporcionan una base razonable para fundamentar el dictamen que expreso a continuación.

3. 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 2012 y 2011, 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.

4. Además, informo que durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 Fast & Abs Auditores

Bogotá D.C.,
1 de febrero de 2013

Estados FINANCIEROS

(Expresado en miles de pesos)

Balance General a:

	Notas	Dic-12	%	Dic-11	%	Variación	%
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
DISPONIBLE	**2**	**46.413.286**	**6,7%**	**27.087.591**	**5,1%**	**19.325.695**	**71,3%**
Disponible		31.078.711	4,5%	13.418.146	2,5%	17.660.565	131,6%
Inversiones	3	15.334.575	2,2%	13.669.445	2,6%	1.665.130	12,2%
DEUDORES		**66.875.979**	**9,6%**	**61.458.076**	**11,6%**	**5.417.903**	**8,8%**
Clientes	4	53.324.842	7,7%	45.956.377	8,6%	7.368.465	16,0%
Provisión de Cartera	4	-1.413.481	-0,2%	-1.138.800	-0,2%	-274.681	24,1%
Cuentas por Cobrar a Vinculados	5	1.197.863	0,0%	5.968.990	1,1%	-4.771.127	-79,9%
Anticipos y Avances	6	309.956	0,0%	489.303	0,1%	-179.347	-36,7%
Ingresos por Cobrar		0	0,2%	1.297.028	0,2%	-1.297.028	-100,0%
Anticipo Impuestos y contribuciones	7	6.110.309	0,9%	3.814.653	0,7%	2.295.656	60,2%
Reclamaciones		65.311	0,0%	352.275	0,1%	-286.964	-81,5%
Cuentas por cobrar a trabajadores		397.058	0,1%	269.411	0,1%	127.647	47,4%
Prestamos a Clientes	8	3.004.757	0,4%	2.384.519	0,4%	620.238	26,0%
Deudores varios	9	3.879.365	0,6%	2.064.321	0,4%	1.815.044	87,9%
INVENTARIOS	**10**	**154.865.812**	**22,3%**	**107.510.703**	**20,2%**	**47.355.109**	**44,0%**
Poliducto		53.487.875	7,7%	56.659.353	10,7%	-3.171.478	-5,6%
Plantas		98.854.784	14,2%	49.211.184	9,3%	49.643.600	100,9%
Lubricantes, Aditivos		2.457.272	0,4%	1.569.794	0,3%	887.478	56,5%
Otros		65.881	0,0%	70.372	0,0%	-4.491	-6,4%
DIFERIDOS	**13**	**8.606.437**	**1,2%**	**7.095.017**	**1,3%**	**1.511.420**	**21,3%**
Gastos pagados por Anticipado		2.532.392	0,4%	1.599.947	0,3%	932.445	58,3%
Cargos Diferidos		6.074.045	0,9%	5.495.070	1,0%	578.975	10,5%
Total Activo Corriente		**276.761.514**	**39,8%**	**203.151.388**	**38,2%**	**73.610.126**	**36,2%**
DEUDORES		**5.588.669**	**0,8%**	**7.342.342**	**1,4%**	**-1.753.673**	**-23,9%**
Anticipos y Avances Largo plazo	6	63.652	0,0%	360.000	0,1%	-296.348	-82,3%
Prestamos a Clientes Porción Largo Plazo	8	6.209.172	0,9%	6.982.342	1,3%	-773.170	-11,1%
Provisión Préstamos a particulares	8	-684.156	-0,1%	0	0,0%	-684.156	0,0%
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	**11**	**122.052.665**	**17,5%**	**91.713.606**	**17,3%**	**30.339.059**	**33,1%**
Activo Fijo		147.440.348	21,2%	112.288.999	21,1%	35.151.349	31,3%
(-) Depreciación acumulada		-25.387.683	-3,6%	-20.575.393	-3,9%	-4.812.290	23,4%
DIFERIDOS	**13**	**80.950.899**	**11,6%**	**84.787.192**	**16,0%**	**-3.836.294**	**-4,5%**
Cargos diferidos		108.838.507	15,6%	104.566.961	19,7%	4.271.546	4,1%
(-) Amortización cargos diferidos		-27.887.608	-4,0%	-19.779.768	-3,7%	-8.107.840	41,0%
INVERSIONES MEDIANO Y LARGO PLAZO	**3**	**34.084.784**	**4,9%**	**16.045.785**	**3,0%**	**18.038.999**	**112,4%**
Inversiones en Sociedades Anónimas		34.084.784	4,9%	16.045.785	3,0%	18.038.999	112,4%
INTANGIBLES	**12**	**105.772.231**	**15,2%**	**84.817.715**	**16,0%**	**20.954.516**	**24,7%**
Marca		1.255.481	0,2%	1.255.480	0,2%	1	0,0%
Amortización marca		-833.759	-0,1%	-585.427	-0,1%	-248.332	42,4%
Derechos		4.500	0,0%	4.500	0,0%	0	0,0%
Crédito Mercantil		104.026.817	15,0%	85.911.500	16,2%	18.115.317	21,1%
Amortización credito Mercantil		-4.013.190	-0,6%	-1.768.338	-0,3%	-2.244.852	126,9%
Software		5.332.382	0,8%	0	0,0%	5.332.382	0,0%
OTROS ACTIVOS		**0**	**0,0%**	**4.640**	**0,0%**	**-4.640**	**-100,0%**
VALORIZACIONES							
De propiedad, planta y equipo	14	70.406.279	10,1%	43.614.217	8,2%	26.792.061	61,4%
TOTAL ACTIVO		**695.617.041**	**100,0%**	**531.476.887**	**100,0%**	**164.140.154**	**30,9%**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-T

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

	Notas	Dic-12	%	Dic-11	%	Variación	%
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
Obligaciones financieras	15	54.878.597	7,9%	61.082.243	11,5%	-6.203.646	-10,2%
Proveedores	16	81.329.770	11,7%	70.935.446	13,3%	10.394.324	14,7%
Cuentas por pagar Subordinadas	5	332.356	0,0%	2.177.464	0,4%	-1.845.108	-84,7%
Costos y Gastos por pagar	17	33.374.522	4,8%	16.555.079	3,1%	16.819.443	101,6%
Impuestos por Pagar	18	18.664.289	2,7%	14.918.037	2,8%	3.746.251	25,1%
Sobretasa		18.669.244	2,7%	18.961.620	3,6%	-292.376	-1,5%
Retenciones y aportes de nómina		227.344	0,0%	134.560	0,0%	92.784	69,0%
Accionistas	19	175.597	0,0%	441.463	0,1%	-265.866	-60,2%
Acreedores Varios	19	286.743	0,0%	275.613	0,1%	11.130	4,0%
Obligaciones Laborales	20	1.009.856	0,1%	725.595	0,1%	284.261	39,2%
Pasivos Estimados y Provisiones	21	963.420	0,1%	394.942	0,1%	568.478	143,9%
Anticipos y Avances sobre Contratos	22	4.108.666	0,6%	7.429.837	1,4%	-3.321.171	-44,7%
Total Pasivo Corriente		**214.020.403**	**30,8%**	**194.031.900**	**36,5%**	**19.988.503**	**10,3%**
PASIVO A MEDIANO PLAZO		**160.508.492**	**23,1%**	**111.759.062**	**21,0%**	**48.749.430**	**43,6%**
Obligaciones financieras (De 2 a 5 años)	15	153.346.440	22,0%	100.831.383	19,0%	52.515.058	52,1%
Acreedores Varios	19	5.206.051	0,7%	6.469.099	1,2%	-1.263.048	-19,5%
Impuestos por Pagar	18	1.956.000	0,3%	4.458.580	0,8%	-2.502.580	-56,1%
OTROS PASIVOS		**66.437.918**	**9,6%**	**16.232.439**	**3,1%**	**50.205.479**	**309,3%**
Anticipos y avances recibidos	22	66.437.918	9,6%	13.726.931	2,6%	52.710.987	384,0%
Impuesto Diferido		0	0,0%	2.505.508	0,5%	-2.505.508	-100,0%
TOTAL PASIVO		**440.966.813**	**63,4%**	**322.023.401**	**60,6%**	**118.943.412**	**36,9%**
PATRIMONIO							
Capital Autorizado	23	13.170.019	1,9%	12.793.077	2,4%	376.942	2,9%
Capital por Suscribir		-2.899.416	-0,4%	-2.899.416	-0,5%	0	0,0%
Capital Suscrito y Pagado		**10.270.603**	**1,5%**	**9.893.661**	**1,9%**	**376.942**	**3,8%**
Prima en Colocación de Acciones		151.220.661	21,7%	140.008.432	26,3%	11.212.229	8,0%
Superavit Metodo de Participación		1.170.294	0,2%	1.170.292	0,2%	2	0,0%
Reservas		3.177.713	0,5%	1.984.875	0,4%	1.192.838	60,1%
Resultado de ejercicios anteriores		0	0,0%	853.621	0,2%	-853.621	-100,0%
Superavit por Valorización	14	70.406.279	10,1%	43.614.217	8,2%	26.792.061	61,4%
Resultado del Ejercicio		18.404.678	2,6%	11.928.389	2,2%	6.476.289	54,3%
TOTAL PATRIMONIO		**254.650.229**	**36,6%**	**209.453.487**	**39,4%**	**45.196.742**	**21,6%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**695.617.041**	**100,0%**	**531.476.887**	**100,0%**	**164.140.154**	**30,9%**
Cuentas de Orden Deudoras	35	60.608.974		61.099.585		-490.611	-0,8%
Cuentas de Orden Acreedoras		106.043.479		93.563.031		12.480.448	13,3%

* 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 HERNANDO SÁNCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-T

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

Estados FINANCIEROS

(Expresado en miles de pesos)

Estado de Resultados Acumulado a:

	Notas	Dic-12	%	Dic-11	%	Variación	%
INGRESOS OPERACIONALES							
Venta de Combustibles y derivados petróleo		2.629.144.499	99,2%	2.172.404.795	99,0%	456.739.704	21,0%
Variación en Precios		588.168	0,0%	5.011.810	0,2%	-4.423.642	-88,3%
Operación Nafta		1.655.349	0,1%	2.126.279	0,1%	-470.930	-22,1%
Operación Jet		95.409	0,0%	117.046	0,0%	-21.637	-18,5%
Almacenamiento y Manejo		0	0,0%	269.073	0,0%	-269.073	-100,0%
Venta de Lubricantes		6.454.460	0,2%	9.527.370	0,4%	-3.072.910	-32,3%
Servicio de Transporte		5.975.889	0,2%	2.449.271	0,1%	3.526.618	144,0%
Otros Servicios		4.391.803	0,2%	2.342.426	0,1%	2.049.377	87,5%
Cuentas en Participación en Gas		793.203	0,0%	933.305	0,0%	-140.102	-15,0%
Total Ingresos Operacionales	**24**	**2.649.098.780**	**100,0%**	**2.195.181.375**	**100,0%**	**453.917.405**	**20,7%**
COSTO DE VENTAS							
Costo de Combustibles y derivados petróleo		-2.504.314.132	-94,5%	-2.065.821.091	-94,1%	-438.493.041	21,2%
Bonificaciones Combustibles		-25.208.690	-1,0%	-18.273.142	-0,8%	-6.935.548	38,0%
Costo de Lubricantes		-6.045.391	-0,2%	-9.148.686	-0,4%	3.103.295	-33,9%
Costo Servicio de Transporte		0	0,0%	-1.297.463	-0,1%	1.297.463	-100,0%
Costo de otros servicios		-23.623	0,0%	-8.374	0,0%	-15.249	182,1%
Costo de cuentas en participación Gas		-207.965	0,0%	0	0,0%	-207.965	0,0%
Total Costos de Ventas	**25**	**-2.535.799.801**	**-95,7%**	**-2.094.548.756**	**-95,4%**	**-441.251.045**	**21,1%**
UTILIDAD BRUTA		**113.298.979**	**4,3%**	**100.632.619**	**4,6%**	**12.666.360**	**12,6%**
Combustibles		99.621.677	3,8%	88.310.562	4,0%	11.311.115	12,8%
Variacion en Precios		588.168	0,0%	5.011.810	0,2%	-4.423.642	-88,3%
Cuentas en Participación Gas		585.238	0,0%	933.305	0,0%	-348.067	-37,3%
Operación Nafta		1.655.349	0,1%	2.126.279	0,1%	-470.930	-22,1%
Operación Jet		95.409	0,0%	117.046	0,0%	-21.637	-18,5%
Servicio de Transporte		5.975.889	0,2%	1.151.808	0,1%	4.824.081	418,8%
Almacenamiento y Manejo		0	0,0%	269.073	0,0%	-269.073	-100,0%
Lubricantes		409.069	0,0%	378.684	0,0%	30.385	8,0%
Otros Servicios		4.368.180	0,2%	2.334.052	0,1%	2.034.128	87,2%
GASTOS							
Gastos Operacionales de Planta	26	-5.364.340	-0,2%	-2.647.630	-0,1%	-2.716.711	102,6%
Gastos Operacionales de Administración	27	-22.668.474	-0,9%	-23.828.162	-1,1%	1.159.688	-4,9%
Gastos Operacionales de Ventas	28	-26.870.073	-1,0%	-26.607.840	-1,2%	-262.233	1,0%
RESULTADO OPERACIONAL		**58.396.092**	**2,2%**	**47.548.987**	**2,2%**	**10.847.105**	**22,8%**
Ingresos No Operacionales	32	6.072.351	0,2%	2.023.063	0,1%	4.049.288	200,2%
Gastos No Operacionales	33	-32.866.644	-1,2%	-26.677.940	-1,2%	-6.188.704	23,2%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**31.601.799**	**1,2%**	**22.894.111**	**1,0%**	**8.707.688**	**38,0%**
(-) Provision Impuesto de renta	34	-13.197.122	-0,5%	-10.965.722	-0,5%	-2.231.400	20,3%
RESULTADO NETO		**18.404.678**	**0,7%**	**11.928.389**	**0,5%**	**6.476.288**	**54,3%**

* 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 HERNANDO SÁNCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-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 2012 vs Diciembre de 2011

(Expresado en miles de pesos)

NOTA No. 1
ENTIDAD, POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

La compañía fue constituída 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 aceptaciòn, 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 Notaria 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 situacion financiera de la compañia. 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

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 perdidas 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 compañias GNE Soluciones S.A.S., Vecino S.A., Athalia Company S.A. (Panamá) 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 2012, la compañía poseía $ 2.962.167 millones correspondiente a 2,962,167 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 2012, de acuerdo con lo establecido en Circular conjunta 011 de 2005, emitida por las Superintendencias de Sociedades y Valores, y con el artículo 61 del Decreto 2649 de 1993. En abril la empresa se capitalizó con la suscripción de 500,000 acciones adicionales y junto con la reserva existente 608,255, se suscribieron y pagaron 1,071,988 que junto a la prima en colocación, representó una capitalización de $17,000 millones. Además, en mayo se ejercieron las opciones de compra de las Eds Fundación y Tintal por $8,750 millones.

VECINO S.A.S, el 06 de Diciembre de 2010, se constituyó con inversion de $ 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 2012, de acuerdo con lo establecido en Circular conjunta 011 de 2005, emitida por las Superintendencias 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 con inversion de $ 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 comercializacion y venta en el exterior de petróleo crudo. La compañia 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 2012, de acuerdo con lo establecido en Circular conjunta 011 de 2005, emitida por las Superintendencias de Sociedades y Valores, y con el artículo 61 del Decreto 2649 de 1993.

ATHALIA COMPANY S.A., El 28 de diciembre de 2012 Biomax Adquirió el control del 100% de las acciones (100 acciones) de esta compañía panameña que controla la operación de Autosnack Bogotá S.A. en Colombia. La inversión se ajustó por el método de participación patrimonial al 31 de Diciembre de 2012, de acuerdo con lo establecido en Circular conjunta 011 de 2005, emitida por las Superintendencias de Sociedades y Valores, y con el artículo 61 del Decreto 2649 de 1993.

Provisión para protección de deudores

La compañía ha hecho una provisión individual de cartera de acuerdo a criterios de mora, garantía subyacente y avances en procesos jurídicos. También 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.

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 refineria 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 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:

	Vida útil	Tasas anuales
Activo		
Edificios	20 años	5%
Maquinaria y equipo	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Vehículos y equipo de computo	5 años	20%
Inversión a Corto Plazo	13.858.272	11.625.889

Contratos Leasing

Todos los leasing de la compañía se registran como 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 construccion 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 adquisicion de Brio de Colombia S.A.y en la adquisición de Athalía Company 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. Para el caso de Athalía Company S.A., sociedad que se adquiere el 28 de diciembre de 2012, se registra un crédito mercantil por $18,115 millones que se empezará a amortizar mensualmente a partir del mes de enero de 2013 por un período de 20 años en consideración de lo consagrado en los conceptos aplicados en las normas de contabilidad.

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 nùmero 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.

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.

Todos los avalúos de inmuebles tienen una antigüedad menor a 3 años tal como lo disponen las normas técnicas específicas sobre el manejo de los activos (art.64 Decreto 2649 de 1993).

Notas a los Estados FINANCIEROS

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 2012 fue de $ 1.768,23 y al 31 de Diciembre de 2011 fue de $ 1.942,70

Obligaciones Laborales

Corresponde a las obligaciones que la compañía 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 Impuesto sobre la renta

La provisión para impuesto sobre la renta llevada a resultados corresponde a un calculo 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 especificas 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 perdida para la compañia 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 distribuible 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 periodo 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 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.

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 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 12	A Dic 11	Variación
Caja Menor	24.845	15.738	9.107
Bancos Moneda Extranjera	631	0	631
Bancos	26.716.293	11.389.357	15.326.936
Fondos Comunes a la vista (1)	4.336.942	2.013.051	2.323.891
Total	**31.078.711**	**13.418.146**	**17.660.565**

(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.

		A Dic 12	A Dic 11	Variación
Inversiones a Corto Plazo				
Portafolios de Inversion				
Correval		622.687	191.178	431.509
Ultrabursatiles		3.095.812	6.379.176	-3.283.364
Interbolsa		9.843	18.100	-8.257
Banco de Bogota		0	4.222	-4.222
Bancolombia		0	1.000	-1.000
BBVA		547.510	420.706	126.804
Valores Bancolombia		110.107	65.426	44.681
Total		**4.385.959**	**7.079.808**	**-2.693.849**
Certificados				
C.D.T. Banco de Occidente	(1)	15.426	15.426	0
Total		**15.426**	**15.426**	**0**
Fideicomisos fuente de pago				
Banco Occidente		909.002	1.332.088	-423.086
Banco Bogotá		116.934	39.111	77.823
Banco Agrario		178.492	46.109	132.383
Bancolombia		617.520	244.684	372.836
Davivienda		0	44.503	-44.503
Banco Popular		315.476	0	315.476
P.A. Colmena		414.142	580.961	-166.819
Fideicomiso Biomax-EPM	(2)	7.864.259	3.700.890	4.163.369
Total		**10.415.825**	**5.988.346**	**4.427.479**
Primer Tax				
Cuentas en Participación- Inversión en Gas	(3)	685.000	685.000	0
Amortización Inversiones Gas		-167.635	-99.135	-68.500
Total		**517.365**	**585.865**	**-68.500**
Inversión a Corto Plazo		**15.334.575**	**13.669.445**	**1.665.130**

(1 Constituido como Garantia a Seguros la Confianza - Ecopetrol para pago de arrendamiento de la planta Mansilla.

(2) A 31 de Diciembre de 2011 el Fideicomiso reportaba un saldo de 3,700MM como garantía de la operación EPM cumpliendo las condiciones contractuales pactadas dentro del contrato de respaldo de combustible líquido con Termo eléctrica La Sierra propiedad de EPM. En 2012 se constituyó un segundo Fideicomiso como Garantía de dicha operación por $ 3,700 MM. Dicho Fideicomiso se ha incrementado en 464MM producto de rendimientos financieros.

(3) Se realizó un contrato de cuentas en participación con la Compañía Primertax para la comercialización de gas, se amortiza a 10 años.

		A Dic 12	A Dic 11	Variación
Inversiones a Largo Plazo				
GNE Soluciones S.A				
Valor de la Inversión	(1)	28.929.593	11.876.429	17.053.164
Método de Participación Patrimonial		1.318.915	53.164	1.265.751
Total		**30.248.508**	**11.929.593**	**18.318.915**
Athalia Company S.A.				
Valor de la Inversión	(2)	384.684	0	384.684
Método de Participación Patrimonial		52.367	0	52.367
Total		**437.051**	**0**	**437.051**
Vecino S.A.S.				
Valor de la Inversión	(3)	2.912.192	2.894.713	17.479
Método de Participación Patrimonial		-868.549	17.479	-886.028
Total		**2.043.643**	**2.912.192**	**-868.549**
C.I. Biomax Operador Logistico S.A.S				
Valor de la Inversión	(4)	250.000	250.000	0
Método de Participación Patrimonial		6.606	0	6.606
Total		**256.606**	**250.000**	**6.606**
Masivo Capital S.A.				
Valor de la Inversión	(5)	847.606	720.000	127.606
Provisión Inversiones		-44.161	0	-44.161
Total		**805.632**	**720.000**	**85.632**
Capital Mubet S.A.S.				
Valor de la Inversión	(6)	295.552	270.000	25.552
Autorizadas y no pagadas		-2.208	-36.000	33.792
Total		**293.344**	**234.000**	**59.344**
Total Inversiones Largo Plazo		**34.084.784**	**16.045.785**	**18.038.999**

(1) Al 31 de Diciembre de 2012 la compañía poseía $ 2.962.167 millones correspondiente a 2,962,167 acciones en la sociedad GNE SOLUCIONES S.A.S 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 2012, 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. En abril la empresa se capitalizó con la suscripción de 500,000 acciones adicionales y junto con la reserva existente 608,255, se suscribieron y pagaron 1,071,988 que junto a la prima en colocación, representó una capitalización de $17,000 millones.

(2 El 28 de diciembre de 2012 Biomax adquirió el control del 100% de las acciones (100 acciones) de esta compañía panameña que controla la operación de Autosnack Bogotá S.A. en Colombia. La inversión se ajustó por el método de participación patrimonial al 31 de Diciembre de 2012, 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. El mayor valor de las acciones sobre su valor patrimonial se encuentra registrado en el Crédito Mercantil.

(3) El 06 de Diciembre de 2010 se constituyó como inversion $ 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 2012, 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 28 de Julio de 2011 se constituyó como inversion $ 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 comercializacion y venta en el exterior de petróleo crudo. La compañia 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 2012, 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.

(5) El 12 de Noviembre de 2010 se constituyó como inversión en Brio de Colombia por $ 720 millones que corresponden al 3% en la Sociedad Masivo Capital S.A.S. En el año 2012 se adquirieron 10,055 acciones adicionales con un valor nominal de $10,000,

(6) 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. En el año 2012 se adquirieron 54,764 acciones adicionales con un valor nominal de $1,000.

(7) Mediante escitura pública No. 1966 del 29 de septiembre de 2011, se protocolizó la fusuón de la Sociedad Brio de Colombia S.A, con Biomax S.A.

GNE SOLUCIONES S.A.S

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Utilidad del Ejercicio	**1.318.914**	**22.162**	**1.296.752**
Utilidad en Método de Participación	**1.318.914**	**22.162**	**1.296.752**
Superávit Método de Participación	**1.170.291**	**1.170.291**	**-**

UTILIDAD DEL EJERCICIO

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Activo	68.730.638	42.925.049	25.805.589
Pasivo	38.482.130	30.995.456	7.486.674
Patrimonio	28.929.594	11.907.431	17.022.163
Resultado del Ejercicio	1.318.914	22.162	1.296.752
Superávit Método de Participación	**1.170.291**	**1.170.291**	**-**

COMPOSICION PATRIMONIAL - ACCIONES

		A Dic 12	A Dic 11	Variación
Capital Suscrito y Pagado				
BIOMAX Biocombustibles S.A	(1)	2.962.167	1.890.745	1.071.422
		2.962.167	1.890.745	1.071.422

VECINO S.AS.

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	**-868.549**	**12.192**	**-880.741**
Utilidad (Pérdida) en Método de Participación	**-868.549**	**12.192**	**-880.741**
Superávit Método de Participación	**0**	**0**	**-**

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

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

ESTADO FINANCIERO

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Activo	2.507.300	3.267.204	-759.904
Pasivo	463.656	355.012	108.644
Patrimonio	2.912.193	2.900.000	12.193
Resultado del Ejercicio	-868.549	12.192	-880.741

COMPOSICION PATRIMONIAL - ACCIONES

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Capital Suscrito y Pagado			
BIOMAX Biocombustibles S.A	2.900.000	2.900.000	0
	2.900.000	2.900.000	0

C.I. BIOMAX OPERADOR LOGÍSTICO S.AS.

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Utilidad del Ejercicio	**6.606**	**0**	**6.606**
Utilidad e n Método de Participación	**6.606**	**0**	**6.606**
Superávit Método de Participación	**0**	**0**	**-**

Esta empresa fue constituida en el año 2011, y se encuentra en período preoperativo. Sus ingresos se derivan de operaciones financieras.

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

ESTADO FINANCIERO

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Activo	1,457,833	9,428,326	-7,970,493
Pasivo	1,201,227	9,178,326	-7,977,099
Patrimonio	250,000	250,000	0
Resultado del Ejercicio	6,606	0	6,606

COMPOSICION PATRIMONIAL - ACCIONES

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Capital Suscrito y Pagado			
BIOMAX Biocombustibles S.A	250,000	250,000	0
	250,000	250,000	0

ATHALIA COMPANY S.A.

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	52.367	0	-880.741
Utilidad (Pérdida) en Método de Participación	52.367	0	-880.741
Superávit Método de Participación	0	0	-

Esta empresa se adquirió el 28 de diciembre de 2012, por lo cual no es comparable con el año 2011.

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

ESTADO FINANCIERO

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Activo	7,371,144	0	7,371,144
Pasivo	6,934,093	0	6,934,093
Patrimonio	384,684	0	384,684
Resultado del Ejercicio	52,367	0	52,367

(1) Las utilidades que se consolidan con Biomax S.A. son aquellas que quedaron disponibles luego que los accionistas anteriores de Autosnack Bogotá S.A. repartieran dividendos del período Enero a octubre de 2012. Las utilidades del año 2012 fueron $402,517 milones. Las utilidades de los últimos dos meses fueron $52,367.

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.

		A Dic 12	A Dic 11	Variación
Clientes				
Composición de la Cartera				
Combustibles		53,324,842	45,956,377	7,368,465
Total		**53,324,842**	**45,956,377**	**7,368,465**
Provision Cartera				
Provisión Año anterior		-1,138,800	-563,833	-574,967
Provisión Año Actual		-1,176,767	-957,226	-219,541
Castigo Cartera		902,086	382,258	519,828
Total		**-1,413,481**	**-1,138,800**	**-274,681**
Cartera Neta		**51,911,361**	**44,817,577**	**7,093,784**
Edades Cartera Combustibles				
Cartera No Vencida		36,469,065	32,539,628	3,929,437
Cartera Vencida entre 1 y 7 días		6,612,359	6,938,943	-326,584
Cartera Vencida de 8 a 15 días		2,001,303	1,915,545	85,758
Cartera Vencida de 16 a 30 días		2,008,213	835,251	1,172,962
Cartera Vencida de 31 a 60 días		1,443,343	997,551	445,792
Cartera Vencida de 61 a 90 días		1,221,460	892,238	329,222
Cartera Vencida entre 91 y 180 días		1,582,010	744,146	837,864
Cartera Vencida entre 181 y 360 días		950,672	814,391	136,281
Cartera Vencida mayor a 1 añot		1,036,417	278,682	757,735
Total Combustible		**53,324,842**	**45,956,375**	**7,368,467**
Total Cartera		**53,324,842**	**45,956,375**	**7,368,467**
Provisión Fiscal General				
Cartera entre 91 y 180 días		-79,101	-37,207	-41,894
Cartera entre 181 y 360 días		-95,067	-81,439	-13,628
Cartera mayor a 1 año		-155,463	-41,802	-113,661
Provisión Fiscal General		**-329,631**	**-160,448**	**-169,183**
Provisión Fiscal Individual		-342,018	-91,965	-250,053
Provisión Contable	**(1)**	**-1,413,481**	**-1,138,800**	**-274,681**

(1) En el 2012 la compañía ha hecho una provisión individual de cartera de acuerdo a criterios de mora, garantía subyacente y avances en procesos jurídicos. También 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 el 2011 se hacía una provisión general de cartera de 0,05 % de las ventas. El valor de los castigos de cartera en 2012 fue de $902 millones de pesos.

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Cartera por tipo de cliente			
Cartera Combustibles a EDS	35,868,675	26,924,064	8,944,611
Cartera Combustibles a Industria	16,616,279	18,274,158	-1,657,879
Cartera Ventas Nafta	41,458	119,078	-77,620
Cartera Ventas Jet a1	96,051	0	96,051
Cartera Lubricantes	702,379	639,076	63,303
Total	**53,324,842**	**45,956,375**	**7,368,467**

NOTA No. 5
VINCULADOS

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

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Cuentas por cobrar Filiales			
GNE Soluciones S.A.S	0	5,686,828	-5,686,828
C.I. Biomax Operador Logístico S.A.S	1,197,863	282,162	915,701
Total cuentas por cobrar	**1,197,863**	**5,968,990**	**-4,771,127**

Cuentas por pagar Filiales				
Filiales		**A Dic 12**	**A Dic 11**	
Vecino S.A.S	(1)	73,576	2,177,464	-2,103,888
GNE Soluciones S.A.S		258,780	0	258,780
Total cuentas por pagar		**332,356**	**2,177,464**	**-1,845,108**

(1) Corresponde a capital suscrito por pagar.

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.

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Concepto - Compañìa			
Contratistas (Obras EDS Abanderadas)	207,117	319,702	-112,585
Trabajadores	19,564	19,813	-249
Anticipos Gastos Legales	83,275	144,982	-61,707
Otros Anticipos Menores	0	4,806	-4,806
Total Corto Plazo	**309,956**	**489,303**	**-179,347**
Planta Mamonal	5,534	0	5,534
Planta Sebastopol	36,518	360,000	-323,482
Planta Mansilla	21,600	0	21,600
Proyecto Gas Virtual	0	0	0
Total Largo Plazo	**63,652**	**360,000**	**-296,348**
Total Anticipos y avances	**373,608**	**849,303**	**-475,695**

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 Compañìa, 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 12	A Dic 11	Variación
Anticipo de Renta	2,368,179	507,353	1,860,826
Autorretención	3,511,326	3,105,589	405,737
Retención prácticada por Entidades Financieras	15,392	26,444	-11,052
Reteica	183,156	143,225	39,931
Industria y Comercio	32,256	32,042	214
Total	6,110,309	3,814,653	2,295,656

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 12	A Dic 11	Variación
Préstamos con Garantía Real	**1,137,153**	**1,106,935**	**30,218**
Préstamos con Garantía Personal	**8,076,776**	**8,259,926**	**-183,150**
Total Préstamos a particulares	**9,213,929**	**9,366,861**	**-152,932**
Provisión Préstamos a particulares	**-684,156**	**0**	**-684,156**
Obligaciones Corto Plazo	3,004,757	2,384,519	620,238
Obligaciones Largo Plazo	6,209,172	6,982,342	-773,169

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

Los vencimientos de los préstamos son los siguientes:

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Año 2012	0	2,384,519	-2,384,519
Año 2013	3,004,757	1,952,375	1,052,382
Año 2014	1,473,941	1,526,168	-52,227
Año 2015	1,059,184	1,161,311	-102,127
Año 2016	607,239	2,342,488	-1,735,249
Año 2017	350,666	0	350,666
Año 2018	327,140	0	327,140
Año 2019	2,391,003	0	2,391,003
Total	**9,213,929**	**9,366,861**	**-152,932**

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 12	A Dic 11	Variación
Consorcio CTH	0	63,623	-63,623
Ecopetrol - Devolución Impuestos Zona Frontera	2,055,045	1,072,171	982,874
Ecopetrol - Transferencias de producto	681,625	0	681,625
Ecopetrol - Impuesto a la plusvalía	399,368	399,368	0
Ecopetrol - Reconocimiento Fletes	94,275	0	94,275
Min Minas - Devolución Fletes Zona Frontera	81,213	118,817	-37,604
Reintegro Gastos Bancarios	106,719	49,659	57,060
Tkarga	0	24,523	-24,523
Municipio de Aguazul (Sobretasa)	105,934	105,934	0
Municipio de Silvia (Sobretasa)	0	24,809	-24,809
Secretaria de Hacienda Distrital (Sobretasa)	0	32,721	-32,721
Fletes por cobrar	5,318	9,664	-4,346
Puerto Serviez- Mandato EPM	99,103	38,157	60,946
Otros Deudores	250,765	124,875	125,890
Total	**3,879,365**	**2,064,321**	**1,815,044**

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 12	A Dic 11	Variación
Inventario Poliducto				
Combustibles Líquidos en Poliducto	(1)	53,487,875	56,659,353	-3,171,478
Total		**53,487,875**	**56,659,353**	**-3,171,478**
Inventario Combustibles				
Combustibles Líquidos en Planta		36,080,850	36,183,859	-103,009
Combustibles Líquidos en la Línea		476,055	297,097	178,958
Total		**36,556,905**	**36,480,956**	**75,949**
Inventario Combustibles EPM				
Combustibles EPM		57,392,751	9,260,202	48,132,549
Total		**57,392,751**	**9,260,202**	**48,132,549**
Inventario Combustibles en Transito				
Combustibles en Transito		593	828,135	-827,542
Total		**593**	**828,135**	**-827,542**
Inventario Otros Combustibles				
Queroseno		246,038	20,348	225,690
Etanol		1,448,807	938,973	509,834
Aditivo		140,249	262,959	-122,710
B-100		1,782,775	1,419,611	363,164
Jet		1,286,666	0	1,286,666
Total		**4,904,535**	**2,641,891**	**2,262,644**
Inventario de Lubricantes, Aditivos y Otros				
Lubricantes		2,063,801	1,344,923	718,878
Grasas, Liquido de Frenos, Aditivos y otros		318,468	203,226	115,242
Envases		75,003	21,645	53,358
Total		**2,457,272**	**1,569,794**	**887,478**
Inventario Repuestos y Ferretería				
Ferretería		0	6,690	-6,690
Repuestos Sistema Biodiesel		65,881	63,682	2,199
Total		**65,881**	**70,372**	**-4,491**
Inventarios		**154,865,812**	**107,510,703**	**47,355,109**

(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 12	A Dic 11	Variación
Propiedad, Planta y Equipo				
Terrenos				
Mamonal (Cartagena)		15,025,000	15,025,000	0
Mulalo (Valle)		1,099,002	1,099,002	0
EDS Overo (Valle)		483,927	483,927	0
Villarica (Tolima)		406,013	406,013	0
El Veleño (Caldas)		40,000	40,000	0
Mansilla (Facatativa)		775,843	775,843	0
Total Terrenos		**17,829,785**	**17,829,785**	**0**
Construcciones en Curso				
Planta Sebastopol		26,564,925	0	26,564,925
Planta Mamonal		4,412,221	2,231,808	2,180,413
Planta Mansilla		10,385,806	5,137,092	5,248,714
Total Construcciones en curso		**41,362,952**	**7,368,900**	**33,994,052**
Oficinas y Equipos				
Torre Central (Bogotá)		0	713,907	-713,907
Oficinas Torre REM (Bogotá)		16,782,224	15,872,795	909,429
Oficinas North Pointh (Bogotá)		1,622,552	2,113,799	-491,247
Planta Mansilla (Facatativá)	(1)	39,940,601	38,761,100	1,179,501
Planta Vopak Cartagena		1,360,743	1,339,774	20,970
Planta Pereira		23,708,992	24,736,790	-1,027,798
Otras Plantas		288,341	39,116	249,225
Equipos de Computo Y Oficina		1,464,378	785,814	678,564
Equipo de Transporte		2,954,225	2,613,326	340,899
Equipos en transito		125,555	113,893	11,662
Total Oficinas y Equipos		**88,247,611**	**87,090,313**	**1,157,297**
Total Activo Bruto		**147,440,348**	**112,288,999**	**35,151,350**
(-) Depreciación Acumulada		-25,387,683	-28,167,840	2,780,157
(+) Depreciación Diferida		0	7,592,447	-7,592,447
Activo Neto		**122,052,665**	**91,713,606**	**30,339,060**

(1) Parte de la Planta Mansilla se encuentra hipotecada 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.

	Costo de Adquisición	Depreciación Acumulada	Valor Neto	Valor Comercial	Variación
TERRENOS	17,829,785	0	17,829,785	23,537,803	5,708,018
CONSTRUCCIONES EN CURSO	41,362,952	0	41,362,952	0	0
CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES	39,608,623	6,948,193	32,660,430	97,358,253	64,697,823
MAQUINARIA Y EQUIPO (1)	13,502,458	8,699,234	4,803,224	0	0
MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA	619,078	383,976	235,103	0	0
EQUIPO DE COMP Y COMUNIC	1,742,796	1,133,509	609,287	0	0
FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE	2,973,688	1,582,132	1,391,556	0	0
ACUEDUCTO PLANTAS Y REDES	29,689,152	6,640,639	23,048,513	0	0
PLANTA Y EQUIPOS EN TRANSITO	111,816	0	111,816	0	0
TOTAL	**147,440,349**	**25,387,684**	**122,052,665**	**120,896,056**	**70,405,841**

El detalle del leasing financiero se encuentra en la Nota No.15.

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 12	A Dic 11	Variación
Marcas				
Costo		1,255,481	1,255,480	1
Amortización		-833,759	-585,427	-248,332
Total Marcas		**421,722**	**670,053**	**-248,331**
Vr. Adquisición del 93,88% de Brio en OPA abierta		139,598,581	139,598,581	0
Vr Patrimonio de Brio en la Fusión		-53,687,080	-53,687,080	0
Crédito Mercantil	(1)	85,911,501	85,911,501	0
(-) Amortización		-4,013,190	-1,768,338	-2,244,852
Saldo Crédito Mercantil		**81,898,311**	**84,143,163**	**-2,244,852**
Vr. Adquisición del 100% de Athalia Company S.A.	(2)	18,115,316	0	18,115,316
Saldo Crédito Mercantil		**18,115,316**	**0**	**18,115,316**
Sotfware				
ERP SAP		5,332,382	0	5,332,382
Total Software		**5,332,382**	**0**	**5,332,382**
Derechos				
Club de Banqueros	(3)	4,500	4,500	0
Total Derechos		**4,500**	**4,500**	**0**
Total Intangibles		**105,772,231**	**84,817,716**	**20,954,515**

(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.

(2 El crédito mercantil corresponde a la adquisición de 100 acciones de la compañía Athalia Company S.A. en el mes de diciembre de 2012. Su amortización se realizará a 20 años.

(3 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 12	A Dic 11	Variación
Gastos Pagados por Anticipado				
Arrendamientos	(1)	580,866	772,759	-191,893
Seguros y Fianzas		1,944,944	824,094	1,120,850
Suscripciones		5,642	3,094	2,548
Total gastos pagados por anticipado		**2,532,392**	**1,599,947**	**932,445**

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

Cargos Diferidos			
Proyecto Integración con Brio	885,836	1,177,791	-291,955
Proyecto Integración Plantas Mansilla	0	613,057	-613,057
Proyecto Gas Virtual	938,981	300,113	638,868
Proyecto Lubricantes	229,867	28,931	200,936
Proyecto Termoeléctricas	543,261	1,154,687	-611,426
Proyecto Planta Sebastopol	0	41,418	-41,418
Proyecto Negocios Alternos	0	117,510	-117,510
Proyecto Mercadeo Relacional	0	90,714	-90,714
Proyecto ERP	1,112,717	0	1,112,717
Otros proyectos	110,315	0	110,315
Impuesto al patrimonio a corto plazo	1,956,001	1,956,001	0
Publicidad, Propaganda y Promoción	226,432	0	226,432
Contribuciones y Afiliaciones	51,885	0	51,885
Utiles y papeleria	0	14,848	-14,848
Fondo Nominado	18,750	0	18,750
Total Cargos Diferidos	6,074,045	5,495,070	578,974

Diferidos Corto Plazo		**8,606,437**	**7,095,017**	**1,511,419**
Cargos a Largo Plazo				
Mejoras en propiedad Ajena		649,337	58,596	590,741
Programas para Computador		270,508	227,956	42,552
Impuesto patrimonio Largo Plazo		1,956,001	3,912,002	-1,956,001
Cargos Diferidos Largo Plazo		**2,875,846**	**4,198,555**	**-1,322,709**
Inversión en abanderamientos EDS Afiliadas	(2)	97,160,989	92,402,921	4,758,067
Inversión en Contratos de Industria		259,655	259,655	0
Inversión en Imagen de EDS Abanderadas	(2)	8,542,017	7,705,829	836,188
(-) Amortización Inversión e Imagen EDS		-27,887,608	-19,779,768	-8,107,840
Diferidos Largo Plazo		**80,950,899**	**84,787,192**	**-3,836,293**
Diferidos Netos		**89,557,335**	**91,882,209**	**-2,324,874**

(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 12	A Dic 11	Variación
Inversiones				
Capital Mubet		438	0	438
Total inversiones		**438**	**0**	**438**
Propiedad, Planta y Equipo				
Planta Biomax	(1)	87,547,809	58,322,114	29,225,695
(-) Valor Planta en libros		37,839,203	32,719,027	5,120,176
Total		**49,708,606**	**25,603,087**	**24,105,518**

Terreno Mulaló Valor Avalúo		6,030,929	5,836,381	194,548
(-) Valor Planta en libros		1,099,002	979,010	119,992
Total		**4,931,927**	**4,857,371**	**74,556**
Torre Central Valor Avalúo		0	937,506	-937,506
(-) Valor Torre Central en libros		0	695,387	-695,387
Total		**0**	**242,119**	**-242,119**
Oficinas North Point Valor Avalúo	(1)	2,235,921	2,154,400	81,521
(-) Valor North Point en libros		1,189,813	1,478,221	-288,408
Total		**1,046,108**	**676,179**	**369,930**
Lote Overo Valor Avalúo		991,055	991,055	0
(-) Valor Lote Overo en libros		483,926	483,926	0
Total		**507,129**	**507,129**	**0**
Lote Veleño Valor Avalúo		308,962	308,962	0
(-) Valor Lote Veleño en libros		40,000	40,000	0
Total		**268,962**	**268,962**	**0**
Planta Pereira	(1)	26,850,700	26,850,700	0
(-) Valor Planta en libros		22,129,287	22,129,287	0
Total		**4,721,413**	**4,721,413**	**0**
Planta Mamonal Valor Avalúo	(1)	23,722,545	20,847,085	2,875,460
(-) Valor Planta en libros		15,416,720	15,025,000	391,720
Total		**8,305,825**	**5,822,085**	**2,483,740**
Oficinas Torre REM Valor Avalúo		16,788,667	16,788,667	0
(-) Valor Planta en libros		15,872,795	15,872,795	0
Total		**915,872**	**915,872**	**0**
Total Valorizaciones		**70,406,279**	**43,614,217**	**26,792,061**

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 tambien sobregiros bancarios.

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Sobregiro Contable	0	300,747	-300,747
Bancolombia	29,328,466	7,718,613	21,609,853
Banco de Occidente	6,584,789	9,016,513	-2,431,724
Banco de Bogotá	44,697,281	39,935,013	4,762,269
Banco Popular	10,347,903	13,974,444	-3,626,541
Leasing Corficolombiana	1,130,816	1,868,084	-737,268
BBVA	8,412,280	20,848,319	-12,436,039
BCSC	6,001,383	22,237,681	-16,236,298
Banco Santander	15,369,216	12,000,000	3,369,216
Banco Agrario	8,750,000	0	8,750,000
Helm Bank	4,001,146	16,704,382	-12,703,235
Banco GNB Sudameris	3,335,284	0	3,335,284
Banco Itaú	30,855,000	0	30,855,000
Total	**168,813,565**	**144,603,796**	**24,209,769**
Leasing Financiero			
Leasing Occidente	114,899	116,153	-1,254
Leasing Bogotá	638,287	1,384,834	-746,547
Leasing Bancolombia	2,009,193	2,748,693	-739,500
Leasing BBVA	36,524,092	12,874,735	23,649,356
Leasing Helm Bank	125,002	185,415	-60,412
Total	**39,411,473**	**17,309,830**	**22,101,643**
Total Obligaciones	**208,225,037**	**161,913,626**	**46,311,412**
Obligaciones Porción Corriente	54,878,597	61,082,243	-6,203,646
Obligaciones Porción Largo Plazo	153,346,440	100,831,383	52,515,058

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%	1,637,347	1,220,287	417,060	0	0	0
Bancolombia - credito ordinario	DTF + 3,6%	8,647,221	1,998,000	1,998,000	1,998,000	1,998,000	655,221
Bancolombia - credito ordinario	DTF + 3,8%	4,793,898	1,998,000	1,998,000	797,898	0	0
Bancolombia - credito ordinario	DTF + 2,7%	4,759,500	1,002,000	1,002,000	1,002,000	1,002,000	751,500
Bancolombia - credito ordinario	DTF + 2,7%	9,490,500	1,998,000	1,998,000	1,998,000	1,998,000	1,498,500
Banco de Occidente Sindicado 1	DTF + 4,0%	1,637,347	1,220,287	417,060	0	0	0
Banco de Occidente Sindicado 2	DTF + 4,0%	132,573	104,005	28,568	0	0	0
Banco de Occidente - Crédito Ordinarios	DTF + 3,5%	4,750,000	1,500,000	1,500,000	1,625,000	125,000	0
Banco de Occidente - T. Crédito	2,24 MV	64,869	64,869	0	0	0	0
Banco de Bogotá Sindicado 1	DTF + 4,0%	3,582,316	2,684,683	897,633	0	0	0
Banco de Bogotá Sindicado 2	DTF + 4,0%	282,862	211,985	70,877	0	0	0
Banco de Bogotá Crédito	DTF + 2,85%	6,400,000	2,200,000	2,800,000	1,400,000	0	0
Banco de Bogotá Crédito	DTF + 3,5%	9,166,667	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	1,166,667
Banco de Bogotá Crédito	DTF + 2,85%	5,598,769	1,925,000	2,450,001	1,223,769	0	0
Banco de Bogotá Crédito	DTF + 3,15%	19,666,667	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	3,666,667
Banco Popular Sindicado 1	DTF + 4,0%	1,309,807	976,177	333,630	0	0	0
Banco Popular Sindicado 2	DTF + 4,0%	103,527	77,157	26,370	0	0	0
Banco Popular - Crédito Ordinario	DTF + 3,5%	6,333,333	2,000,000	2,000,000	2,000,000	333,333	0
Banco Popular - Crédito Ordinario	DTF + 2,0%	2,601,236	2,601,236	0	0	0	0
Leasing Corficolombiana Sindicado	DTF + 5,0%	1,130,816	843,983	286,833	0	0	0
BBVA Crédito Ordinario	DTF + 3,8%	8,412,280	2,656,509	2,435,134	2,877,885	442,752	0
Banco Gnb Sudameris - Crédito Ordinario	DTF + 3,25%	3,335,284	1,334,114	1,334,114	667,057	0	0
Caja Social - Crédito Ordinario	DTF + 2,95%	6,001,383	2,000,460	2,000,460	2,000,463	0	0
Corbanca- Crédito Ordinario	DTF + 3,67%	6,480,327	2,592,131	2,592,131	1,296,065	0	0
Corbanca- Crédito Ordinario	DTF + 3,55%	8,888,889	3,333,333	3,333,333	2,222,222	0	0
Helm Bank - Crédito Ordinario	DTF + 3,0%	4,000,000	4,000,000	0	0	0	0
Helm Bank - T.C.	2,24 MV	1,146	1,146	0	0	0	0
Banco Agrario de Colombia Crédito Rotativo Empresarial	DTF + 2,5%	8,750,000	5,000,000	3,750,000	0	0	0
Banco itau bba- Crédito Dolares	DTF + 2,98%	30,855,000		30,855,000	0	0	0
Total Creditos Financieros		**168,813,565**	**51,543,363**	**70,524,204**	**27,108,359**	**11,899,085**	**7,738,555**

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%	4	6,336
Leasing de Occidente	180-067994	36 MESES	DTF + 5%	11	8,300
Leasing de Occidente	180-80956	36 MESES	DTF + 5,45%	26	900
Leasing de Bogotá	4484	60 MESES	DTF + 6%	12	745
Leasing de Bogotá	4521	60 MESES	DTF + 6%	11	1,079
Leasing de Bogotá	4530	60 MESES	DTF + 6%	13	869
Leasing de Bogotá	4582	60 MESES	DTF + 6%	13	1,173
Leasing de Bogotá	4600	60 MESES	DTF + 6%	13	147
Leasing de Bogotá	4605	60 MESES	DTF + 6%	13	365
Leasing de Bogotá	4572	60 MESES	DTF + 6%	13	372
Leasing de Bogotá	4624	60 MESES	DTF + 6%	15	1,878
Leasing de Bogotá	4763	60 MESES	DTF + 6%	18	392
Leasing de Bogotá	4800	60 MESES	DTF + 6%	20	626
Leasing de Bogotá	4827	60 MESES	DTF + 6%	22	637
Leasing de Bogotá	4898	60 MESES	DTF + 6%	22	282
Leasing de Bogotá	4947	60 MESES	DTF + 6%	22	1,305
Leasing de Bogotá	4957	60 MESES	DTF + 6%	22	320
Leasing de Bogotá	4946	60 MESES	DTF + 6%	23	607
Leasing de Bogotá	5020	60 MESES	DTF + 6%	23	245
Leasing de Bogotá	5019	60 MESES	DTF + 6%	23	867
Leasing de Bogotá	5018	60 MESES	DTF + 6%	23	264
Leasing de Bogotá	5014	60 MESES	DTF + 6%	23	390
Leasing de Bogotá	5010	60 MESES	DTF + 6%	24	374
Leasing de Bogotá	5046	60 MESES	DTF + 6%	24	843
Leasing de Bogotá	5031	60 MESES	DTF + 6%	24	786
Leasing de Bogotá	5030	60 MESES	DTF + 6%	24	873
Leasing de Bogotá	5053	60 MESES	DTF + 6%	25	796
Leasing de Bogotá	5013	60 MESES	DTF + 6%	27	463
Leasing Bancolombia	107030	48 MESES	DTF + 6%	13	964
Leasing Bancolombia	10229	60 MESES	DTF + 6%	29	21,780
Leasing Bancolombia	119388	60 MESES	DTF + 3,35%	48	104,704
Leasing Bancolombia	119790	60 MESES	DTF + 3,35%	41	19,146
Leasing Bancolombia	119794	60 MESES	DTF + 3,35%	43	17,060
Leasing Bancolombia	92125	36 MESES	DTF + 7,5%	8	397
Leasing Bancolombia	93035	36 MESES	DTF + 7,5%	8	5,253
Leasing Bancolombia	93036	38 MESES	DTF + 7,5%	10	2,621
Leasing Bancolombia	93037	37 MESES	DTF + 7,5%	9	3,507
Leasing Bancolombia	93038	36 MESES	DTF + 7,5%	8	1,544
Leasing Bancolombia	93039	36 MESES	DTF + 7,5%	8	295
Leasing Bancolombia	93175	38 MESES	DTF + 7,5%	10	294
Leasing Bancolombia	99977	46 MESES	DTF + 7,5%	19	1,230
Leasing Bancolombia	99978	46 MESES	DTF + 7,5%	19	1,722
Leasing Bancolombia	100373	46 MESES	DTF + 7,5%	18	534
Leasing Bancolombia	119803	36 MESES	DTF + 4,6%	28	20,797
Leasing Bancolombia	119758	36 MESES	DTF + 4,6%	16	22,281
Leasing BBVA	4723-4724	144 MESES	DTF + 2,2%	144	2,441,765
Leasing BBVA	2758	120 MESES	DTF + 3,5%	108	1,300,000
Leasing Helm Bank	165091-0	36 MESES	DTF + 3,1%	19	790,000
Leasing Helm Bank	107184-4	36 MESES	DTF + 3,1%	23	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	13,629	13,629	0	0		0
Leasing de Occidente	33,451	33,451	0	0	0	0
Leasing de Occidente	67,819	29,138	32,118	6,564	0	0
Leasing de Bogotá	18,910	18,910	0	0	0	0
Leasing de Bogotá	24,620	24,620	0	0	0	0
Leasing de Bogotá	23,680	20,953	2,726	0	0	0
Leasing de Bogotá	4,016	3,553	462	0	0	0
Leasing de Bogotá	9,935	8,792	1,144	0	0	0
Leasing de Bogotá	10,143	8,976	1,168	0	0	0
Leasing de Bogotá	34,159	28,004	6,156	0	0	0
Leasing de Bogotá	59,821	46,051	13,770	0	0	0
Leasing de Bogotá	14,239	8,966	5,273	0	0	0
Leasing de Bogotá	24,970	14,053	10,918	0	0	0
Leasing de Bogotá	11,749	6,271	5,478	0	0	0
Leasing de Bogotá	26,511	14,146	12,365	0	0	0
Leasing de Bogotá	14,657	7,301	7,356	0	0	0
Leasing de Bogotá	56,580	28,703	27,877	0	0	0
Leasing de Bogotá	27,331	13,192	14,139	0	0	0
Leasing de Bogotá	17,582	8,504	9,077	0	0	0
Leasing de Bogotá	39,119	18,922	20,197	0	0	0
Leasing de Bogotá	11,907	5,760	6,148	0	0	0
Leasing de Bogotá	11,067	5,353	5,714	0	0	0
Leasing de Bogotá	17,536	8,091	9,444	0	0	0
Leasing de Bogotá	39,452	18,197	21,255	0	0	0
Leasing de Bogotá	36,791	16,970	19,821	0	0	0
Leasing de Bogotá	40,844	18,839	22,004	0	0	0
Leasing de Bogotá	38,657	17,045	19,122	2,491	0	0
Leasing de Bogotá	24,010	9,722	10,900	3,388	0	0
Leasing Bancolombia	30,929	27,528	3,402	0	0	0
Leasing Bancolombia	129,585	40,891	46,051	42,643	0	0
Leasing Bancolombia	870,925	170,816	186,981	204,675	308,452	0
Leasing Bancolombia	140,819	32,922	35,872	39,086	32,938	0
Leasing Bancolombia	130,198	28,760	31,482	34,461	35,495	0
Leasing Bancolombia	7,177	7,177	0	0	0	0
Leasing Bancolombia	95,035	95,035	0	0	0	0
Leasing Bancolombia	57,948	57,948	0	0	0	0
Leasing Bancolombia	70,813	70,813	0	0	0	0
Leasing Bancolombia	27,926	27,926	0	0	0	0
Leasing Bancolombia	5,344	5,344	0	0	0	0
Leasing Bancolombia	5,509	5,509	0	0	0	0
Leasing Bancolombia	45,469	28,536	16,933	0	0	0
Leasing Bancolombia	63,644	39,943	23,701	0	0	0
Leasing Bancolombia	19,717	12,374	7,343	0	0	0
Leasing Bancolombia	189,902	66,823	73,747	49,332	0	0
Leasing Bancolombia	118,254	70,784	47,470	0	0	0
Leasing BBVA	24,430,349	1,139,490	2,523,157	3,357,427	4,232,393	13,177,882
Leasing BBVA	12,093,743	884,068	940,220	1,020,500	1,107,634	8,141,322
Leasing Helm Bank	44,603	26,943	17,660	0	0	0
Leasing Helm Bank	80,399	39,491	40,909	0	0	0
Total Obligaciones Leasing	**39,411,473**	**3,335,233**	**4,279,558**	**4,760,567**	**5,716,912**	**21,319,203**

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 12	A Dic 11	Variación
Proveedores de Producto			
Ecopetrol S.A. (Diesel, Gasolina, Extra, Jet, Queroseno)	61,559,253	59,583,426	1,975,827
Macquarie Bank Limited Representative Office (Diesel, Jet)	3,355,448	0	3,355,448
Dirección de Tesoro Nacional (Impuesto Global)	3,123,088	0	3,123,088
Refineria de Cartagena (Diesel, Gasolina, Extra)	3,001,134	2,285,787	715,347
Bio D S.A (BioDiesel)	2,405,875	4,693,351	-2,287,476
Exxonmobil de Colombia S.A. (Arriendo, BioDiesel, Etanol, Aditivo)	2,026,111	1,251,838	774,273
Bravo Petroleum (Transporte)	1,635,702	0	1,635,702
Otros	4,223,160	1,679,341	2,543,819
Ingenio Providencia S.A. (BioDiesel)	0	0	0
Oiltanking Colombia S.A (Arriendo)	0	0	0
Saybolt de Colombia (Servicios)	0	0	0
Aceites Manuelita S.A. (BioDiesel)	0	0	0
Chevron Petroleum Company (Lubricantes)	0	0	0
Productores de Lubricantes	0	0	0
Ingenio Manuelita S.A. (BioDiesel)	0	0	0
Otros	0	0	0
La Previsora (Seguros)	0	0	0
Ingenio Risaralda S.A. (BioDiesel)	0	0	0
Fraser y Cia Ltda (Aditivo)	0	0	0
C.I. Proquimsa (Libricantes)	0	0	0
Combustibles y Transportes Hernandez (Transporte)	0	0	0
Dissan Colombia S.A.	0	0	0
Ingenio del Cauca (BioDiesel)	0	1,441,703	-1,441,703
Total Proveedores	**81,329,770**	**70,935,446**	**10,394,324**

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 12	A Dic 11	Variación
Jinelly Investments INC.	(1)	18,500,000	0	18,500,000
Compra de inmuebles	(2)	7,489,796	9,067,167	-1,577,371
Fletes de Mercancía	(3)	3,151,986	1,728,457	1,423,529
Contratistas	(4)	1,341,136	1,410,253	-69,117
Gastos Financieros		1,269,612	9,778	1,259,834
Seguros		376,849	530,379	-153,530
Arrendamientos		312,662	21,855	290,807
Publicidad		255,923	149,918	106,005
Honorarios		253,431	301,613	-48,182
Servicios		130,762	1,759,985	-1,629,223
Proveedores varios		93,266	1,469,747	-1,376,481
Otros		199,099	105,927	93,172
Total		**33,374,522**	**16,555,079**	**16,819,443**

(1) Corresponde a la Inversión en Athalia Company S.A. (Panamá) los cuales serán cancelados de la siguiente forma: el 30% en Enero de 2013 y el 70% en 12 cuotas iguales a partir de Febrero de 2013.

(2) Este saldo se cancelará una vez se cumplan las condiciones de las escrituras de compraventa.

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

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

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 12	A Dic 11	Variación
Provisión de impuesto de renta causado	13,751,733	10,778,148	2,973,585
Impuesto al Patrimonio porción corriente	1,956,001	1,956,001	0
Retencion en la Fuente	899,584	779,186	120,398
IVA Retenido	217,972	116,086	101,886
ICA Retenido	273,371	78,028	195,343
Impuesto a las Ventas	215,664	102,834	112,830
Industría y Comercio	1,316,711	1,076,846	239,865
Fondo Soldicom	33,253	30,908	2,345
Impuestos por pagar Corto Plazo	**18,664,289**	**14,918,037**	**3,746,252**
Impuesto al Patrimonio porción largo plazo	1,956,000	3,912,002	-1,956,002
Impuesto de Renta diferido	0	546,578	-546,578
Impuestos por pagar Largo Plazo	**1,956,000**	**4,458,580**	**-2,502,580**
Impuestos por Pagar	**20,620,289**	**19,376,617**	**1,243,672**

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía estipulan que las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% para el 2012 y 2011, aplicable a la renta líquida ó la renta presuntiva.

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, Promesa de compra venta, Fletes por pagar entre otros.

		A Dic 12	A Dic 11	Variación
Acreedores				
Reintegros por pagar		13,124	2,161	10,963
Fondos de Cesantìas y Pensiones		123,283	123,116	167
Reclamaciones Sobretasa		150,336	150,336	0
Total Acreedores		**286,743**	**275,613**	**11,130**
Descuentos Acumulados EDS	(1)	5,206,051	6,469,099	-1,263,048
Total Acreedores Largo Plazo		**5,206,051**	**6,469,099**	**-1,263,048**
Accionistas	**(2)**	**175,597**	**441,463**	**-265,866**

(1) Corresponde a descuento efectuado a las estaciones de servicio – EDS sobre ventas, según los contratos de suministro de combustible, que serán aplicados en el momento de la termimnación de los contratos.

(2) Corresponde a dividendos de Brio de Colombia S.A., que no han sido cobrados por sus antiguos Accionistas.

NOTA No. 20
OBLIGACIONES LABORALES

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

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Para Costos y Gastos			
Salarios por pagar	29,413	77,537	-48,124
Cesantias	403,437	267,031	136,406
Interes Cesantias	44,794	29,445	15,349
Vacaciones	532,211	351,582	180,629
Total	**1,009,855**	**725,595**	**284,260**

Todos los empleados de la compañía se encuentran bajo 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 12	A Dic 11	Variación
Para Costos y Gastos				
Servicios Técnicos		0	119,884	-119,884
Sanción por sobretasa	(1)	275,057	275,057	0
Otros		688,363	0	688,363
Total		**963,420**	**394,941**	**568,478**
Total Pasivos Estimados y Provisiones		**963,420**	**394,941**	**568,478**

(1) Proceso en reclamación con la Secretaria de Hacienda Distrital de Bogotá, esta provisionado al 100%.

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 12	A Dic 11	Variación
De clientes (Anticipos y saldos a Favor)		3,011,350	4,626,659	-1,615,309
Fletes por Pagar (Causado por Facturación)		1,087,623	1,501,391	-413,768
Fletes por Pagar (Pozos Colorados)		9,693	97,425	-87,732
Ingresos recibidos por anticipado Licitaciones		0	1,204,362	-1,204,362
Total anticipos corto plazo		**4,108,666**	**7,429,837**	**-3,321,171**
Cuentas en Participación	(1)	543,750	620,533	-76,783
Fideicomiso Biomax-EPM	(2)	7,564,995	3,489,930	4,075,065
Contrato Termoelectrica (EPM)	(3)	57,392,751	9,260,202	48,132,549
Otros		936,422	356,266	580,156
Total anticipos largo plazo		**66,437,918**	**13,726,931**	**52,710,987**
Total Anticipos y Avances Recibidos		**70,546,584**	**21,156,768**	**49,389,816**

(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.

(3) Corresponde a anticipo entregado por EPM para compra de combustible de respaldo a Termoeléctrica La Sierra.

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 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 y pagadas. 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.

La asamblea decretó en Marzo de 2012 el pago de dividendos en acciones por valor de $ 11.589,1 que corresponde a 7.538.837 acciones, llegando a un total de 205.412.062 acciones suscritas y pagadas. El pago de dichos dividendos se realizó el 30 de Marzo de 2.012.

		A Dic 12	A Dic 11	Variación
Capital Autorizado		13,170,019	12,793,077	376,942
Capital por Suscribir		-2,899,416	-2,899,416	0
Capital Suscrito y Pagado		**10,270,603**	**9,893,661**	**376,942**
Prima en Colocación de Acciones		151,221,447	140,009,218	11,212,229
Prima en Colocacion de Acciones por Cobrar	(1)	-786	-786	0
Capital y Prima en Colocación de Acciones		**151,220,661**	**140,008,432**	**11,212,229**
Número de Acciones				
Suscritas y pagadas		205,412,062	197,873,225	7,538,837
Por Suscribir		44,587,938	52,126,775	-7,538,837
Acciones Autorizadas		**250,000,000**	**250,000,000**	**0**

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

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 12	A Dic 11	Variación
Combustible				
Venta Combustibles desde Planta Mansilla		1,824,899,160	1,576,878,667	248,020,493
Venta Combustible desde Planta Exxonmobil		537,445,673	381,342,170	156,103,503
Venta Combustible desde Planta Pereira		222,990,091	189,852,171	33,137,920
Venta Combustible desde Planta Vopak		0	15,541,775	-15,541,775
Venta Licitaciones		1,642,940	1,906,221	-263,280
Combustoleo		443,514	426,036	17,478
Queroseno		1,572,808	1,045,431	527,377
Jet		40,150,312	422,304	39,728,008
Venta de Aditivo, Biodiesel y Etanol		0	4,671,520	-4,671,520
Gas		0	318,500	-318,500
Total Ventas Combustible		**2,629,144,499**	**2,172,404,795**	**456,739,704**
Variación en Precios		588,168	5,011,810	-4,423,642
Almacenamiento y Manejo		0	269,073	-269,073
Crédito Rotativo Clientes		612,803	1,057,100	-444,297
Intereses Créditos Largo Plazo Clientes		1,179,977	702,569	477,408
Arrendamientos Equipos		307,132	5,711	301,421
Arrendamientos EDS		261,389	173,770	87,619
Participaciones en Gas	(1)	793,203	933,305	-140,102
Total Ingresos por Combustible		**2,632,887,171**	**2,180,558,133**	**452,329,038**
Operaciones				
Operación Nafta		1,655,349	2,126,279	-470,930
Operación Jet		95,409	117,046	-21,637
Servicios (Fletes)		5,975,889	2,449,271	3,526,618
Otros Servicios de Operaciones		2,030,502	403,276	1,627,226
Total Ingresos de Operaciones		**9,757,149**	**5,095,873**	**4,661,276**
Venta de Lubricantes y Otros productos				
Venta de Lubricantes, Grasas, Aditivos, Refrigerantes.		6,454,460	9,684,926	-3,230,466
Devolución en ventas de Lubricantes, Aditivos y Refrigerantes		0	-157,556	157,556
Total Ventas Lubricantes y Otros Productos		**6,454,460**	**9,527,370**	**-3,072,910**
Total Ingresos Operacionales		**2,649,098,780**	**2,195,181,375**	**453,917,405**

Ventas por Producto en miles de Galones			
Gasolina Cte	129,774	120,917	8,857
Gasolina Extra	1,746	1,581	165
Acem	32,424	30,539	1,885
Diesel	203,299	174,713	28,587
Queroseno	208	145	63
Combustoleo	107	215	-109
Etanol, Biodiesel y Aditivo	0	403	-403
Jet	4,653	60	4,593
Total	**372,211**	**328,573**	**43,638**
Galones Vendidos por Proveedor			
Ventas desde Planta Propia	288,613	261,585	27,028
Ventas desde Plantas de terceros	83,598	66,988	16,610
Total	**372,211**	**328,573**	**43,638**
Galones Vendidos por Planta			
Ventas Planta Mansilla	260,989	233,336	27,653
Ventas Planta Yumbo	25,166	26,070	-903
Ventas Planta Medellín	392	0	392
Ventas Planta Cartago	0	15,549	-15,549
Ventas Planta Buenaventura	5,323	4,037	1,286
Ventas Planta Gualanday	17,076	7,406	9,670
Ventas Planta Neiva	8,937	10,925	-1,988
Ventas Planta Galapa	10,033	8,132	1,901
Ventas Planta Mamonal	10,188	4,795	5,393
Ventas Planta Pereira	31,404	11,976	19,429
Ventas Planta Bucaramanga	2,701	271	2,430
Ventas Planta Cartagena	0	6,077	-6,077
Total	**372,211**	**328,573**	**43,638**
Ventas Combustibles por tipo de cliente (Miles de Galones)			
Ventas Combustibles a EDS	284,537	251,131	33,406
Ventas Combustibles a Industria	87,675	77,442	10,233
	372,211	328,573	43,638
Despachos Combustibles (Miles de Galones)			
Administración Nafta - Ecopetrol	69,391	146,280	-76,888
Convenio Capacidad Instalada Jet A1	2,869	4,276	-1,408
Total	**72,260**	**150,556**	**-78,296**
Ventas Combustibles por tipo de cliente (Miles de $)			
Ventas Combustibles a EDS	1,958,796,195	1,948,624,982	10,171,214
Ventas Combustibles a Industria	628,447,233	277,258,055	351,189,178
Administración Nafta - Ecopetrol	1,655,349	2,126,279	-470,930
Operación Jet	40,245,721	539,350	39,706,371
Total	**2,629,144,499**	**2,228,548,666**	**400,595,832**

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 estan disminuídos por las devoluciones registradas en el período y debidamente soportadas con notas de devolución.

		A Dic 12	A Dic 11	Variación
Combustible				
Costo de Venta Combustibles Mayorista		-1,764,510,203	-1,519,847,084	-244,663,119
Costo de Venta Combustible Plantas terceros		-513,962,314	-368,670,843	-145,291,471
Costo de Venta Combustible Planta Pereira		-195,291,508	-180,551,076	-14,740,432
Costo de Venta Licitaciones		-1,357,555	-2,143,777	786,222
Costo de Venta Combustoleo		-392,800	-407,347	14,547
Costo de Venta Queroseno		-1,372,031	-894,740	-477,291
Costo de Venta Jet		-39,704,041	-418,256	-39,285,785
Venta de Aditivo, Biodiesel, Etanol		0	-3,182,958	3,182,958
Subtotal Costo de Combustibles		**-2,516,590,452**	**-2,076,116,081**	**-440,474,371**
Fluctuación Tanques y línea	(1)	21,231,142	16,438,980	4,792,162
Arriendo y manejo Plantas de terceros		-8,954,822	-5,888,711	-3,066,111
Total Costo Plantas propias y terceros		**-2,504,314,132**	**-2,065,565,812**	**-438,748,320**
Costo Bonificaciones a Clientes	**(2)**	**-25,208,690**	**-18,273,142**	**-6,935,548**
Total Combustible		**-2,529,522,822**	**-2,083,838,954**	**-445,683,868**
Costo de Venta de Lubricantes				
Venta de Lubricantes, Grasas, Aditivos, Refrigerantes.		-5,504,764	-7,629,271	2,124,507
Costo de Venta Fletes lubricantes		-187,722	-1,434,587	1,246,865
Envases y Empaques		-15,635	0	-15,635
Almacenamiento		-216,343	0	-216,343
Bonificaciones Lubricantes		-120,927	-84,828	-36,099
Total Lubricantes		**-6,045,391**	**-9,148,686**	**3,103,295**
Costo Servicio de Transporte				
Costo de Servicio Transporte		0	-1,297,463	1,297,463
Total Servicio de Transporte		**0**	**-1,297,463**	**1,297,463**
Costo Otros Servicios				
Costo Otros Servicios		-23,623	-8,374	-15,249
Costo de Participaciones en Gas		-207,965	-255,279	47,314
Total Otros Servicios		**-231,588**	**-263,653**	**32,065**
Total Costo de Ventas Mayorista		**-2,535,799,801**	**-2,094,548,756**	**-441,251,045**

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

(2) Son bonificaciones efectuadas a los clientes sobre las ventas,por cumplimiento de los acuerdos de suministro de combustible.

		A Dic 12	A Dic 11	Variación
Utilidad Combustible				
Planta Propia		88,372,925	66,095,122	22,277,803
Plantas terceros		23,483,360	28,213,102	-4,729,743
Combustoleo		50,714	18,689	32,025
Queroseno		200,777	150,691	50,086
Jet		446,271	4,048	442,223
Aditivo, Biodiesel y Etanol		0	1,488,562	-1,488,562
Utilidad de Venta Gas		0	63,221	-63,221
Fluctuaciones	(1)	21,231,142	16,438,980	4,792,162
Arriendo y Manejo Plantas terceros		-8,954,822	-5,888,711	-3,066,111
Bonificación Clientes		-25,208,690	-18,273,142	-6,935,548
Subtotal Utilidad Combustible		99,621,677	88,310,562	11,311,115
Variación en Precios		588,168	5,011,810	-4,423,642
Cuentas en Participación Gas		585,238	933,305	-348,067
Intereses Créditos Rotativos y Financiación Clientes		1,792,780	1,759,669	33,111
Arrendamientos EDS y Equipos		568,521	179,481	389,040
Total Utilidad Combustible		**103,156,384**	**96,194,827**	**6,961,557**
Utilidad Operaciones				
Operación Nafta		1,655,349	2,126,279	-470,930
Operación Jet		95,409	117,046	-21,637
Servicio de Transporte		5,975,889	1,151,808	4,824,081
Otros servicios operaciones		2,030,502	672,349	1,358,153
Total Utilidad Operaciones		**9,757,149**	**4,067,482**	**5,689,667**
Utilidad Lubricantes y Otros Productos				
Lubricantes, Grasas, Aditivos, Refrigerantes.		409,069	378,684	30,385
Otros Servicios		-23,623	-8,374	-15,249
Total Utilidad Lubricantes y Otros Productos		**385,446**	**370,310**	**15,136**
Total Utilidad		**113,298,979**	**100,632,619**	**12,666,360**

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

	A Dic 12	A Dic 11
Margen Regulación al corte del período		
Gasolina	305.00	254.43
ACPM	305.00	267.82
ACEM	305.00	267.82

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 direcciòn,planeaciòn,organizaciòn 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 12	A Dic 11	Variación
Gastos de personal		-1,774,012	-1,051,630	-722,382
Honorarios		-104,154	-38,229	-65,925
Impuestos	Nota 29	-456,853	-53,941	-402,912
Arrendamientos		-879,629	-461,181	-418,448
Contribuciones y Afiliaciones		0	-3,426	3,426
Seguros		-4,156	-95,231	91,075
Servicios	Nota 30	-730,407	-434,340	-296,067
Gastos Legales		-1,227	-873	-354
Mantenimiento y reparaciones		-305,875	-181,991	-123,884
Adecuación e Instalaciones		-35,825	-2,425	-33,400
Gastos de viaje		-101,266	-23,596	-77,670
Depreciaciones		-965,948	-385,714	-580,234
Amortizaciones		0	-5,772	5,772
Gastos Diversos	Nota 31	-201,524	-98,749	-102,775
Gastos Recuperados - Cuentas en Participación CTH		196,536	189,468	7,068
Total		**-5,364,340**	**-2,647,630**	**-2,716,710**

NOTA No. 27
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION

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 direcciòn,planeaciòn,organizaciòn 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 administraciòn, por conceptos tales como honorarios, impuestos,arrendamientos y alquileres, contribuciones y afiliaciones,seguros,servicios y provisiones.

		A Dic 12	A Dic 11	Variación
Gastos de personal		-8,187,885	-6,916,990	-1,270,895
Honorarios		-2,422,339	-2,032,045	-390,294
Impuestos	Nota 29	-2,609,335	-3,221,589	612,254
Arrendamientos		-148,461	-1,137,368	988,907
Contribuciones y Afiliaciones		-322,915	-392,884	69,969

Seguros		-420,628	-534,169	113,541
Servicios	Nota 30	-1,330,757	-1,645,321	314,564
Gastos Legales		-97,365	-76,001	-21,364
Mantenimiento y reparaciones		-152,218	-185,856	33,638
Adecuación e Instalaciones		-12,782	-55,263	42,481
Gastos de viaje		-221,523	-256,022	34,499
Depreciación de Activos Fijos		-4,075,323	-4,778,512	703,189
Amortizaciones		-166,120	-309,972	143,852
Amortización Crédito Mercantil		-2,244,852	-1,768,338	-476,514
Gastos Diversos	Nota 31	-417,830	-711,734	293,904
Provisiones (Inversiones)		-46,509	-6,978	-39,531
Gastos Recuperados - Cuentas en Participación CTH		208,368	200,880	7,488
Total		**-22,668,474**	**-23,828,162**	**1,159,689**

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 direcciòn,planeaciòn,organizaciòn 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, promociòn ,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 12	A Dic 11	Variación
Gastos de personal		-5,556,865	-5,532,605	-24,260
Honorarios		-60,149	-558,734	498,585
Impuestos	Nota 29	-2,208,106	-1,769,891	-438,215
Arrendamientos		-844,459	-2,353,697	1,509,238
Contribuciones y Afiliaciones		0	-77,517	77,517
Seguros		-1,192,424	-258,594	-933,830
Servicios	Nota 30	-3,385,992	-2,759,179	-626,813
Gastos Legales		-2,666	-36,625	33,959
Mantenimiento y reparaciones		-605,908	-885,511	279,603
Adecuación e Instalaciones		-9,916	-428,121	418,205
Gastos de viaje		-704,696	-501,812	-202,884
Depreciación de Activos Fijos		-402,689	-1,844,749	1,442,060
Amortizaciones EDS	(1)	-9,918,683	-8,457,945	-1,460,738
Gastos Diversos	Nota 31	-116,597	-360,713	244,116
Provision Cartera		-1,860,923	-782,147	-1,078,776
Total		-26,870,073	-26,607,840	-262,233
Total		**-5,364,340**	**-2,647,630**	**-2,716,710**

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

NOTA No. 29
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 12	A Dic 11	Variación
Planta				
Timbres		0	-875	875
A la propiedad raiz		-10,698	0	-10,698
IVA Prorrateable		-190,419	-40,685	-149,734
De Vehiculos		0	-656	656
Otros Impuestos		-255,736	-11,725	-244,011
Total		**-456,853**	**-53,941**	**-402,912**
Administración				
Timbres		0	-7,427	7,427
A la propiedad raiz		-70,544	-59,080	-11,464
IVA Prorrateable		-562,913	-1,242,714	679,801
De Vehículos		-19,859	-19,865	6
Impuesto al Patrimonio	(1)	-1,956,001	-1,892,360	-63,641
Otros		-18	-143	125
Total		**-2,609,335**	**-3,221,589**	**612,254**
Ventas				
Timbres		0	-3,255	3,255
Industria y Comercío		-1,548,049	-1,396,688	-151,361
A la propiedad raiz		-1,092	-12,779	11,687
Iva Prorrateable		-613,218	-303,546	-309,672
De Vehiculos		-7,752	-8,266	514
Delineación urbana		-8,030	0	-8,030
Otros Impuestos		-29,965	-45,357	15,392
Total		**-2,208,106**	**-1,769,891**	**-438,215**
Gastos Impuestos		**-5,274,294**	**-5,045,421**	**-228,873**

(1) Este rubro se amortiza en cuotas mensuales.

NOTA No. 30
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 12	A Dic 11	Variación
Planta			
Aseo y Vigilancia	-278,104	-136,331	-141,773
Temporales	-4,123	-4,600	477
Asistencia Técnica	-38,505	-14,456	-24,049
Acueducto y Alcantarillado	-18,715	-15,416	-3,299
Energía Eléctrica	-286,940	-170,025	-116,915
Teléfono Local	-17,363	-5,240	-12,123
Internet	-52,165	-16,038	-36,127
Correo portes y telegramas	-9,568	-1,884	-7,684
Transportes, Fletes y Acarreos	-16,975	-70,350	53,375
Otros	-7,949	0	-7,949
Total	**-730,407**	**-434,340**	**-296,067**
Administración			
Aseo y Vigilancia	-110,559	-344,612	234,053
Temporales	-220,571	-137,756	-82,815
Asistencia Técnica	-6,964	-45,865	38,901
Procesamiento Electrónico de datos	-38,721	-24,400	-14,321
Acueducto y Alcantarillado	-11,927	-6,741	-5,186
Energía Eléctrica	-71,778	-157,854	86,076
Gas	0	-30	30
Teléfono Local	-41,347	-160,974	119,627
Teléfono Celular	-283,055	-180,781	-102,274
Internet	-200,374	-69,784	-130,590
Transportes y Fletes	-29,112	-232,414	203,302
Correo,portes y telegramas	-73,351	-90,262	16,911
Servicios de Litografía	0	-11,741	11,741
Servicios de Publicidad	-200,354	-23,445	-176,909
Administración Valores	-42,644	-94,769	52,125
Otros	0	-63,893	63,893
Total	**-1,330,757**	**-1,645,321**	**314,564**
Ventas			
Aseo y Vigilancia	-188	-24,619	24,431
Temporales	-29,143	-2,918	-26,225
Asistencia Técnica	-185	-2,091	1,906
Acueducto y Alcantarillado	-853	-35,533	34,680
Energía Eléctrica	-8,919	-253,795	244,876
Teléfono Local	-18	-74,201	74,183
Teléfono Celular	-1,502	-1,354	-148
Internet	-805	-9,469	8,664
Transportes y Fletes	-429,752	0	-429,752
Correo,portes y telegramas	-2,792	-5,977	3,185
Gas	-21	-47	26
Publicidad	-2,911,813	-2,315,330	-596,483
Otros	0	-33,845	33,845
Total	**-3,385,992**	**-2,759,179**	**-626,813**
Gastos Servicios	**-5,447,155**	**-4,838,840**	**-608,315**

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 12	A Dic 11	Variación
Planta			
Elementos de Aseo y Cafetería	-25,429	-23,428	-2,001
Utiles, Papelería y Fotocopias	-113,826	-36,275	-77,551
Combustibles y Lubricantes	-12,867	-11,937	-930
Envases y empaques	-11,200	-8,800	-2,400
Taxis y Buses	-10,163	-4,896	-5,267
Casino y Restaurantes	-16,232	-8,024	-8,208
Parqueaderos	-159	-644	485
Otros Diversos	-11,648	-4,745	-6,903
Total	**-201,524**	**-98,749**	**-102,775**
Administracion			
Comisiones	-1,451	-37,624	36,173
Libros, suscripciones, periódicos	-23,886	-49,241	25,355
Gastos de Representación	-38,264	-37,815	-449
Elementos de Aseo y Cafetería	-25,362	-70,016	44,654
Utiles, Papelería y Fotocopias	-144,973	-148,678	3,705
Combustibles y Lubricantes	-5,902	-50,556	44,654
Envases y empaques	-550	-6	-544
Taxis y Buses	-19,148	-88,263	69,115
Casino y Restaurantes	-152,470	-190,414	37,944
Parqueaderos	-1,455	-15,789	14,334
Otros Diversos	-4,369	-23,332	18,963
Total	**-417,830**	**-711,734**	**293,904**
Ventas			
Comisiones	-2,736	-60,531	57,795
Libros, suscripciones, periódicos	-16,199	-1,334	-14,865
Gastos de Representación	-11,714	-3,099	-8,615
Elementos de Aseo y Cafetería	-1,118	-41,105	39,987
Utiles, Papelería y Fotocopias	-4,129	-43,870	39,741
Combustibles y Lubricantes	-23,298	-61,715	38,417
Envases de lubricantes	0	-11,230	11,230
Taxis y Buses	-8,677	-39,019	30,342
Casino y restaurantes	-45,051	-58,645	13,594
Parqueaderos	-770	-6,782	6,012
Otros Diversos	-2,906	-33,383	30,477
Total	**-116,597**	**-360,713**	**244,116**
Gastos Diversos	**-735,951**	**-1,171,196**	**435,245**

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 12	A Dic 11	Variación
Rendimientos Financieros	627,614	1,302,303	-674,689
Sanción cheques, intereses de mora clientes	829,542	0	829,542
Diferencia en Cambio	522,479	1,263	521,216
Descuentos Comerciales condicionados	216,363	119,014	97,349
Cobertura Tasa de Cambio	0	58,751	-58,751
Comisiones por venta de Seguros	17,854	24,766	-6,912
Comisiones por ingresos para terceros	3,000	0	3,000
Reintegro de otros Costos y gastos	250,947	154,309	96,638
Recuperaciones	0	94,417	-94,417
Indemnizaciones - Incapacidades	0	6,783	-6,783
Indemnizaciones - Siniestros y otros	36,661	33,569	3,092
Aprovechamientos	287,531	165,722	121,809
Ajuste al peso	3,354	430	2,924
Metodo Participación Patrimonial	1,402,748	34,354	1,368,394
Utilidad en venta de equipos	507,126	27,382	479,744
Recertificacion BVQI	1,120	0	1,120
Prueba de Calidad	2,000	0	2,000
Ingreso de ejercicios anteriores	1,364,012	0	1,364,012
Total	**6,072,351**	**2,023,063**	**4,049,288**

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 12	A Dic 11	Variación
Comisiones y gastos Bancarios	-1,138,267	-1,040,335	-97,932
Intereses sobre préstamos recibidos	-19,789,785	-14,830,347	-4,959,438
Intereses Mora	-3,514	-6,789	3,275
Administración Fiducias	-192,337	-151,961	-40,376
Cobertura Peso Dólar	0	-178,016	178,016
SWAP Interés y Tasa de Cambio	-847,757	-575,402	-272,355
Diferencia en Cambio	-1,340	-1,747	407
Gravamen a los Movimientos Financieros	-9,132,658	-8,044,133	-1,088,525
Descuentos Factoring	0	-17,324	17,324
Descuentos Pronto pago	-1,056	-17,404	16,348
Perdida por siniestros	-2,075	-71,618	69,543

Retiro de Activos	-21,978	-143,459	121,481
Otros gastos financieros	0	-13,021	13,021
Costos y Procesos Judiciales	-213	-550,000	549,787
Costos y Gastos de Ejercicio Anterior	-128,942	-97,795	-31,147
Impuestos Asumidos	-3,980	-4,507	527
Gastos No Deducibles	-50,143	-193,387	143,244
Multas Sanciones y Litigios	-14,607	-295,127	280,520
Donaciones	-641,873	-399,071	-242,802
Metodo Participación Patrimonial	-893,410	0	-893,410
Indemnizaciones	0	-45,000	45,000
Otros gastos extraordinarios	0	-413	413
Ajuste al peso	-2,709	-1,085	-1,624
Total	**-32,866,644**	**-26,677,940**	**-6,188,704**

NOTA No. 34
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS

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

CONCILIACION FISCAL

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Utilidad (Pérdida) Contable	**31,601,799**	**22,894,109**	**8,707,690**
(+) Gastos no deducibles			
GMF (No Deducible 75%)	5,569,812	6,034,991	-465,179
Costos y Gastos de Ejercicios Anteriores	128,942	97,795	31,147
Impuestos Asumidos	3,980	4,506	-526
Gastos No deducibles	0	193,387	-193,387
Impuestos de Timbre	0	97,426	-97,426
Impuesto de Ind. y Cio Pagado	0	225,216	-225,216
Impuesto al Patrimonio	1,956,001	1,892,360	63,641
Intereses Mora	3,514	14,925	-11,411
Multas Sanciones y Litigios	14,607	75,127	-60,520
Gastos Extraordinarios	0	3,580	-3,580
Gastos Diversos	0	61,165	-61,165
Donaciones	0	20,000	-20,000
Indemnizaciones	0	45,000	-45,000
Perdida Metodo de Participación	893,410	0	893,410
Provisión Inversiones	46,509	6,978	39,531
Exceso Provisión Cartera	1,531,292	239,441	1,291,851
Perdida en Siniestros	0	71,617	-71,617
Retiro de Activos	20,154	143,459	-123,305
Sanción Sobretasa	0	220,000	-220,000
Indemnización Exxonmobil	0	550,000	-550,000
Provisiones	0	169,225	-169,225
Total	**10,168,220**	**10,166,199**	**2,021**

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
(-) Ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional			
Utilidad Método Participación Patrimonial	1,402,748	34,354	1,368,394
	1,402,748	**34,354**	**1,368,394**
(-) Costos y deducciones Fiscales no registradas en contabilidad			
Compensacion de Perdidas Fiscales acumuladas al año anterior	375,994	364,901	11,093
Total	**375,994**	**364,901**	**11,093**
Utilidad (Pérdida) Fiscal	**39,991,278**	**32,661,053**	**7,330,225**
Provisión impuesto de renta Causado	13,197,122	10,965,722	2,231,400

(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.

CÁLCULO DE RENTA PRESUNTIVA

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Patrimonio líquido a 31 de diciembre del año anterior	**166,772,631**	**83,968,110**	**82,804,521**
Patrimonio Bruto a 31 de diciembre del año anterior	508,939,814	171,854,445	337,085,369
Inversiones en sociedades a 31 de dic.	16,045,785	14,242,350	1,803,435
Patrimonio Líquido año ant. declaración de Renta	**166,772,631**	**83,968,110**	**82,804,521**
(-) Valor Patrimonial de Inversión a 31de Dic.	5,257,985	6,958,815	-1,700,830
Patrimonio Líquido base de presuntiva año gravable	**161,514,646**	**77,009,295**	**84,505,351**
Renta Presuntiva 3% calculada para el presente año	**4,845,439**	**2,310,279**	**2,535,160**
Prov. Impuesto de Renta sobre Presuntiva	**1,598,995**	**762,392**	**836,603**
Pérdidas Fiscales por Compensar			
Saldo al inicio del año	1,094,703	1,408,204	-313,501
Reajustes fiscales	33,279	51,399	-18,120
Compensación Acumulada	0	-364,901	364,901
Acumulada a fin de año	**1,127,982**	**1,094,702**	**33,279**

NOTA No. 35
CUENTAS DE ORDEN

Agrupa 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 lo activos y las declaraciones tributarias.

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Deudoras	**A Dic 12**	**A Dic 11**	**Variación**
CDT en garantía	15,445	15,426	19
Promesas compraventa con clientes (Contratos Suministro)	42,668,901	43,668,901	-1,000,000
Pérdida Fiscal Renta	1,127,982	1,408,204	-280,222
Deduccion por inversion en activos	9,117,708	9,117,708	0
Diferencia Renta Gravable	0	725,159	-725,159
Prop., Planta y equipo totalmente depreciados	5,332,809	173,232	5,159,577
Cartera Castigada	2,346,120	1,444,034	902,086
Ajustes por Inflacion Activos	0	4,546,903	-4,546,903
Guias de Transporte	9	18	-9
Total	**60,608,974**	**61,099,585**	**-490,611**
Acreedoras			
Bienes Inmuebles en Leasing	14,981,124	17,309,830	-2,328,706
Leasing de Infraestructura Planta Sebastopol	24,430,349	30,000,000	-5,569,651
Cheques recibidos pendientes en Garantía	0	1,494,261	-1,494,261
Escrituras recibidas	0	11,000	-11,000
Obligaciones de GNE Soluciones S:A con firma de Biomax	0	8,143,522	-8,143,522
Letras	0	13,700	-13,700
Bienes y valores recibidos de terceros	1,954,126	0	1,954,126
Litigios	275,057	275,057	0
Cuentas en Participacion	6,709,479	6,709,479	0
Inventario en Custodia CHEC	37,666,448	0	37,666,448
Factoring en propiedad con responsabilidad cambiaria	20,026,896	29,606,182	-9,579,286
Total	**106,043,479**	**93,563,031**	**12,480,448**

NOTA No. 36
VINCULADOS ECONOMICOS

Las operaciones registradas durante el año 2012 con compañias Vinculadas, Accionistas, Representantes Legales y Administradores son las siguientes:

	Subordinadas (1)	Accionistas (2)	Representantes Legales	Junta Directiva
Activo				
Inversión Permanente	32,985,808	0	0	0
Cuentas por cobrar	1,197,863	0	0	0
Pasivo				
Cuentas por Pagar	332,356	0	0	0
Ingresos				
Operaciones Conjuntas	206,257,379	0	0	0
Gastos				
Salarios	0	1,239,459	682,507	0
Honorarios	0	0	0	301,200

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

(2) Sánchez Benitez Ramiro Hernando

* 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 HERNANDO SÁNCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-T

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

(Expresado en miles de pesos)

Estado de Cambios en el Patrimonio a:

	Dic-12	Dic-11	Variación	%
Saldo al inicio del período	**209,453,487**	**105,842,872**	**103,610,615**	**97.9%**
Más: AUMENTOS				
Traslado de Utilidades Retenidas, aplicadas a:				
Reserva Legal	1,192,838	984,283	208,555	21.2%
Aumento de Capital	376,942	532,411	-155,469	-29.2%
Prima en colocación de Acciones	11,212,229	78,510,711	-67,298,482	-85.7%
Utilidad del presente Ejercicio	18,404,678	11,928,389	6,476,289	54.3%
Superavit Método de Participación	2	304,004	-304,002	-100.0%
Superavit por valorizaciones	26,792,061	21,193,641	5,598,420	26.4%
TOTAL AUMENTOS EN EL PATRIMONIO	**57,978,752**	**113,453,439**	**-55,474,687**	**-48.9%**
Menos :				
Resultado de ejercicios anteriores	12,782,010	9,842,823	2,939,187	29.9%
TOTAL DISMINUCIONES EN EL PATRIMONIO	**12,782,009**	**9,842,823**	**2,939,186**	**0%**
Saldo Final	**254,650,229**	**209,453,487**	**45,196,742**	**21.6%**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-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

	Dic-12	Dic-11	Variación	%
FUENTES				
Utilidad neta	**18,404,678**	**11,928,389**	**6,476,289**	**54.3%**
Partidas que no afectan el capital de trabajo				
Depreciación y agotamiento	4,812,290	16,899,942	-12,087,652	-71.5%
Amortizaciones	10,601,024	18,083,333	-7,482,310	-41.4%
Capital de trabajo generado por la operación	**33,817,991**	**46,911,664**	**-13,093,673**	**-27.9%**
OTRAS FUENTES				
Disminución de Deudores	1,753,673	0	1,753,673	0.0%
Disminución Intangibles	4,640	0	4,640	0.00%
Aumento Impuestos por Pagar	0	4,458,580	-4,458,580	-100.00%
Aumento Otros pasivos	52,710,987	10,668,696	42,042,291	394.07%
Incremento Obligaciones Financieras	52,515,058	63,659,507	-11,144,449	-17.51%
Incremento capital	376,942	532,411	-155,469	-29.20%
Incremento Prima en Colocacion de Acciones	11,212,229	69,652,171	-58,439,942	-83.90%
Incremento de Reservas	1,192,838	0	1,192,838	0.00%
Incremento de Impuestos Diferidos	0	2,505,508	-2,505,508	-100.00%
Incremento Superavit Método de Participación	2	304,004	-304,002	-100.00%
Total fuentes	**119,766,370**	**151,780,877**	**-32,014,507**	**-36.5%**
APLICACIONES				
Aumento Deudores	0	2,738,325	-2,738,325	-100.0%
Aumento en Propiedades, Planta y equipo	35,151,349	74,943,074	-39,791,725	-53.1%
Aumento cargos diferidos	4,271,546	61,505,691	-57,234,145	-93.1%
Aumento intangibles	23,447,699	85,911,501	-62,463,802	-72.7%
Aumento marca	1	121,107	-121,107	-100.0%
Aumento Inversiones Sociedades	18,038,999	1,803,435	16,235,563	900.3%
Aumento de Otros Activos	0	4,640	-4,640	-100.0%
Disminucion acreedores varios	1,263,048	0	1,263,048	0.0%
Disminución Impuestos por pagar	2,502,580	0	2,502,580	0.0%
Disminucion Impuestos Diferidos	2,505,508	0	2,505,508	0.0%
Disminución Utilidad Ejercicios anteriores	12,782,010	0	12,782,010	0.0%
Total Aplicaciones	**99,962,739**	**227,027,774**	**-127,065,035**	**-56.0%**
Disminución en el capital de trabajo	**53,621,622**	**-28,335,233**	**81,956,855**	**-289.2%**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-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

	Dic-12	Dic-11	Variación	%
Capital de trabajo al inicio	**9,027,006**	**37,362,239**	**-28,335,233**	**-75.8%**
Capital de trabajo al cierre	**62,648,629**	**9,027,006**	**53,621,622**	**594.0%**
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO				
Aumento (disminución) del activo corriente				
Disponible	19,325,695	-7,513,527	26,839,221	-357.2%
Clientes	7,368,465	31,162,639	-23,794,174	-76.4%
Provisión de Cartera	-274,681	-574,967	300,286	-52.2%
Cuenta por Cobrar Subordinadas	-4,771,127	5,968,990	-10,740,117	-179.9%
Anticipos y Avances	-179,347	409,519	-588,867	-143.8%
Depositos	0	-87,843	87,843	-100.0%
Ingresos por Cobrar	-1,297,028	1,296,939	-2,593,966	-200.0%
Anticipo Impuestos y contribuciones	2,295,656	2,261,390	34,266	1.5%
Reclamaciones	-286,964	351,527	-638,491	-181.6%
Cuentas por cobrar a trabajadores	127,647	240,477	-112,830	-46.9%
Prestamos a particulares	620,238	2,086,733	-1,466,495	-70.3%
Deudores varios	1,815,044	832,977	982,067	117.9%
Inventarios	47,355,109	80,244,165	-32,889,056	-41.0%
Gastos pagados por Anticipado	1,511,420	6,982,032	-5,470,613	-78.4%
Total Aumento (disminución) del activo corriente	**73,610,126**	**123,661,051**	**-50,050,925**	**-40.5%**
Disminución (aumento) del pasivo corriente				
Obligaciones Financieras	-6,203,646	43,749,955	-49,953,601	-114.2%
Proveedores	10,394,324	56,771,192	-46,376,868	-81.7%
Costos y Gastos por pagar	16,819,443	13,420,138	3,399,305	25.3%
Cuentas por Pagar Subordinadas	-1,845,108	-916,203	-928,905	101.4%
Cuentas por Pagar Accionistas	-265,866	441,462	-707,328	-160.2%
Impuestos por pagar	3,746,251	12,491,152	-8,744,900	-70.0%
Retenciones y aportes de nómina	92,784	68,847	23,937	34.8%
Acreedores Varios	11,130	6,666,099	-6,654,969	-99.8%
Sobretasa	-292,376	11,191,818	-11,484,194	-102.6%
Obligaciones laborales	284,261	287,045	-2,784	-1.0%
Incremento Pasivos Estimados y provisiones	568,478	394,942	173,536	43.9%
Anticipo y avances sobre contratos	-3,321,171	7,429,837	-10,751,008	-144.7%
Total Disminución (aumento) del pasivo corriente	**19,988,503**	**151,996,284**	**-132,007,781**	**-86.8%**
Disminución en el capital de trabajo	**53,621,623**	**-28,335,233**	**81,956,856**	**-289.2%**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-T

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

Estado de Flujo de Efectivo a:

		Dic-12	Dic-11	Variación	%
	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
	Utilidad del período (Estado de Resultados)	**18,404,678**	**11,928,389**	**6,476,289**	**54.3%**
	Partidas que no afectan el efectivo				
(+)	Depreciaciones	4,812,290	16,899,942	-12,087,652	-71.5%
(+)	Amortizaciones	10,601,024	18,083,333	-7,482,310	-41.4%
	Efectivo generado en operación	**33,817,991**	**46,911,664**	**-13,093,673**	**-27.9%**
	Cambios en activos y pasivos operacionales				
(+)	Disminución Deudores	1,753,673	0	1,753,673	0.0%
(+)	Disminución Otros Activos	4,640	0	4,640	0.0%
(+)	Aumento Proveedores	10,394,324	56,771,192	-46,376,868	-81.7%
(+)	Aumento Cuentas por Pagar	16,819,443	13,420,138	3,399,305	25.3%
(+)	Aumento Impuestos por pagar	1,243,671	16,949,732	-15,706,061	-92.7%
(+)	Aumento Retenciones y aportes de nomina	92,784	68,847	23,937	34.8%
(+)	Aumento Acreedores Varios	11,130	6,666,099	-6,654,969	-99.8%
(+)	Aumento Sobretasa	0	11,191,818	-11,191,818	-100.0%
(+)	Aumento Obligaciones laborales	284,261	287,045	-2,784	-1.0%
(+)	Aumento Pasivos Estimados y Provisiones	568,478	394,942	173,536	43.9%
(+)	Aumento Anticipos y Avances	0	7,429,837	-7,429,837	-100.0%
(+)	Aumento Impuestos Diferidos	0	2,505,508	-2,505,508	-100.0%
(+)	Aumentos Otros Pasivos	52,710,987	10,668,696	42,042,291	394.1%
(-)	Aumento Deudores	5,417,903	46,686,706	-41,268,804	-88.4%
(-)	Aumento Inventarios	47,355,109	80,244,165	-32,889,056	-41.0%
(-)	Aumento Intangibles	5,332,382	0	5,332,382	0.0%
(-)	Aumento Gastos Pagados por Anticipado	932,445	6,982,032	-6,049,587	-86.6%
(-)	Aumento Cargos Diferidos	4,850,520	61,505,691	-56,655,170	-92.1%
(-)	Aumento Marca	1	121,107	-121,107	-100.0%
(-)	Aumento Otros Activos	0	4,640	-4,640	-100.0%
(-)	Disminución Cuentas por Pagar Subordinada	1,845,108	916,203	928,905	101.4%
(-)	Disminución Acreedores Varios	1,263,048	0	1,263,048	0.0%
(-)	Disminución Sobretasa	292,376	0	292,376	0.0%
(-)	Disminución Impuestos Diferidos	2,505,508	0	2,505,508	0.0%
(-)	Disminución Anticipos y avances sobre contratos	3,321,171	0	3,321,171	0.0%
	Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Operación	**10,767,820**	**-70,106,690**	**80,874,510**	**-115.4%**
	ACTIVIDADES DE INVERSION				
(-)	Aumento Inversiones Temporales	1,665,130	2,595,019	-929,889	-35.8%
(-)	Aumento Inversiones Permanentes	18,038,999	1,803,435	t16,235,563	900.3%
(-)	Aumento Propiedades Planta y Equipo	35,151,349	74,943,074	-39,791,725	-53.1%
(-)	Aumento Credito Mercantil	18,115,318	0	18,115,318	0.0%
(-)	Aumento Intangibles	0	85,911,501	-85,911,501	-100.0%
	Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Inversión	**-72,970,796**	**-165,253,029**	**92,282,233**	**-55.8%**
	ACTIVIDADES DE FINANCIACION				
(+)	Nuevas Obligaciones Financieras	52,515,058	107,409,461	-54,894,403	-51.1%
(+)	Aumento Capital Social	376,942	532,411	-155,469	-29.2%
(+)	Aumento Prima en Colocación de Acciones	11,212,229	69,652,170	-58,439,941	-83.9%
(+)	Aumento Reservas	1,192,838	0	1,192,838	0.0%
(+)	Aumento Superavit Método de participación	2	304,004	-304,002	-100.0%
(+)	Aumento Deudas con Accionistas	0	441,463	-441,463	-100.0%
(-)	Pago de Obligaciones Financieras	6,203,645	0	6,203,645	0.0%
(-)	Disminución Deudas con Accionistas	265,866	0	265,866	0.0%
(-)	Disminución Utilidad Ejercicios Anteriores	12,782,010	0	12,782,010	0.0%
	Flujo de Efectivo Neto en Actividades Financieras	**46,045,549**	**178,339,509**	**-132,293,960**	**-74.2%**
	TOTAL - Aumento (Disminución) del Efectivo	**17,660,565**	**-10,108,546**	**27,769,111**	**-274.7%**
	EFECTIVO MES ANTERIOR	**13,418,146**	**23,526,692**	**-10,108,546**	**-43.0%**
	EFECTIVO PRESENTE MES	**31,078,711**	**13,418,146**	**17,660,565**	**131.6%**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-T

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

Indicadores Financieros a:

Descripción	Dic-12		Dic-11	
LIQUIDEZ				
Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo corriente	1.29	Veces	1.01	Veces
Activo Corriente / Pasivo Financiero Corriente	5.04	Veces	3.33	Veces
Activo Corriente / Pasivo Financiero Total	1.33	Veces	1.25	Veces
Activo Totales / Pasivo Financiero Total	3.34	Veces	3.28	Veces
Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente -Pasivo Corriente	62,741	$ millones	2,650	$ millones

En general los indicadores de liquidez presentan una mejora este año fremte al anterior como resultado de la mejora en plazos de Obligaciones Financieras a largo plazo.

PASIVO				
Pasivo Total / Activo Total	63.39%		60.59%	
Pasivo Total / (Activo Total - Valorizaciones)	70.53%		66.01%	
Pasivo Corriente / Pasivo No Corriente	0.94	Veces	1.65	Veces
Pasivo / Patrimonio	1.73	Veces	1.54	Veces

El pasivo total aumenta principalmente por los anticipos recibidos en la operación de respaldo de térmicas.

DEUDA				
Endeudamiento Financiero = Deduda Financiera / Activo total	29.93%		30.46%	
Deuda Financiera / Patrimonio	0.82		0.77	
Deuda Financiera Total / Pasivo Total	47.22%		50.28%	
Concentración de la Deuda Financiera Corto Plazo	26.36%		37.73%	
Cobertura EBITDA : Ebitda / Intereses	3.88		4.27	
Deuda Financiera / EBITDA	2.67		2.46	
Impacto Carga Financiera = Intereses / Ventas Brutas	0.76%		0.70%	
Impacto GMF = Cuatro por Mil / Ventas Brutas	0.34%		0.37%	

La compañía presenta un nivel de endeudamiento que cumple con las políticas aprobadas 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.

EFICIENCIA				
Días Periodo de Cobro EDS = días / (Ventas/Cuentas por Cobrar)	7.87	días	4.36	días
Días Periodo de Cobro Industría = días / (Ventas/Cuentas por Cobrar)	6.65	días	13.94	días
Días Inventario en Planta = Días / (Costo Ventas Combustibles / Inventarios Planta)	5.37	días	6.07	días
Días Inventario en Poliducto = Días / (Costo Ventas Combustibles / Inventarios poliducto)	6.93	días	8.61	días

Descripción	Dic-12		Dic-11	
Días Periodo de Pago Proveedores = Días / (Costo Ventas Combustible / CxP Proveedores)	10.54	días	10.77	días
Días Cuentas x Pagar = Días / (Costos y Gastos Efectivos NL/ Cuentas X Pagar) (*)	75.02	días	79.61	días
Días de Sobretasa = Días / (Ventas Brutas / Sobretasa x P)	2.65	días	2.53	días
Rotación Activos Fijos = Ventas / Activos Fijo y Diferidos	12.69	Veces	12.39	Veces
Rotación Activos Totales = Ventas / Activo Total Bruto	3.65	Veces	5.07	Veces

(*) Se ha eliminado el efecto del saldo por pagar por la compra del inmueble en Mamonal (Bolivar) y el saldo por pagar a Athalia Company S.A. (producto de su adquisición) , por ser efectos no recurrentes y puntuales.

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 fin del año 2012.

RENTABILIDAD		
Crecimiento en Ventas (Anual)	20.68%	241.31%
Margen Comercialización: Margen Bruto = Utilidad Bruta / Ventas Netas	4.32%	4.58%
Gastos Operaciones / Ingresos Operacionales	2.07%	2.42%
Margen Operacional = Resultado Operacional / Ventas Brutas	2.20%	2.17%
EBITDA (EBIT + Depreciaciones, Amortizaciones y Provisiones)	78,077,139	65,882,135
Margén EBITDA = EBITDA / Ventas Netas	2.98%	3.03%
Margen Neto = Resultado Neto / Ventas Netas	0.70%	0.55%
ROA = Utilidad Neta / Activos (anual)	2.65%	2.24%
ROE = Resultado Neto / Patrimonio (anual)	7.23%	5.70%
EBITDA / Patrimonio (anual)	30.66%	31.45%
Costo de Capital = (WACC * Capital Invertido)	41,112,269	34,520,651
WACC = Costo Promedio del capital (anual)	11.47%	11.07%
Capital Invertido (Sin Inversiones otras compañías)	358,384,203	311,707,111
Retorno del Capital ROIC (**)=(U.Neta+ Intereses +Gastos no Efectivos / Capital Invertido)	16.10%	14.64%
EVA = U.Neta+ Intereses +Gastos no Efectivos - Costo de Capital	17,092,631	11,126,048

El indicador de rentabilidad más importante de la compañía es el ROIC. En el caso de Biomax supera ampliamente el costo de capital o WACC, lo cual asegura una generación positiva de EVA para los proveedores de capital (Bancos y Accionistas).

RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-T

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

BIOMAX

BIOMAX

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2012

Nuestras marcas:

BIOMAX ESTACIONES DE SERVICIO | BRIO | BRÍO LUBRICANTES | gne | Vecino | Ci Operador Logístico | autosnack

Certificación de los estados financieros

Nosotros, **RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ,** en calidad de Representante Legal y **PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS**, en calidad de Contador de Biomax Biocombustibles S.A., declaramos que los Estados Financieros: Balance General, Estado 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, que incluyen el resumen de las políticas contables más significativas, por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012 para **BIOMAX S.A., GNE SOLUCIONES S.A.S., VECINOS S.A.S., C.I. OPERADOR LOGISTICO S.A.S. y ATHALIA COMPANY S.A.** se elaboraron con base en las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, aplicadas uniformemente, asegurando que presentan, razonablemente, la situación financiera, los resultados de sus operaciones y los cambios en el patrimonio, los cambios en la situación financiera y los flujos de efectivo por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012. También confirmamos que:

1. Somos responsables de 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 ingreso 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 han 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 2012.

Cordialmente,

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

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
C.C.No. 52.263.342 de Bogotá
T.P.No. 63734-T
Contador Público

Certificación del Representante Legal

A los señores Accionistas de Biomax S.A.

En mi calidad de representante legal de BIOMAX S.A. certifico que los Estados Financieros Consolidados con corte a 31 de diciembre de 2012 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., C.I. OPERADOR LOGISTICO S.A.S. y ATHALIA COMPANY S.A..

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

Grant Thornton | An instinct for growth™
FAST & ABS Auditores

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, Vecinos S.A.S. , Biomax Operador Logístico S.A.S. (Antes C.I. Biomax Operador Logístico S.A.S.) y Athalia Company S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, junto con las notas explicativas a dichos estados financieros consolidados, las cuales incluyen el resumen de las políticas contables más significativas. 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 debido 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 S.A. en diciembre de 2012, adquirió la totalidad de la acciones de Athalia Company S.A., que a su vez es propietaria indirecta del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Autosnack S.A. No audité los estados financieros de Athalia Company S.A., ni AutoSnack S.A., cuyas cifras consolidadas presentan activos por $ 7,371 millones e ingresos totales por $ 13,218 millones. Estos estados financieros fueron auditados por otro revisor fiscal, cuyo informe me fue entregado y, mi opinión en cuanto respecta a las cuentas de Athalia Company S.A. y su subordinada AutoSnack S.A., se basa solamente en el informe de ese revisor fiscal; quien en su dictamen del 19 de enero de 2013 expresó una opinión sin salvedades.

3. 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 razonable 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 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 y el informe del otro revisor fiscal, me proporcionan una base razonable para fundamentar la opinión que expreso más adelante.

4. 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, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 aceptadas en Colombia, aplicadas sobre una base uniforme con las del año anterior.

ARÍSTIDES SANDOVAL ROJAS
Revisor Fiscal Principal
Tarjeta Profesional No. 47213 – T
Designado por Grant Thornton Fast & Abs Auditores

Bogotá D.C.,
4 de febrero de 2013

Estados Financieros CONSOLIDADOS

(Expresado en miles de pesos)

Balance General a:

	Notas	Dic-12	%	Dic-11	%	Variación	%
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
DISPONIBLE		**50,493,819**	**7%**	**39,840,927**	**7%**	**10,652,892**	**27%**
Disponible	2	35,002,154	5%	25,982,655	5%	9,019,499	35%
Inversiones	3	15,491,665	2%	13,858,272	2%	1,633,393	12%
DEUDORES		**79,645,486**	**11%**	**54,041,727**	**10%**	**25,603,759**	**47%**
Clientes	4	45,860,524	6%	43,246,964	8%	2,613,560	6%
Provisión de Cartera	4	-1,461,720	0%	-1,144,599	0%	-317,121	28%
Anticipos y Avances	5	2,750,287	0%	613,616	0%	2,136,671	348%
Promesas de Compraventa	6	18,336,326	3%	1,001,291	0%	17,335,035	1731%
Ingresos por Cobrar (Intereses)		89,982	0%	1,297,028	0%	-1,207,046	-93%
Anticipo Impuestos y contribuciones	7	6,336,828	1%	3,933,605	1%	2,403,223	61%
Reclamaciones		65,311	0%	365,125	0%	-299,814	-82%
Cuentas por cobrar a trabajadores		408,832	0%	269,884	0%	138,948	51%
Prestamos a Clientes Porción Corriente	8	3,004,757	0%	2,384,519	0%	620,238	26%
Deudores varios	9	4,254,359	1%	2,074,294	0%	2,180,065	105%
INVENTARIOS	**10**	**159,053,280**	**22%**	**110,387,109**	**20%**	**48,666,171**	**44%**
DIFERIDOS	**13**	**10,896,248**	**1%**	**9,667,942**	**2%**	**1,228,306**	**13%**
Gastos pagados por Anticipado		4,822,203	1%	3,427,233	1%	1,394,970	41%
Cargos Diferidos		6,074,045	1%	6,240,709	1%	-166,664	-3%
Total Activo Corriente		**300,088,832**	**41%**	**213,937,705**	**38%**	**86,151,127**	**40%**
DEUDORES		**5,689,496**	**1%**	**7,342,342**	**1%**	**-1,652,846**	**-23%**
Anticipos y Avances Largo plazo	5	63,652	0%	360,000	0%	-296,348	-82%
Prestamos a Clientes Porción Largo Plazo	8	6,209,172	1%	6,982,342	1%	-773,170	-11%
Provisión Préstamos a Particulares		-684,156	0%	0	0%	-684,156	0%
Cuenta por Cobrar Accionistas		100,827	0%	0	0%	100,827	0%
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	**11**	**157,310,389**	**22%**	**116,965,728**	**21%**	**40,344,661**	**34%**
Activo Fijo		192,201,584	26%	139,740,985	25%	52,460,599	38%
(-) Depreciación acumulada		-34,891,195	-5%	-22,775,257	-4%	-12,115,938	53%
DIFERIDOS	**13**	**83,222,684**	**11%**	**85,164,506**	**15%**	**-1,941,822**	**-2%**
Cargos diferidos		111,277,979	15%	104,944,274	19%	6,333,705	6%
(-) Amortización cargos diferidos		-28,055,295	-4%	-19,779,768	-4%	-8,275,527	42%
INVERSIONES MEDIANO Y LARGO PLAZO	**3**	**1,312,205**	**0%**	**3,204,000**	**1%**	**-1,891,795**	**-59%**
Inversiones en Sociedades Anónimas		1,312,205	0%	954,000	0%	358,205	38%
Cuentas en Participación		0	0%	2,250,000	0%	-2,250,000	-100%
OTROS ACTIVOS (Marca)	**12**	**106,043,005**	**15%**	**84,817,716**	**15%**	**21,225,288**	**25%**
Marca		1,255,481	0%	1,255,480	0%	1	0%
Amortización marca		-833,759	0%	-585,427	0%	-248,332	42%
Derechos		4,500	0%	4,500	0%	0	0%
Crédito Mercantil		104,026,817	14%	85,911,501	15%	18,115,316	21%
Amortización credito Mercantil		-4,013,190	-1%	-1,768,338	0%	-2,244,852	127%
Software		5,603,156	1%	0	0%	5,603,156	0%
OTROS ACTIVOS	**12**	**1,879,953**	**0%**	**4,640**	**0%**	**1,875,313**	**40414%**
VALORIZACIONES							
De propiedad, planta y equipo	14	73,679,151	10%	46,887,089	8%	26,792,062	57%
TOTAL ACTIVO		**729,225,716**	**100%**	**558,323,727**	**100%**	**170,901,989**	**31%**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-T

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

	Notas	Dic-12	%	Dic-11	%	Variación	%
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
Obligaciones financieras porción corriente	15	63,944,688	13%	70,492,429	20%	-6,547,740	-9%
Proveedores	16	84,096,591	12%	71,484,704	13%	12,611,887	18%
Costos y Gastos por pagar	17	36,430,785	5%	18,113,464	3%	18,317,321	101%
Accionistas		175,597	0%	441,463	0%	-265,866	-60%
Impuestos por Pagar	18	19,044,188	3%	15,293,787	3%	3,750,400	25%
Retenciones y aportes de nómina		292,516	0%	195,228	0%	97,288	50%
Acreedores Varios	19	323,166	0%	481,474	0%	-158,308	-33%
Sobretasa		18,669,244	3%	18,961,620	3%	-292,376	-2%
Obligaciones Laborales	20	1,441,132	0%	884,474	0%	556,658	63%
Pasivos Estimados y Provisiones	21	967,552	0%	394,942	0%	572,610	145%
Anticipos y avances recibidos	22	4,110,226	1%	16,153,177	3%	-12,042,951	-75%
Total Pasivo Corriente		**229,495,683**	**31%**	**212,896,762**	**38%**	**16,598,921**	**8%**
PASIVO A MEDIANO PLAZO		**178,275,037**	**24%**	**119,550,894**	**21%**	**58,724,143**	**49%**
Obligaciones financieras (De 2 a 5 años)	15	170,753,398	23%	108,233,597	19%	62,519,801	58%
Acreedores Varios	19	5,286,220	1%	6,469,099	1%	-1,182,879	-18%
Impuestos por Pagar Largo Plazo	18	2,235,419	0%	4,848,198	1%	-2,612,779	-54%
OTROS PASIVOS		**66,804,767**	**9%**	**16,422,583**	**3%**	**50,382,184**	**307%**
Anticipos y avances recibidos	22	66,804,767	9%	13,917,076	2%	52,887,691	380%
Pasivos diferidos Contratos Abanderamiento		0	0%	0	0%	0	0%
Impuesto Diferido		0	0%	2,505,508	0%	-2,505,508	-100%
TOTAL PASIVO		**474,575,487**	**65%**	**348,870,240**	**62%**	**125,705,248**	**36%**
PATRIMONIO							
Capital Autorizado	23	13,170,019	2%	12,793,077	2%	376,942	3%
Capital por Suscribir		-2,899,416	0%	-2,899,416	-1%	0	0%
Capital Suscrito y Pagado		**10,270,603**	**1%**	**9,893,661**	**2%**	**376,942**	**4%**
Prima en Colocación de Acciones	23	151,220,661	21%	140,008,432	25%	11,212,229	8%
Reservas		3,177,713	0%	1,984,875	0%	1,192,838	60%
Superavit Metodo de Participación		1,170,294	0%	1,170,292	0%	2	0%
Superavit por Valorización	14	70,406,279	10%	43,614,217	8%	26,792,061	61%
Resultado de ejercicios anteriores		0	0%	853,621	0%	-853,621	-100%
Resultado del Ejercicio		18,404,678	3%	11,928,389	2%	6,476,289	54%
TOTAL PATRIMONIO		**254,650,229**	**35%**	**209,453,487**	**38%**	**45,196,742**	**22%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**729,225,716**	**100%**	**558,323,727**	**100%**	**170,901,989**	**31%**
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de Orden Deudoras	34	61,823,105		62,553,547		-730,442	-1%
Cuentas de Orden Acreedoras		106,208,631		93,728,183		12,480,448	13%

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-T

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

(Expresado en miles de pesos)

Estado de Resultados Acumulado a:

	Notas	Dic-12	%	Dic-11	%	Variación	%
INGRESOS OPERACIONALES							
Venta de Combustibles y derivados petróleo		2,671,945,255	98.7%	2,222,974,632	82%	448,970,623	20%
Variación en Precios		588,168	0.0%	5,011,810	0%	-4,423,642	-88%
Operación Nafta		1,655,349	0.1%	2,126,279	0%	-470,930	-22%
Operación Jet		95,409	0.0%	117,046	0%	-21,637	-18%
Almacenamiento y Manejo		0	0.0%	269,073	0%	-269,073	-100%
Venta de Lubricantes		6,902,697	0.3%	9,857,591	0%	-2,954,894	-30%
Servicio de Transporte		5,975,889	0.2%	2,441,808	0%	3,534,081	145%
Otros Servicios		4,771,978	0.2%	2,640,740	0%	2,131,238	81%
Cuentas en Participación en Gas		793,203	0.0%	933,305	0%	-140,102	-15%
Tiendas de Conveniencia		650,552	0.0%	5,661	0%	644,891	11392%
Snack-Bebidas Frías-Café-Publicidad-Otros		13,001,883	0.5%	0	0%	13,001,883	0%
Total Ingresos Operacionales	**24**	**2,706,380,383**	**100%**	**2,246,377,945**	**83%**	**460,002,438**	**20%**
COSTO DE VENTAS							
Costo de Combustibles y derivados petróleo		-2,529,375,726	-93.5%	-2,105,671,440	-78%	-423,704,286	20%
Bonificaciones Combustibles		-21,428,554	-0.8%	-15,889,791	-1%	-5,538,763	35%
Costo de Lubricantes		-6,183,761	-0.2%	-9,263,137	0%	3,079,376	-33%
Costo Servicio de Transporte		-1,558,653	-0.1%	-2,357,496	0%	798,843	-34%
Costo de Otros Servicios		-25,887	0.0%	-13,880	0%	-12,007	87%
Costo de cuentas en participación Gas		-207,965	0.0%	0	0%	-207,965	-207965000100%
Costo Snack-Bebidas Frías-Café-Publicidad-Otros		-6,461,806	-0.2%	0	0%	-6,461,806	0%
Costo de Tiendas de Conveniencia		-461,536	0.0%	-2,627	0%	-458,909	17469%
Total Costo de Ventas	**25**	**-2,565,703,888**	**-95%**	**-2,133,198,372**	**-79%**	**-432,505,516**	**20%**
UTILIDAD BRUTA		**140,676,495**	**5.2%**	**113,179,573**	**4%**	**27,496,922**	**24%**
Combustibles		121,140,975	4.5%	101,413,400	4%	19,727,575	19%
Variacion en Precios		588,168	0.0%	5,011,810	0%	-4,423,642	-88%
Operación Nafta		1,655,349	0.1%	2,126,279	0%	-470,930	-22%
Operación Jet		95,409	0.0%	117,046	0%	-21,637	-18%
Almacenamiento y Manejo		0	0.0%	269,073	0%	-269,073	-100%
Lubricantes		718,936	0.0%	594,454	0%	124,482	21%
Servicio de Transporte		4,417,236	0.2%	84,312	0%	4,332,924	5139%
Otros Servicios		4,746,091	0.2%	2,626,860	0%	2,119,231	81%
Cuentas en Participación Gas		585,238	0.0%	933,305	0%	-348,067	-37%
Snack-Bebidas Frías-Café-Publicidad-Otros		6,540,077	0.2%	0	0%	6,540,077	0%
Tiendas de Conveniencia		189,017	0.0%	3,034	0%	185,983	6130%
GASTOS							
Gastos Operacionales de Planta	26	-5,361,346	-0.2%	-2,633,663	0%	-2,727,684	104%
Gastos Operacionales de Administración	27	-26,205,468	-1.0%	-24,808,257	-1%	-1,397,211	6%
Gastos Operacionales de Ventas	28	-47,505,695	-1.8%	-36,743,015	-1%	-10,762,680	29%
RESULTADO OPERACIONAL		**61,603,987**	**2.3%**	**48,994,639**	**2%**	**12,609,348**	**26%**
Ingresos No Operacionales	32	5,139,191	0.2%	1,830,413	0%	3,308,778	181%
Gastos No Operacionales	33	-34,477,714	-1.3%	-27,838,081	-1%	-6,639,633	24%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**32,265,465**	**1.2%**	**22,986,972**	**1%**	**9,278,492**	**40%**
(-) Provision Impuesto de renta		-13,510,637	-0.5%	-11,058,584	0%	-2,452,053	22.2%
Utilidades Distribuidas a los Socios		-350,150	0.0%	0	0%	-350,150	0.0%
RESULTADO NETO		**18,404,678**	**0.7%**	**11,928,389**	**0%**	**6,476,289**	**54%**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-T

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados con Corte a :
Diciembre 2012 vs Diciembre de 2011

(Expresado en miles de pesos)

NOTA No. 1
ENTIDAD, POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Grupo Empresarial

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

Biomax (Compañía Matriz)

La compañía fue constituída 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 abastecimento 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 protocolizo el 28 de Septiembre mediante Escritura Pública No. 1966 de la Notaria 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 vehiculos automotores.

Vecino S.A.S.

La compañía fue constituída 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 Logistico S.A.S

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

Athalia Company S.A.

El 28 de diciembre de 2012 Biomax adquirió el control del 100% de las acciones (100 acciones) de esta compañía panameña quien es dueña a través de la compañía Hesperia Assets Inc., domiciliada en Panamá, del 100%

de las acciones de Autosnack Bogotá S.A. quien a su vez es dueña de Autosnack de Occidente en Colombia (estas dos últimas domiciliadas en Colombia). El objeto social de Autosnack es la adquisición, montaje, explotación y comercialización de productos de consumo masivo, nacionales o importados, la compra, venta, producción adquisición, distribución, explotación, comercialización y administración de toda clase de productos, bienes y servicios comprendidos dentro del campo de la publicidad, medios de comunicación, de eventos deportivos, de toda clase de espectáculos y en general de bienes muebles o inmuebles, ya sea por cuenta propia o ajena, así mismo puede distribuir sus productos directamente o por conducto de sucursales, oficinas o agencias, adquirir y enajenar materias primas y elementos industriales necesarios para desarrollar su objeto social, representar empresas extranjeras, fabricar o producir materias primas utilizadas en procesos industriales anteriormente indicados. La Sociedad está vigente hasta Agosto 28 de 2056.

Principios de Consolidación

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

Cuando mas del 50% del capital pertenezca a la matriz, directamente ó por intermedio o con el concurso de sus subordinadas ó 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 incluyo en el proceso de consolidación a Septiembre de 2012 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 cuál 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 acivos, 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 compañias, fueron eliminados en la consolidación.

El porcentaje de participación de la Sociedad matriz en el capital de las compañías subordinadas GNE SOLUCIONES S.A.S, VECINO S.A.S, C.I. BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S y ATHALIA COMPANY S.A. es del 100%.

El monto de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2012, 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.	ATHALIA COMPANY S.A.	CONSOLIDADO
Total Activos	695,617,040	68,732,271	2,507,300	1,457,833	7,371,144	775,685,588
Total Pasivos	440,966,813	38,483,763	463,656	1,201,227	6,934,093	488,049,551
Patrimonio	254,650,228	30,248,508	2,043,644	256,606	437,051	287,636,037
Resultados del ejercicio	18,404,677	1,318,914	-868,549	6,606	52,367	18,914,015

Importancia Relativa o Materialidad

Se revela de manera integral los hechos económicos que en los Estados Financieros afecten la situacion financiera de la compañia. 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.

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.

Inversiones Permanentes

En Compañia 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 perdidas del ejercicio, aumento ó disminución en las partidas patrimoniales con cargo a la cuenta de patrimonio superávit por método de participación. En abril la empresa se capitalizó con la suscripción de 500.000 acciones adicionales y junto con la reserva existente 608.255 se suscribieron y pagaron 1.071.988 que junto a la prima en colocación representó una capitalización de 17.000 millones además, en mayo se adquirieron las opciones de compra de las estaciones Fundación y Tintal por 8.750 millones.

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 S.A. ha hecho una provisión individual de cartera de acuerdo a criterios de mora, garantía subyacente y avances en procesos jurídicos. También 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, Vecino S.A.S y Autosnack S.A. que pertenece en un 100% a Athalia Company S.A. 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:

	Vida útil	Tasas anuales
Edificios	10años	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 generá la disminución de la depreciacion 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 construccion de la marca BIOMAX . Se amortiza a 5 años.

Biomax tiene un registro de Crédito Mercantil el cuál está constituido por el mayor valor pagado en la adquisicion 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. Para el caso de Athalia Company S.A., sociedad que se adquiere el 28 de diciembre de 2012, se registra un crédito mercantil por $18,115 millones que se empezará a amortizar mensualmente a partir del mes de enero de 2013 por un período de 20 años en consideración de lo consagrado en los conceptos aplicados en las normas de contabilidad.

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 nùmero 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.

En Autosnack S.A., que se consolida bajo Athalia Company S.A., este rubro esta representado por mantenimientos de máquinas, dotaciones y suministros, entre otros.

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 2012 fue de $ 1.768,23 y al 31 de Diciembre de 2011 fue de $ 1.942,70.

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 calculo 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 especificas 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 perdida para la compañia 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.

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.

Reclasificaciones

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

NOTA No. 2
DISPONIBLE

El saldo del disponible está conformado como sigue:

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Caja General	581.146	549.966	31.180
Caja Menor	113.573	41.788	71.785
Bancos Moneda Extranjera	631	8.742.150	-8.741.519
Bancos	27.316.872	12.119.128	15.197.744
Fondos Comunes a la vista (1)	6.989.931	4.529.623	2.460.308
Total	**35.002.154**	**25.982.655**	**9.019.498**

(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.

		A Dic 12	A Dic 11	Variación
Inversiones a Corto Plazo				
Portafolios de Inversion				
Correval		624.383	191.741	432.642
Ultrabursatiles		3.251.206	6.567.412	-3.316.206
Valores Bancolombia		110.107	65.426	44.681
Interbolsa		9.843	18.100	-8.257
Banco de Bogota		0	4.222	-4.222
Bancolombia		0	1.000	-1.000
BBVA		547.510	420.706	126.804
Inversiones a Corto Plazo		**4.543.049**	**7.268.607**	**-2.725.558**
Certificados				
C.D.T. Banco de Occidente	(1)	15.426	15.426	0
C.D.A.T Juriscoop		0	28	-28
Certificados de Deposito a Término		**15.426**	**15.454**	**-28**
Fideicomisos fuente de pago				
Banco Occidente		909.002	1.332.088	-423.086
Banco Bogotá		116.934	39.111	77.823
Banco Agrario		178.492	46.109	132.383
Bancolombia		617.520	244.684	372.836
Davivienda		0	44.503	-44.503
Banco Popular		315.476	0	315.476
P.A. Colmena	(2)	414.142	580.961	-166.819
Fideicomisos fuente de pago		**2.551.566**	**2.287.456**	**264.110**
Fideicomiso Biomax-EPM	(3)	7.864.259	3.700.890	4.163.369
Fideicomiso Biomax-EPM		**7.864.259**	**3.700.890**	**4.163.369**
Cuentas en Participación- Inversión en Gas	(4)	685.000	685.000	0
Amortización Inversiones Gas		-167.635	-99.135	-68.500
Primer Tax		**517.365**	**585.865**	**-68.500**
Inversión a Corto Plazo		**15.491.665**	**13.858.272**	**1.633.393**

(1) A 90 días Vence el 11 de Octubre de 2012, constituido como Garantia 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 12	A Dic 11	Variación
Inversiones a Largo Plazo				
Masivo Capital S.A.				
Valor de la Inversión	(1)	849.793	720.000	129.793
Provisión Inversiones		-44.161	0	-44.161
Total		**805.632**	**720.000**	**85.632**
Capital Mubet S.A.S.				
Valor de la Inversión	(2)	295.551	270.000	25.551
Autorizadas y no pagadas		-2.208	-36.000	33.792
Total		**293.343**	**234.000**	**59.343**
EDS Tintal				
Cuentas en Participación - EDS Tintal	(3)	0	2.250.000	-2.250.000
Total		**0**	**2.250.000**	**-2.250.000**
Athalia Company S.A.				
Valor de la Inversión	(4)	207.461	0	207.461
Total		**207.461**	**0**	**207.461**
Derechos Fiduciarios y Bonos (Athalia Company S.A.)		**5.769**	**0**	**5.769**
		5.769	0	5.769
Total Inversiones Largo Plazo		**1.312.205**	**3.204.000**	**-1.891.795**

(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 vehiculos 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 licito, 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.

(4) El 28 de diciembre de 2012 Biomax adquirió el control del 100% de las acciones (100 acciones) de esta compañía panameña que controla la operación de Autosnack Bogotá S.A. en Colombia. El mayor valor de las acciones sobre su valor patrimonial se registró como Crédito Mercantil.

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.

		A Dic 12	A Dic 11	Variación
Clientes				
Composición de la Cartera				
Combustibles	(1)	45.860.524	43.246.964	2.613.560
Total		**45.860.524**	**43.246.964**	**2.613.560**
Provision Cartera				
Provisión a Diciembre 31		-1.138.800	-563.833	-574.967
Provisión Año		-1.225.006	-963.025	-261.981
Castigo Cartera		902.086	382.258	519.828
Total		**-1.461.720**	**-1.144.599**	**-317.121**
Cartera Neta		**44.398.803**	**42.102.365**	**2.296.439**
Edades Cartera Combustibles				
Cartera No Vencida		28.646.536	29.376.525	-729.989
Cartera Vencida entre 1 y 7 días		6.680.723	6.980.583	-299.860
Cartera Vencida de 8 a 15 días		2.007.911	1.915.545	92.366
Cartera Vencida de 16 a 30 días		2.017.536	910.537	1.106.999
Cartera Vencida de 31 a 60 días		1.450.411	1.095.109	355.302
Cartera Vencida de 61 a 90 días		1.231.708	937.248	294.460
Cartera Vencida entre 91 y 180 días		1.653.959	812.262	841.697
Cartera Vencida entre 181 y 360 días		1.031.120	882.433	148.687
Cartera Vencida mayor a 1 año		1.140.620	336.723	803.897
Total Combustible		**45.860.524**	**43.246.964**	**2.613.560**
Total Cartera		**45.860.524**	**43.246.964**	**2.613.560**
Provisión Fiscal General				
Cartera entre 91 y 180 días		-82.698	-40.613	-42.085
Cartera entre 181 y 360 días		-103.112	-88.243	-14.869
Cartera mayor a 1 año		-171.093	-50.508	-120.585
Provisión Fiscal General		**-356.903**	**-179.364**	**-177.539**
Provisión Fiscal Individual		-376.405	-111.119	-265.286
Provisión Contable	**(2)**	**-1.461.720**	**-1.144.599**	**-317.121**

(1) Biomax ha endosado cartera en propiedad con responsabilidad cambiaria por valor de $ 20.026 millones, como se revela en la Nota No. 36 de cuentas de orden.

(2) En el 2012 BIOMAX S.A. ha hecho una provisión individual de cartera de acuerdo a criterios de mora, garantía subyacente y avances en procesos jurídicos. También 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 el 2011 se hacía una provisión general de cartera de 0,05 % de las ventas. 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.

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 12	A Dic 11	Variación
Concepto - Compañìa		**A Dic 12**	**A Dic 11**	**Variación**
Contratistas (Obras EDS Abanderadas)		1.298.426	410.202	888.224
Trabajadores		24.796	20.599	4.197
Anticipos Gastos Legales		83.275	144.982	-61.707
Otros Anticipos Menores		13.000	37.833	-24.833
Proyecto Calle 134		930.791	0	930.791
La Molienda		400.000	0	400.000
Total Corto Plazo		**2.750.287**	**613.616**	**2.136.671**
Planta Mamonal (Grupo Navarro)		5.534	0	5.534
Planta Sebastopol	(1)	36.518	360.000	-323.482
Proyecto Integración Plantas		21.600	0	21.600
Total Largo Plazo		**63.652**	**360.000**	**-296.348**
Total Anticipos y avances		**2.813.940**	**973.616**	**1.840.324**

(1) Corresponde a anticipos entregados 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 12	A Dic 11	Variación
Concepto - Compañìa				
Eds La Sureña en Candelaría - Valle		1.001.291	1.001.291	0
Eds Tintal	(1)	5.250.000	0	5.250.000
EDS Arizona		1.374.000	0	1.374.000
EDS Inverneira		368.138	0	368.138
EDS Iberia		1.277.979	0	1.277.979
EDS Septima Avenida		1.372.918	0	1.372.918
El Ranchito		7.000.000	0	7.000.000
Lote Buenavetura		692.000	0	692.000
Total		18.336.326	1.001.291	17.335.035

(1) Terrenos en Mamonal para desarrollar el proyecto de construccion 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 Compañìa, 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 12	A Dic 11	Variación
Anticipo de Renta	2.382.480	542.795	1.839.685
Autorretención	3.511.326	3.105.589	405.737
Retención en la fuente que nos practicaron	89.434	67.801	21.633
Retefuente en las Ventas	0	24.998	-24.998
Retención de Industria y Comercio	189.730	153.351	36.379
Industria y Comercio	35.148	39.071	-3.923
Otros	128.710	0	128.710
Total	**6.336.828**	**3.933.605**	**2.403.223**

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 12	A Dic 11	Variación
Préstamos con Garantía Real	1.137.153	1.106.935	30.218
Préstamos con Garantía Personal	8.076.776	8.259.926	-183.150
Total Préstamos a particulares	**9.213.929**	**9.366.861**	**-152.932**
Provisión Préstamos a particulares	-684.156	0	-684.156
Obligaciones Corto Plazo	3.004.757	2.384.519	620.238
Obligaciones Largo Plazo	6.209.172	6.982.342	-773.170

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

Los vencimientos de los préstamos son los siguientes:

Año 2012	0	2.384.519	-2.384.519
Año 2013	3.004.757	1.952.375	1.052.382
Año 2014	1.473.941	1.526.168	-52.227
Año 2015	1.059.184	1.161.311	-102.127
Año 2016	607.239	2.342.488	-1.735.249
Año 2017	350.666	0	350.666
Año 2018	327.140	0	327.140
Año 2019	2.391.003	0	2.391.003
Total	**9.213.929**	**9.366.861**	**-152.932**

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 12	A Dic 11	Variación
Consorcio CTH	0	63.623	-63.623
Ecopetrol - Devolución Impuestos Zona Frontera	2.055.045	1.072.171	982.874
Ecopetrol - Transferencias de producto	681.625	0	681.625
Ecopetrol - Impuesto a la plusvalía	399.368	399.368	0
Ecopetrol - Reconocimiento Fletes	94.275	0	94.275
Min Minas - Devolución Fletes Zona Frontera	81.213	118.817	-37.604
Reintegro Gastos Bancarios	106.719	49.659	57.060
Tkarga	0	24.523	-24.523
Municipio de Aguazul (Sobretasa)	105.934	105.934	0
Municipio de Silvia (Sobretasa)	0	24.809	-24.809
Secretaria de Hacienda Distrital (Sobretasa Bogotá)	0	32.721	-32.721
Fletes por cobrar	5.318	9.664	-4.346
Puerto Serviez- Mandato EPM	99.103	38.157	60.946
Administradores EDS	0	9.321	-9.321
Otros Deudores	625.760	125.527	500.233
Total	**4.254.359**	**2.074.294**	**2.180.065**

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 12	A Dic 11	Variación
Inventario Combustibles en Poliducto				
Combustibles Líquidos en Poliducto	(1)	53.487.875	56.659.353	-3.171.478
Total		**53.487.875**	**56.659.353**	**-3.171.478**
Inventario Combustibles para Comercialización				
Combustibles Líquidos en Planta		36.080.850	36.183.859	-103.009
Combustibles Líquidos en la Línea		476.055	297.097	178.958
Combustibles Líquidos en EDS		3.203.839	2.631.094	572.745
Total		**39.760.744**	**39.112.050**	**648.694**
Inventario Combustibles para respaldo de Térmicas				
Respaldo a EPM		57.392.751	9.260.202	48.132.549
Total		**57.392.751**	**9.260.202**	**48.132.549**

Otro Inventario de Combustibles en Transito			
Combustibles en Transito	593	828.135	-827.542
Total	**593**	**828.135**	**-827.542**
Inventario Otros Combustibles			
Queroseno	246.038	20.348	225.690
Etanol	1.448.807	938.973	509.834
Aditivo	140.249	262.959	-122.710
B-100	1.782.775	1.419.611	363.164
Jet	1.286.666	0	1.286.666
Total	**4.904.535**	**2.641.891**	**2.262.644**
Total Combustible en Plantas de Abasto	**155.546.498**	**108.501.631**	**47.044.867**
Inventario de Lubricantes, Aditivos y Otros			
Lubricantes	2.234.517	1.487.337	747.180
Grasas, Liquido de Frenos, Aditivos y otros	375.148	267.754	107.394
Envases	75.003	21.645	53.358
Pipetas de Gas EDS	2.308	0	2.308
Gaseosas y otros	2.183	0	2.183
Total	**2.689.159**	**1.776.736**	**912.423**
Inventario Repuestos y Ferretería			
Ferretería	0	6.690	-6.690
Repuestos Sistema Biodiesel	65.881	63.682	2.199
Total	**65.881**	**70.372**	**-4.491**
Inventario Tiendas de Conveniencia			
Mercancias no Fabricadas por la Empresa	130.735	38.370	92.365
Total	**130.735**	**38.370**	**92.365**
Inventario Snack-Bebidas Frías-Café-Publicidad-Otros			
Mercancias no Fabricadas por la Empresa	559.113	0	559.113
Materiales y Repuestos	61.894	0	61.894
Total	**621.007**	**0**	**621.007**
Inventarios	**159.053.280**	**110.387.109**	**48.666.171**

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 12	A Dic 11	Variación
Propiedad, Planta y Equipo				
Terrenos				
Mamonal (Cartagena)		15.025.000	15.025.000	0
Mulalo (Valle)		1.099.002	1.099.002	0
EDS Overo (Valle)		483.927	483.927	0
Villarica (Tolima)		406.013	406.013	0
El Veleño (Caldas)		40.000	40.000	0
Mansilla (Facatativa)		775.843	775.843	0
EDS Danubio (Funza)		2.000.000	2.000.000	0
EDS Esperanza (Bogotá)		611.644	611.644	0
EDS Brio la Fortuna, en Oiba		300.000	300.000	0
Total Terrenos		**20.741.428**	**20.741.428**	**0**
Construcciones en Curso				
Sebastopol		26.564.925	0	26.564.925
Planta Mamonal		4.412.221	2.231.808	2.180.413
Planta Mansilla		10.385.806	5.137.092	5.248.714
Estaciones de Servicio Red Propia		4.273.597	2.245.032	2.028.565
Total Construcciones en curso		**45.636.549**	**9.613.932**	**36.022.618**
Oficinas y Equipos				
Oficinas Torre Central (Bogotá)		0	713.907	-713.907
Oficinas Torre REM (Bogotá)		16.782.224	15.872.795	909.429
Oficinas North Pointh (Bogotá)		1.622.552	2.113.799	-491.247
Planta Mansilla (Facatativá)	(1)	39.940.601	38.761.100	1.179.501
Planta Vopak Cartagena		1.360.743	1.339.774	20.970
Planta Pereira		23.708.992	24.736.790	-1.027.798
Otras Plantas		288.341	39.116	249.225
Estaciones de Servicio Red Propia en Operación		24.401.912	19.310.311	5.091.601
Maquinaria y Equipo		11.451.983	2.615.936	8.836.047
Equipos de Computo Y Oficina		2.329.087	1.154.878	1.174.209
Equipo de Transporte		2.977.959	2.613.327	364.632
Tiendas		833.658	0	833.658
Equipos en transito		125.555	113.893	11.662
Total Oficinas y Equipos		**125.823.607**	**109.385.625**	**16.437.981**
Total Activo Bruto		**192.201.584**	**139.740.985**	**52.460.599**
(-) Depreciación Acumulada		-34.891.195	-30.367.704	-4.523.491
(+) Depreciación Diferida		0	7.592.447	-7.592.447
Total Depreciación		**-34.891.195**	**-22.775.257**	**-12.115.938**
Activo Neto		**157.310.389**	**116.965.728**	**40.344.661**

(1) 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

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 12	A Dic 11	Variación
Marcas				
Marcas		1.255.481	1.255.480	1
Amortizacion		-833.759	-585.427	-248.332
Total Marcas		**421.722**	**670.053**	**-248.331**
Vr. Adquisición del 93,88% de Brio en OPA abierta		139.598.581	139.598.581	0
Vr Patrimonio de Brio en la Fusión		-53.687.080	-53.687.080	0
Crédito Mercantil	**(1)**	**85.911.501**	**85.911.501**	**0**
(-) Amortización		-4.013.190	-1.768.338	-2.244.852
Saldo Crédito Mercantil		**81.898.311**	**84.143.163**	**-2.244.852**
Vr. Adquisición del 100% de Athalia Company	(2)	18.115.316	0	18.115.316
Saldo Crédito Mercantil		**18.115.316**	**0**	**18.115.316**
Sotfware				
ERP SAP		5.603.156	0	5.603.156
Total Software		**5.603.156**	**0**	**5.603.156**
Derechos				
Club de Banqueros	(3)	4.500	4.500	0
Total Derechos		**4.500**	**4.500**	**0**
Total Intangibles		**106.043.005**	**84.817.716**	**21.225.288**
Otros Activos				
Equipos por Adjudicar		0	4.640	-4.640
Excedente Pagado en la compra de Acciones		1.879.953		1.879.953
Total Otros Activos		**1.879.953**	**4.640**	**1.875.313**

(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) El crédito mercantil corresponde a la adquisición de 100 acciones de la compañía Athalia Company S.A. en el mes de diciembre de 2012. Su amortización se realizará a 20 años.

(3) 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 12	A Dic 11	Variación
Gastos Pagados por Anticipado				
Organización y Preoperativos		0	666.899	-666.899
Arrendamientos	(1)	2.351.313	1.680.182	671.131
Mantenimiento Equipos		95.613	160.921	-65.308
Seguros y Fianzas		2.056.886	911.119	1.145.767
Suscripciones		5.642	3.094	2.548
Otros		312.749	5.018	307.731
Total Gastos Pagados por Anticipado		**4.822.203**	**3.427.233**	**1.394.970**

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

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Cargos Diferidos			
Proyecto Fusión con Brio	885.836	1.177.790	-291.954
Proyecto Integración Plantas Mansilla	0	613.057	-613.057
Proyecto Gas Virtual	938.981	300.113	638.868
Proyecto Lubricantes	229.867	28.931	200.936
Proyecto Termoeléctricas	543.261	1.154.687	-611.426
Proyecto Planta Sebastopol	0	41.418	-41.418
Proyecto Negocios Alternos	0	117.510	-117.510
Proyecto Mercadeo Relacional	0	90.715	-90.715
Proyecto ERP	1.112.717	0	1.112.717
Otros proyectos	110.315	0	110.315
Organización y preoperativos	0	530.623	-530.623
Impuesto al patrimonio a corto plazo	1.956.001	1.966.151	-10.150
Publicidad, Propaganda y Promoción	226.432	0	226.432
Contribuciones y Afiliaciones	51.886	185	51.701
Mejoras en propiedad Ajena	0	204.681	-204.681
Utiles y papeleria	0	14.848	-14.848
Fondo Nominado	18.750	0	18.750
Total Diferidos	**6.074.045**	**6.240.709**	**-166.664**
Diferidos Corto Plazo	**10.896.248**	**9.667.942**	**1.228.306**

		A Dic 12	A Dic 11	Variación
Cargos a Largo Plazo				
Organización y preoperativos		636.269	0	636.269
Proyecto eds El Charte		69.050	0	69.050
Estudios Investigaciones y Proyectos		5.000	0	5.000
Mejoras en propiedad Ajena		1.023.856	104.305	919.551
Contribuciones y afiliaciones		1.356	0	1.356
Publicidad, Propaganda y Promoción		45.056	0	45.056
Proyectos Estaciones de Servicio Red Propia		0	181.665	-181.665
Programas para Computador		618.586	594.342	24.244
Elementos de Aseo y Cafeteria		6.030	0	6.030
Utiles y Papelería		1.629	0	1.629
Dotaciones		8.305	9.718	-1.413
Asesoria Financiera y Juridica		630.038	0	630.038
Gastos de viaje y Tiquetes Aereos		231.814	0	231.814
Nomina		220.997	0	220.997
Gastos Bancarios		244.531	0	244.531
Impuesto patrimonio Largo Plazo		2.255.719	4.454.378	-2.198.659
Otros		97.127	76.684	20.443
Cargos Diferidos Largo Plazo		**6.095.363**	**5.421.093**	**674.270**
Inversión en abanderamientos EDS Afiliadas	(1)	96.380.944	91.557.696	4.823.247
Inversión Contratos de Industria		259.655	259.655	0
Inversión en Imagen de EDS Abanderadas	(1)	8.542.017	7.705.829	836.188
Diferidos Largo Plazo		**111.277.979**	**104.944.274**	**6.333.706**
(-) Amortización Inversión e Imagen EDS		-28.055.295	-19.779.768	-8.275.527
Total Diferidos Largo Plazo		**83.222.684**	**85.164.505**	**-1.941.821**
Diferidos Netos		**94.118.932**	**94.832.447**	**-713.515**

(1) 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 12	A Dic 11	Variación
Inversiones				
Capital Mubet		438	0	438
Total inversiones		**438**	**0**	**438**
Propiedad, Planta y Equipo				
Planta Biomax Valor Avalúo	(1)	87.547.809	58.322.114	29.225.695
(-) Valor Planta en libros		37.839.203	32.719.027	5.120.176
Total		**49.708.606**	**25.603.087**	**24.105.518**
Terreno Mulaló Valor Avalúo		6.030.929	5.836.381	194.548
(-) Valor Planta en libros		1.099.002	979.010	119.992
Total		**4.931.927**	**4.857.371**	**74.556**
Oficinas North Point Valor Avalúo	(1)	2.235.921	2.154.400	81.521
(-) Valor North Point en libros		1.189.813	1.478.221	-288.408
Total		**1.046.108**	**676.179**	**369.930**
Lote Overo Valor Avalúo		991.055	991.055	0
(-) Valor Lote Overo en libros		483.926	483.926	0
Total		**507.129**	**507.129**	**0**
Lote Veleño Valor Avalúo		308.962	308.962	0
(-) Valor Lote Veleño en libros		40.000	40.000	0
Total		**268.962**	**268.962**	**0**
Planta Pereira Valor Avalúo		26.850.700	26.850.700	0
(-) Valor Planta en libros		22.129.287	22.129.287	0
Total		**4.721.413**	**4.721.413**	**0**
Planta Mamonal Valor Avalúo	(1)	23.722.545	20.847.085	2.875.460
(-) Valor Planta en libros		15.416.720	15.025.000	391.720
Total		**8.305.825**	**5.822.085**	**2.483.740**
Oficinas Torre REM Valor Avalúo		16.788.667	16.788.667	0
(-) Valor Planta en libros		15.872.795	15.872.795	0
Total		**915.872**	**915.872**	**0**
Torre Central Valor Avalúo		0	937.506	-937.506
(-) Valor Torre Central en libros		0	695.387	-695.387
Total		**0**	**242.119**	**-242.119**

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	4.603.041	4.232.619	370.422
(-) Valor Planta en libros	4.232.619	3.862.197	370.422
Total	**370.422**	**370.422**	**0**
Lote Bugalagrande	0	2.244.345	-2.244.345
(-) Valor EDS en libros	0	1.940.341	-1.940.341
Total	**0**	**304.004**	**-304.004**
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	**73.679.151**	**46.887.089**	**26.792.062**

(1) En el trimestre abril-junio de 2012 se llevó a cabo la valorización de los predios demarcados con nuevos avalúos

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 tambien sobregiros bancarios.

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Sobregiro Contable	0	300.747	-300.747
Bancolombia	36.328.466	14.211.604	22.116.862
Banco de Occidente	7.586.213	11.349.811	-3.763.598
Banco de Bogotá	44.697.281	39.935.013	4.762.269
Banco Popular	10.847.903	15.085.999	-4.238.096
Leasing Corficolombiana	1.130.816	1.868.084	-737.268
BBVA	8.412.280	20.848.319	-12.436.039
BCSC	6.001.383	22.237.681	-16.236.298
Banco Santander	15.369.216	12.000.000	3.369.216
Banco Agrario	8.750.000	0	8.750.000
Helm Bank	21.236.928	21.205.210	31.719
Juriscoop	697.684	1.694.444	-996.760
Banco Sudameris	3.335.284	0	3.335.284
Banco Itaú	30.855.000	0	30.855.000
Total Creditos Financieros	**195.248.455**	**160.736.912**	**34.511.543**

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Leasing Financiero			
Leasing Occidente	114.899	626.014	-511.115
Leasing Bogotá	638.287	1.554.257	-915.970
Leasing Bancolombia	2.047.352	2.748.693	-701.341
Leasing BBVA	36.524.092	12.874.735	23.649.356
Leasing Helm Bank	125.002	185.415	-60.412
Total	**39.449.632**	**17.989.114**	**21.460.518**
Total Obligaciones	**234.698.086**	**178.726.026**	**55.972.061**
Obligaciones Corto Plazo	63.944.688	70.492.428	-6.547.740
Obligaciones Largo Plazo	170.753.398	108.233.598	62.519.801

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 12	A Dic 11	Variación
Proveedores de Producto	**A Dic 12**	**A Dic 11**	**Variación**
Ecopetrol S.A. (Diesel, Gasolina, Extra, Jet, Queroseno)	61.559.253	59.583.426	1.975.827
Macquarie Bank Limited Representative Office (Diesel, Jet)	3.355.448	0	3.355.448
Dirección de Tesoro Nacional (Impuesto Global)	3.123.088	0	3.123.088
Refineria de Cartagena (Diesel, Gasolina, Extra)	3.001.134	2.285.787	715.347
Bio D S.A (BioDiesel)	2.405.875	4.693.351	-2.287.476
Exxonmobil de Colombia S.A. (Arriendo, BioDiesel, Etanol, Aditivo)	2.026.111	1.251.838	774.273
Bravo Petroleum (Transporte)	1.635.702	0	1.635.702
Ingenio Providencia S.A. (BioDiesel)	843.488	863.678	-20.190
Oiltanking Colombia S.A (Arriendo)	773.335	0	773.335
Saybolt de Colombia (Servicios)	605.637	0	605.637
Gas Natural ESP	591.216	483.318	107.898
Aceites Manuelita S.A. (BioDiesel)	541.293	193.238	348.055
Chevron Petroleum Company (Lubricantes)	404.413	0	404.413
Ingenio Manuelita S.A. (BioDiesel)	331.404	0	331.404
Gas Natural Servicios Ltda	125.291	0	125.291
C.I. Proquimsa	0	102.348	-102.348
Fraser y Cia Ltda	0	196.054	-196.054
Ingenio del Cauca	0	1.441.703	-1.441.703
Ingenio Risaralda S.A	0	99.547	-99.547
Proveedores Tiendas de Conveniencia	0	46.439	-46.439
Otros	2.773.904	243.977	2.529.927
Total Proveedores	**84.096.591**	**71.484.704**	**12.611.887**

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 12	A Dic 11	Variación
Compra Athalia Company S.A.	(1)	18.500.000	0	18.500.000
Compra de inmuebles	(2)	7.489.796	9.067.167	-1.577.371
Fletes de Mercancía	(3)	3.372.770	1.960.222	1.412.548
Contratistas	(4)	1.341.136	0	1.341.136
Gastos Financieros		1.415.213	134.585	1.280.628
Seguros		390.197	530.379	-140.182
Arrendamientos		377.070	218.376	158.694
Honorarios		287.528	476.071	-188.543
Publicidad		255.923	149.918	106.005
Servicios		499.788	1.903.013	-1.403.225
Mantenimiento		154.945	53.891	101.054
Gastos Legales		0	52.992	-52.992
Suscripciones		0	1.766	-1.766
Comisiones		0	22.265	-22.265
Servicios Técnicos		0	8.880	-8.880
Servicios Públicos		0	46.183	-46.183
Viajes		0	779	-779
Vigilancia		0	1.417.807	-1.417.807
Otros		2.346.419	2.069.170	277.249
Total		**36.430.785**	**18.113.464**	**18.317.321**

(1) Corresponde a la Inversión en Athalia Company Corp. (Panamá) los cuales serán cancelados de la siguiente forma: el 30% en Enero de 2013 y el 70% en 12 cuotas iguales a partir de Febrero de 2013.

(2) Este saldo se cancelará una vez se cumplan las condiciones de las escrituras de compraventa.

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

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

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 12	A Dic 11	Variación
Provisión de impuesto de Renta Causado	14.060.271	10.871.015	3.189.256
Impuesto al Patrimonio porción corto plazo	1.956.001	2.020.775	-64.774
Retencion en la Fuente	911.230	833.694	77.536
IVA Retenido	217.972	132.738	85.234
ICA Retenido	273.371	79.530	193.841
Impuesto a las Ventas	263.376	109.830	153.546
Industría y Comercio	1.328.714	1.215.297	113.417
Fondo Soldicom	33.253	30.908	2.345
Impuestos por pagar Corto Plazo	**19.044.188**	**15.293.787**	**3.750.400**
Impuesto al Patrimonio porción largo plazo	2.235.419	4.301.620	-2.066.201
Impuesto de renta diferido	0	546.578	-546.578
Impuestos por pagar Largo Plazo	**2.235.419**	**4.848.198**	**-2.612.779**
Impuestos por Pagar	**21.279.607**	**20.141.986**	**1.137.621**

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía estipulan que las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% para el 2012 y 2011, aplicable a la renta líquida ó la renta presuntiva.

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 12	A Dic 11	Variación
Acreedores				
Reintegros por pagar		13.124	2.161	10.963
Fondos de Cesantías y Pensiones		158.992	157.614	1.378
Industrias Lideres		0	152.402	-152.402
Reclamaciones Sobretasa		150.336	150.336	0
Otros		714	18.961	-18.247
Total Acreedores		**323.166**	**481.474**	**-158.308**
Descuentos Acumulados EDS	(1)	5.206.052	6.469.099	-1.263.047
Otros		80.168	0	80.168
Total Acreedores Largo Plazo		**5.286.220**	**6.469.099**	**-1.182.879**
Accionistas	**(2)**	**175.597**	**441.463**	**-265.866**

(1) Corresponde a descuento efectuado a las estaciones de servicio sobre ventas, según los contratos de suministro de combustible, que serán aplicados en el momento de la terminación de los contratos.

(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 entre económico y a favor de los trabajadores, ex trabajadores o beneficiarios originados en virtud de normas legales.

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Para Costos y Gastos			
Salarios por pagar	135.198	82.934	52.264
Cesantias	598.823	365.387	233.436
Interes Cesantias	66.429	36.377	30.052
Vacaciones	640.682	399.777	240.905
Total	**1.441.132**	**884.474**	**556.658**

Todos los empleados de la compañía se encuentran bajo 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 12	A Dic 11	Variación
Para Costos y Gastos				
Servicios Técnicos		0	119.884	-119.884
Sanción por sobretasa	(1)	275.057	275.057	0
Otros		692.495	0	692.495
Total		**967.552**	**394.942**	**572.610**
Total Pasivos Estimados y Provisiones		**967.552**	**394.942**	**572.610**

(1) Proceso en reclamación con la Secretaria de Hacienda Distrital de Bogotá, esta provisionado al 100%.

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 12	A Dic 11	Variación
De clientes (Anticipos y saldos a Favor)		3.011.350	4.626.659	-1.615.309
Fletes por Pagar (Causado por Facturación)		1.087.623	1.501.391	-413.768
Fletes por Pagar (Pozos Colorados)		9.693	97.425	-87.732
Ingresos recibidos por anticipado Licitaciones		0	1.204.362	-1.204.362
Anticipos Clientes C.I. Biomax (Crudo)	(1)	0	8.723.340	-8.723.340
Otros		1.560	0	1.560
Total anticipos corto plazo		**4.110.226**	**16.153.177**	**-12.042.951**
De clientes (Anticipos y saldos a Favor)		340.531	0	340.531
Cuentas en Participación	(1)	543.750	620.533	-76.783
Fideicomiso Biomax-EPM	(2)	7.564.995	3.489.930	4.075.065
Contrato Termoelectrica (EPM)	(3)	57.392.751	9.260.202	48.132.549
Garantías sobre contratos		0	210.070	-210.070
De clientes EDS		0	190.145	-190.145
Otros		962.740	146.196	816.544
Total Anticipos largo plazo		**66.804.767**	**13.917.076**	**52.887.691**
Total Anticipos y Avances Recibidos		**70.914.993**	**30.070.253**	**40.844.740**

(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 anticipo entregado por EPM para compra de combustible de respaldo a Termolectrica La Sierra.

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.
La Asamblea decretó en marzo de 2012 el pago de dividendos en acciones por valor de $ 11.589.1 que corresponde a 7.538.837 acciones, llegando a un total de 205.412.062 acciones suscritas y pagadas los cuales se pagaron en marzo 31 de 2012

		A Dic 12	A Dic 11	Variación
Capital Autorizado		13.170.019	12.793.077	376.942
Capital por Suscribir		-2.899.416	-2.899.416	0
Capital Suscrito y Pagado		**10.270.603**	**9.893.661**	**376.942**
Prima en Colocación de Acciones		151.221.447	140.009.218	11.212.229
Prima en Colocacion de Acciones por Cobrar	(1)	-786	-786	0
Capital y Prima en Colocación de Acciones		**151.220.661**	**140.008.432**	**11.212.229**
Número de Acciones				
Suscritas y pagadas		205.412.062	197.873.225	7.538.837
Por Suscribir		44.587.938	52.126.775	-7.538.837
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 compañia.

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 12	A Dic 11	Variación
Combustible			
Venta Combustibles desde Planta Mansilla	1.857.377.867	1.467.410.669	389.967.198
Venta Combustible desde Plantas de Terceros	537.445.673	381.342.170	156.103.503
Venta Combustible desde Planta Pereira	222.990.091	189.852.171	33.137.920
Venta Combustible desde Planta Vopak	0	15.541.775	-15.541.775
Venta Combustible EDS Red Propia	0	153.641.664	-153.641.664
Venta Licitaciones	1.642.940	1.906.221	-263.280
Combustoleo	443.514	426.036	17.478
Queroseno	1.572.808	1.045.431	527.377
Jet	40.150.312	422.304	39.728.008
Venta de Aditivo, Biodiesel y Etanol	0	4.671.520	-4.671.520
Gas Natural Vehicular	10.322.049	6.714.670	3.607.379
Total Ventas Combustible	**2.671.945.255**	**2.222.974.632**	**448.970.624**
Variación en Precios	588.168	5.011.810	-4.423.642
Operación Nafta	1.655.349	2.126.279	-470.930
Operación Jet	95.409	117.046	-21.637
Almacenamiento y Manejo	0	269.073	-269.073
Total Ingresos por Combustible	**2.674.284.181**	**2.230.498.840**	**443.785.341**
Venta de Lubricantes y Otros productos			
Venta de Lubricantes, Grasas, Aditivos, Refrigerantes.	6.824.409	9.857.590	-3.033.181
Total Ventas Lubricantes y Otros Productos	**6.824.409**	**9.857.590**	**-3.033.181**
Servicio de Transporte			
Fletes	5.975.889	2.441.809	3.534.080
Total Servicio de Transporte	**5.975.889**	**2.441.809**	**3.534.080**
Otros Servicios			
Servicios Técnicos	0	76.800	-76.800
Financiación Clientes	1.792.780	1.759.669	33.111
Arrendamientos Equipos	307.132	5.711	301.421
Arrendamientos EDS	573.392	173.770	399.622
Administración	38.688	0	38.688
Comisiones SOAT	137.764	0	137.764
Otros Servicios	2.000.510	624.788	1.375.722
Total Otros Servicios	**4.850.266**	**2.640.738**	**2.209.528**
Participaciones en Gas			
Participaciones en Gas	793.203	933.307	-140.104
Total Participaciones en Gas	**793.203**	**933.307**	**-140.104**
Tiendas de Conveniencia			
Donde Max	650.552	5.661	644.891
Total Tiendas de Conveniencia	**650.552**	**5.661**	**644.891**
Ventas Athalia Company S.A.			
Snack-Bebidas Frías-Café-Publicidad-Otros	13.001.883	0	13.001.883
Total Ventas Athalia Company S.A.	**13.001.883**	**0**	**13.001.883**
Total Ingresos Operacionales	**2.706.380.383**	**2.246.377.945**	**460.002.438**

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 estan disminuídos por las devoluciones registradas en el período y debidamente soportadas con notas de devolución.

		A Dic 12	A Dic 11	Variación
Combustible				
Costo de Venta Combustibles Mayorista		-1.789.510.076	-1.410.422.286	-379.087.790
Costo de Venta Combustible Plantas Terceros		-513.962.314	-353.947.053	-160.015.261
Costo de Venta Combustible Planta Pereira		-195.291.508	-180.551.076	-14.740.432
Costo de Venta Combustible Vopak		0	-14.723.790	14.723.790
Costo de Venta Combustible EDS Red Propia		0	-149.275.148	149.275.148
Costo de Venta Licitaciones		-1.357.555	-2.143.777	786.222
Costo de Venta Combustoleo		-392.800	-407.347	14.547
Costo de Venta Queroseno		-1.372.031	-894.740	-477.291
Costo de Venta Jet		-39.704.041	-418.256	-39.285.785
Venta de Aditivo, Biodiesel, Etanol		0	-3.182.958	3.182.958
Costo de Venta Gas		0	-255.279	255.279
Subtotal Costo de Combustibles		**-2.541.590.324**	**-2.116.221.709**	**-425.368.615**
Fluctuación Tanques y línea	(1)	21.169.420	16.438.980	4.730.440
Arriendo y manejo Plantas de terceros		-8.954.822	-5.418.331	-3.536.491
Arriendo y manejo Plantas Brio de Colombia		0	-194.052	194.052
Arriendo y manejo Plantas Vopak		0	-276.328	276.328
Total Costo Plantas propias y terceros		**-2.529.375.726**	**-2.105.671.441**	**-423.704.286**
Costo Bonificaciones a Clientes	**(2)**	**-21.428.554**	**-15.889.791**	**-5.538.763**
Total Combustible		**-2.550.804.281**	**-2.121.561.232**	**-429.243.049**
Costo de Venta de Lubricantes				
Venta de Lubricantes, Grasas, Aditivos, Refrigerantes.		-5.868.890	-7.743.722	1.874.832
Costo de Venta Fletes lubricantes		-187.722	-1.434.587	1.246.865
Bonificaciones Lubricantes		-120.927	-84.828	-36.099
Total Lubricantes		**-6.177.539**	**-9.263.137**	**3.085.598**
Costo Servicio de Transporte				
Costo de Servicio Transporte		-1.558.653	-2.357.496	798.843
Total Servicio de Transporte		**-1.558.653**	**-2.357.496**	**798.843**
Costo Otros Servicios				
Costo Otros Servicios		-240.074	-13.880	-226.194
Total Otros Servicios		**-240.074**	**-13.880**	**-226.194**
Costo Tiendas de Conveniencia				
Donde Max		-461.536	-2.627	-458.909
Total Tiendas de Conveniencia		**-461.536**	**-2.627**	**-458.909**
Costo Athalia Company S.A.				
Snack-Bebidas Frías-Café-Publicidad-Otros		-6.461.806	0	-6.461.806
Total Costo Athalia Company S.A.		**-6.461.806**	**0**	**-6.461.806**
Total Costo de Ventas Mayorista		**-2.565.703.888**	**-2.133.198.372**	**-432.505.516**

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

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

		A Dic 12	A Dic 11	Variación
Utilidad Combustible				
Planta Propia		107.035.970	66.051.923	40.984.047
Plantas Terceros		23.483.360	27.395.119	-3.911.759
Plantas Vopak		0	817.985	-817.985
EDS Red Propia		0	4.366.517	-4.366.517
Combustoleo		50.714	18.689	32.025
Queroseno		200.777	150.691	50.086
Jet		446.271	4.048	442.223
Aditivo, Biodiesel y Etanol		0	1.488.562	-1.488.562
Utilidad de Venta Gas		2.856.253	6.459.391	-3.603.138
Fluctuaciones	(1)	21.231.142	16.438.980	4.792.162
Arriendo y Manejo Plantas terceros		-8.954.822	-5.418.331	-3.536.491
Arriendo y Manejo Planta Brio de Colombia		0	-194.052	194.052
Arriendo y Manejo Plantas Vopak		0	-276.328	276.328
Bonificación Clientes		-25.208.690	-15.889.791	-9.318.899
Subtotal Utilidad Combustible		**121.140.975**	**101.413.403**	**19.727.572**
Variación en Precios		588.168	5.011.811	-4.423.643
Operación Nafta		1.655.349	2.126.279	-470.930
Operación Jet		95.409	117.046	-21.637
Almacenamiento y Manejo		0	269.073	-269.073
Lubricantes, Grasas, Aditivos, Refrigerantes.		718.936	594.452	124.484
Servicio de Transporte		4.417.236	84.312	4.332.924
Otros Servicios		4.746.091	2.626.857	2.119.234
Cuentas en Participación Gas		585.238	933.305	-348.067
Tiendas de Conveniencia		189.017	3.034	185.983
Snack-Bebidas Frías-Café-Publicidad-Otros		6.540.077	0	6.540.077
Total Utilidad Bruta		**140.676.495**	**113.179.573**	**27.496.922**

(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 direcciòn,planeaciòn,organizaciòn 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 12	A Dic 11	Variación
Gastos de personal		-1.774.012	-1.051.630	-722.382
Honorarios		-104.154	-38.229	-65.925
Impuestos	Nota 29	-456.853	-53.941	-402.912
Arrendamientos		-879.629	-461.181	-418.448
Contribuciones y Afiliaciones		0	-3.426	3.426
Seguros		-4.156	-95.231	91.075
Servicios	Nota 30	-730.407	-429.740	-300.667
Gastos Legales		-1.227	-873	-354
Mantenimiento y reparaciones		-305.875	-181.991	-123.884
Adecuación e Instalaciones		-35.825	-2.425	-33.400
Gastos de viaje		-101.266	-23.549	-77.717
Depreciaciones		-965.948	-385.714	-580.234
Amortizaciones		0	-5.772	5.772
Gastos Diversos	Nota 31	-198.530	-89.429	-109.101
Gastos Recuperados - Cuentas en Participación CTH		196.536	189.468	7.068
Total		**-5.361.346**	**-2.633.663**	**-2.727.684**

NOTA No. 27
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION

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 direcciòn, planeaciòn,organizaciòn 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 administraciòn, por conceptos tales como honorarios, impuestos,arrendamientos y alquileres, contribuciones y afiliaciones,seguros,servicios y provisiones.

		A Dic 12	A Dic 11	Variación
Gastos de personal		-9.456.971	-7.400.842	-2.056.130
Honorarios		-2.810.600	-2.216.104	-594.496
Impuestos	Nota 29	-2.819.283	-3.394.876	575.593
Arrendamientos		-441.205	-1.150.442	709.237
Contribuciones y Afiliaciones		-330.664	-398.423	67.759
Seguros		-423.757	-534.169	110.412
Servicios	Nota 30	-1.842.476	-1.675.546	-166.930
Gastos Legales		-116.509	-97.324	-19.185
Mantenimiento y reparaciones		-155.043	-187.048	32.005
Adecuación e Instalaciones		-12.782	-85.432	72.650
Gastos de viaje		-242.234	-277.324	35.090
Depreciación de Activos Fijos		-4.717.751	-4.785.774	68.023
Amortizaciones		-237.967	-313.198	75.231
Amortización Crédito Mercantil	(1)	-2.244.852	-1.768.338	-476.514
Gastos Diversos	Nota 31	-515.233	-717.319	202.086
Provisiones (Inversiones)		-46.509	-6.978	-39.531
Gastos Recuperados - Cuentas en Participación CTH		208.368	200.880	7.488
Total		-26.205.468	-24.808.257	-1.397.211

(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 direcciòn,planeaciòn, organizaciòn 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, promociòn ,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 12	A Dic 11	Variación
Gastos de personal		-10.579.869	-7.691.547	-2.888.322
Temporales		-492.588	-891.867	399.279
Honorarios		-199.828	-648.193	448.365
Impuestos	Nota 29	-2.927.844	-2.206.674	-721.170
Arrendamientos		-5.499.690	-3.893.785	-1.605.905
Contribuciones y Afiliaciones		-3.194	-80.253	77.058
Seguros		-1.329.421	-336.007	-993.414
Servicios	Nota 30	-7.320.144	-4.050.877	-3.269.267
Gastos Legales		-31.427	-53.744	22.317
Mantenimiento y reparaciones		-1.493.221	-1.522.069	28.848
Adecuación e Instalaciones		-15.055	-428.121	413.066
Gastos de viaje		-726.598	-508.223	-218.376
Depreciación de Activos Fijos		-2.356.741	-3.015.762	659.021
Amortizaciones	(1)	-9.973.552	-8.413.334	-1.560.218
Gastos Diversos	Nota 31	-930.928	-556.256	-374.672
Provision Cartera		-1.903.363	-782.147	-1.121.216
Cuentas en Participación		-1.722.230	-1.664.157	-58.073
Total		**-47.505.695**	**-36.743.015**	**-10.762.680**

(1) Amortización por inversiones de EDS que conforman la Red de Comercializacion 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 12	A Dic 11	Variación
Planta				
Timbres		0	-875	875
A la propiedad raiz		-10.698	0	-10.698
IVA Prorrateable		-190.419	-40.685	-149.734
De Vehiculos		0	-656	656
Otros Impuestos		-255.736	-11.725	-244.011
Total		**-456.853**	**-53.941**	**-402.912**
Administración				
Timbres		0	-7.427	7.427
Industria y Comercio		-423	-758	335
A la propiedad raiz		-77.887	-59.080	-18.807
IVA Prorrateable		-635.554	-1.275.534	639.981
De Vehículos		-19.859	-19.865	6
Impuesto al Patrimonio	(1)	-2.085.560	-2.032.069	-53.491
Otros		0	-143	143
Total		**-2.819.283**	**-3.394.876**	**575.594**
Ventas				
Timbres		-4	-7.440	7.436
Industria y Comercío		-1.870.201	-1.592.842	-277.359
A la propiedad raiz		-21.890	-29.884	7.994
Iva Prorrateable		-910.039	-521.656	-388.383
De Vehiculos		-7.752	-8.266	514
Delineación urbana		-8.030	0	-8.030
Otros Impuestos		-109.928	-46.586	-63.342
Total		**-2.927.844**	**-2.206.674**	**-721.170**
Gastos Impuestos		**-6.203.980**	**-5.655.491**	**-548.488**

(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 12	A Dic 11	Variación
Planta			
Aseo y Vigilancia	-278.104	-136.331	-141.773
Temporales	-4.123	0	-4.123
Asistencia Técnica	-38.505	-14.456	-24.049
Acueducto y Alcantarillado	-18.715	-15.416	-3.299
Energía Eléctrica	-286.940	-170.025	-116.915
Teléfono Local	-17.363	-5.240	-12.123
Internet	-52.165	-16.038	-36.127
Correo portes y telegramas	-9.568	-1.884	-7.684
Transportes, Fletes y Acarreos	-16.975	-70.350	53.375
Otros	-7.949	0	-7.949
Total	**-730.407**	**-429.740**	**-300.667**
Administración			
Aseo y Vigilancia	-110.723	-344.612	233.889
Temporales	-392.942	-127.892	-265.051
Asistencia Técnica	-6.964	-46.121	39.157
Procesamiento Electrónico de datos	-38.721	-24.400	-14.321
Acueducto y Alcantarillado	-11.927	-6.741	-5.186
Energía Eléctrica	-74.161	-157.854	83.693
Gas	0	-30	30
Teléfono Local	-47.656	-166.302	118.646
Teléfono Celular	-303.572	-187.421	-116.151
Internet	-200.374	-69.784	-130.590
Transportes y Fletes	-34.777	-232.989	198.212
Correo,portes y telegramas	-73.624	-90.595	16.971
Servicios de Litografía	0	-11.741	11.741
Cuotas de Administración	0	-26.957	26.957
Servicios de Publicidad	-200.354	-23.445	-176.909
Administración Valores	-42.644	-94.769	52.125
Otros	-304.036	-63.893	-240.143
Total	**-1.842.476**	**-1.675.546**	**-166.930**
Ventas			
Aseo y Vigilancia	-182.710	-172.350	-10.360
Temporales	-192.847	-4.765	-188.082
Asistencia Técnica	-44.164	-16.404	-27.760
Ibutton	-13.289	-3.396	-9.893
Acueducto y Alcantarillado	-113.767	-112.730	-1.037
Energía Eléctrica	-725.840	-759.836	33.996
Teléfono Local	-100.626	-124.155	23.529
Teléfono Celular	-38.076	-21.054	-17.022
Internet	-805	-9.469	8.664
Correo,portes y telegramas	-9.977	-10.972	995
Fax y télex	-20	0	-20
Transportes, fletes y acarreos	-471.617	-39.268	-432.349
Transportes de valores	-756.593	-362.367	-394.226
Gas	-8.229	-47	-8.182
Publicidad	-2.779.886	-2.376.416	-403.471
Otros	-1.880.843	-37.649	-1.843.194
Total	**-7.320.144**	**-4.050.877**	**-3.269.267**
Gastos Servicios	**-9.893.027**	**-6.156.163**	**-3.736.863**

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 12	A Dic 11	Variación
Planta			
Elementos de Aseo y Cafetería	-25.429	-23.428	-2.001
Utiles, Papelería y Fotocopias	-113.826	-36.275	-77.551
Combustibles y Lubricantes	-12.867	-2.617	-10.250
Envases y empaques	-11.200	-8.800	-2.400
Taxis y Buses	-10.163	-4.896	-5.267
Casino y Restaurantes	-16.232	-8.024	-8.208
Parqueaderos	-159	-644	485
Otros Diversos	-8.654	-4.745	-3.909
Total	**-198.530**	**-89.429**	**-109.101**
Administracion			
Comisiones	-1.451	-37.624	36.173
Libros, suscripciones, periódicos	-23.886	-49.241	25.355
Gastos de Representación	-40.317	-37.915	-2.402
Elementos de Aseo y Cafetería	-30.071	-73.187	43.116
Utiles, Papelería y Fotocopias	-158.050	-159.723	1.673
Combustibles y Lubricantes	-19.166	-29.773	10.607
Envases y empaques	-550	-6	-544
Taxis y Buses	-23.282	-93.691	70.409
Casino y Restaurantes	-174.535	-196.609	22.074
Parqueaderos	-2.553	-16.052	13.499
Otros Diversos	-41.373	-23.499	-17.874
Total	**-515.233**	**-717.319**	**202.085**
Ventas			
Comisiones	-2.736	-60.531	57.795
Libros, suscripciones, periódicos	-16.199	-1.334	-14.865
Gastos de Representación	-11.722	-3.104	-8.618
Elementos de Aseo y Cafetería	-161.153	-103.344	-57.809
Utiles, Papelería y Fotocopias	-123.216	-130.879	7.663
Combustibles y Lubricantes	-39.370	-72.207	32.837
Envases de lubricantes	-1.308	-11.303	9.995
Taxis y Buses	-47.743	-60.608	12.865
Casino y restaurantes	-65.105	-72.299	7.194
Parqueaderos	-1.180	-6.982	5.802
Otros Diversos	-461.196	-33.665	-427.531
Total	**-930.928**	**-556.256**	**-374.673**
Gastos Diversos	**-1.644.691**	**-1.363.003**	**-281.688**

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 12	A Dic 11	Variación
Rendimientos Financieros	(1)	705.479	1.186.417	-480.937
Servicios		1.166	1.219	-53
Diferencia en Cambio		522.479	1.263	521.216
Sanción cheques, intereses de mora clientes		829.542	0	829.542
Descuentos Comerciales		216.363	119.014	97.349
Cobertura Tasa de Cambio		0	58.751	-58.751
Comisiones por venta de Seguros		20.854	24.766	-3.912
Reintegro de otros Costos y gastos		306.135	130.330	175.806
Recuperaciones		0	26.554	-26.554
Indemnizaciones - Incapacidades		0	6.783	-6.783
Indemnizaciones - Siniestros y otros		52.691	57.350	-4.659
Aprovechamientos		447.260	190.154	257.106
Ajuste al peso		3.354	430	2.924
Utilidad en venta de equipos		507.126	27.382	479.744
Recertificacion BVQI		1.120	0	1.120
Ingresos de Ejercicios Anteriores		1.364.012	0	1.364.012
Otros		161.609	0	161.609
Total		**5.139.191**	**1.830.413**	**3.308.778**

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

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 12	A Dic 11	Variación
Comisiones y gastos Bancarios	-1.222.397	-1.009.051	-213.346
Gastos Bancarios	-939	0	-939
Intereses de obligaciones financieras	-21.694.043	-15.626.405	-6.067.638
Intereses Mora	-3.514	-6.789	3.275
Administración Fiducias	-192.337	-151.961	-40.376
Cobertura Peso Dólar	0	-178.016	178.016
Swap Interés y Tasas de Cambio	-847.757	-575.402	-272.355
Diferencia en Cambio	-1.340	-1.747	407
Gravamen a los Movimientos Financieros (GMF)	-9.456.521	-8.377.285	-1.079.236
Descuentos Factoring	0	-17.324	17.324
Descuentos Pronto pago	-1.151	-17.404	16.253
Otros gastos Financieros	0	-13.021	13.021
Perdida por siniestros	-2.075	-73.573	71.498
Retiro de Activos	-21.978	-143.459	121.481
Costos y Procesos Judiciales	-213	-550.000	549.787
Costos y Gastos de Ejercicio Anterior	-128.942	-97.795	-31.147
Impuestos Asumidos	-38.356	-19.329	-19.027
Gastos No Deducibles	-50.143	-204.255	154.112
Castigo de Cartera	0	-10.945	10.945
Multas Sanciones y Litigios	-120.310	-295.395	175.085
Donaciones	-641.873	-399.071	-242.802
Indemnizaciones	0	-45.000	45.000
Otros gastos extraordinarios	-51.116	-23.769	-27.347
Ajuste al peso	-2.709	-1.085	-1.624
Total	**-34.477.714**	**-27.838.081**	**-6.639.633**

NOTA No. 34
CUENTAS DE ORDEN

Agrupa 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 lo activos y las declaraciones tributarias.

	A Dic 12	A Dic 11	Variación
Deudoras	**A Dic 12**	**A Dic 11**	**Variación**
CDT en garantía	15.445	15.426	19
Promesas compraventa con clientes (Contratos Suministro)	42.668.901	43.668.901	-1.000.000
Pérdida Fiscal Renta	2.493.167	2.773.389	-280.222
Deduccion por inversion en activos	9.117.708	9.117.708	0
Diferencia Renta Gravable	0	725.159	-725.159
Prop. Planta y equipo totalmente depreciados	5.166.620	246.874	4.919.746
Cartera Castigada	2.361.255	1.459.169	902.086
Ajustes por Inflacion Activos	0	4.546.903	-4.546.903
Guias de Transporte	9	18	-9
Total	**61.823.105**	**62.553.547**	**-730.442**
Acreedoras			
Bienes Inmuebles en Leasing	14.981.124	17.309.830	-2.328.706
Leasing de Infraestructura Planta Sebastopol	24.430.349	30.000.000	-5.569.651
Cheques recibidos pendientes en Garantía	0	1.494.261	-1.494.261
Escrituras recibidas	0	11.000	-11.000
Obligaciones de GNE Soluciones S.A.S con firma de Biomax	0	8.143.522	-8.143.522
Letras	0	13.700	-13.700
Bienes y valores recibidos de terceros	1.954.126	0	1.954.126
Litigios	275.057	275.057	0
Cuentas en Participacion	6.874.631	6.874.631	0
Inventario en Custodia CHEC	37.666.448	0	37.666.448
Factoring en propiedad	20.026.896	29.606.182	-9.579.286
Total	**106.208.631**	**93.728.183**	**12.480.448**

* 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 HERNANDO SÁNCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-T

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

(Expresado en miles de pesos)

Estado de Cambios en el Patrimonio a:

	Dic-12	Dic-11	Variación	%
Saldo al inicio del período	**209.453.487**	**105.842.872**	**103.610.616**	**100,0%**
Más: AUMENTOS				
Traslado de Utilidades Retenidas, aplicadas a:				
Aumento de Capital	376.942	532.411	-155.469	-29,2%
Prima en colocaciòn de Acciones	11.212.229	78.510.710	-67.298.481	-85,7%
Reserva Legal	1.192.838	984.283	208.555	21,2%
Superavit por valorizaciones	26.792.061	21.193.641	5.598.420	26,4%
Superavit Método por Participación	2	304.004	-304.002	-100,0%
Utilidad del presente Ejercicio	18.404.678	11.928.389	6.476.289	54,3%
TOTAL AUMENTOS EN EL PATRIMONIO	**57.978.751**	**113.453.438**	**-55.474.687**	**-48,9%**
Menos : DISMINUCIONES				
Resultado de Ejercicios Anteriores	12.782.010	9.842.823	2.939.187	29,9%
TOTAL DISMINUCIONES EN EL PATRIMONIO	**12.782.010**	**9.842.823**	**2.939.187**	**100,0%**
Saldo Final	**254.650.229**	**209.453.487**	**45.196.742**	**21,6%**

* 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 HERNANDO SÁNCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-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

	Dic-12	Dic-11	Variación	%
FUENTES				
Utilidad neta	**18.404.678**	**11.928.389**	**6.476.289**	**54,3%**
Partidas que no afectan el capital de trabajo				
Depreciación y agotamiento	12.115.938	18.078.346	-5.962.408	-33,0%
Amortizaciones	10.768.711	18.083.333	-7.314.623	-40,4%
Capital de trabajo generado por la operación	**41.289.327**	**48.090.069**	**-6.800.742**	**-14,1%**
OTRAS FUENTES				
Disminución de Anticipos y Avances	1.652.846	3.525.739	-1.872.893	-53,1%
Disminución Inversiones a Largo Plazo	1.891.795	0	1.891.795	0,0%
Incremento Obligaciones Financieras	62.519.801	66.044.794	-3.524.993	-5,3%
Incremento Cuentas por Pagar	0	4.848.198	-4.848.198	-100,0%
Incremento Anticipos y Avances recibidos	52.887.691	13.917.076	38.970.615	280,0%
Incremento Impuesto Diferido	0	2.505.508	-2.505.508	-100,0%
Incremento capital	376.942	532.411	-155.469	-29,2%
Incremento Acciones	0	69.652.170	-69.652.170	-100,0%
Incremento Prima en Colocacion de Acciones	11.212.229	0	11.212.229	0,0%
Incremento de Reservas	1.192.838	0	1.192.838	0,0%
Participación	0	304.004	-304.004	-100,0%
Incremento Superavit Método de Participación	2	0	2	0,0%
Total fuentes	**131.734.145**	**161.329.901**	**-29.595.756**	**-207,6%**
APLICACIONES				
Aumento en Propiedades, Planta y Equipo	52.460.600	88.224.637	-35.764.037	-40,5%
Aumento Cargos Diferidos	6.333.705	62.667.781	-56.334.076	100%
Aumento Prestámos a Largo Plazo	0	6.264.064	-6.264.064	-100,0%
Aumento Inversiones Largo Plazo	0	954.000	-954.000	-100,0%
Aumento Intangibles	5.603.157	121.107	5.482.050	4526,6%
Aumento Crédito Mercantil	18.115.316	85.911.501	-67.796.185	-78,9%
Aumento Otros Activos	1.875.313	4.640	1.870.673	40316,2%
Disminución Acreedores Varios	1.182.879	0	1.182.879	0,0%
Disminución Impuestos por Pagar	2.612.779	0	2.612.779	0,0%
Disminución Impuesto Diferido	2.505.508	0	2.505.508	0,0%
Disminución Interes Minoritario	0	261.077	-261.077	-100,0%
Disminución superavit por Valorizaciones	0	304.003	-304.003	-100,0%
Disminución Utilidad del Ejercicio	12.782.010	0	12.782.010	0,0%
Total Aplicaciones	**103.471.267**	**244.712.810**	**-141.241.543**	**-57,7%**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-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

	Dic-12	Dic-11	Variación	%
Aumento (disminución) capital de trabajo	**69.552.205**	**-35.292.840**	**104.845.045**	**-297,1%**
Capital de trabajo al inicio	**2.285.221**	**37.578.061**	**-35.292.840**	**100,0%**
Capital de trabajo al cierre	**71.837.426**	**2.285.221**	**69.552.205**	**3043,6%**
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO				
Aumento (disminución) del activo corriente				
Disponible	10.652.892	654.092	9.998.800	1528,7%
Clientes	2.613.561	31.376.301	-28.762.740	-91,7%
Provisión de Cartera	-317.121	-574.967	257.846	-44,8%
Anticipos y Avances	2.136.671	485.698	1.650.973	339,9%
Promesas de Compraventa	17.335.035	0	17.335.035	0,0%
Depositos	0	-87.843	87.843	-100,0%
Ingresos por Cobrar	-1.207.046	1.296.939	-2.503.984	-193,1%
Anticipo Impuestos y contribuciones	2.403.222	2.348.213	55.009	2,3%
Reclamaciones	-299.814	364.377	-664.191	-182,3%
Cuentas por cobrar a trabajadores	138.948	240.665	-101.717	-42,3%
Prestamos a particulares	620.238	2.086.733	-1.466.495	-70,3%
Deudores varios	2.180.064	857.951	1.322.113	154,1%
Gastos pagados por anticipado	1.394.970	2.462.465	-1.067.495	-43,4%
Cargos Diferidos	-166.664	6.907.608	-7.074.273	-102,4%
Inventarios	48.666.171	82.074.197	-33.408.026	-40,7%
Total Aumento (disminución) del activo corriente	**86.151.127**	**130.492.429**	**-44.341.302**	**-34,0%**
Disminución (aumento) del pasivo corriente				
Obligaciones Financieras	-6.547.741	49.962.695	-56.510.436	-113,1%
Proveedores	12.611.887	56.964.194	-44.352.307	-77,9%
Costos y Gastos por pagar	18.317.322	13.729.056	4.588.267	33,4%
Accionistas	-265.866	441.463	-707.329	-160,2%
Impuestos por pagar	3.750.400	12.720.151	-8.969.751	-70,5%
Retenciones y aportes de nómina	97.288	122.162	-24.874	-20,4%
Acreedores Varios	-158.308	6.807.483	-6.965.791	-102,3%
Sobretasa	-292.376	11.191.818	-11.484.194	-102,6%
Obligaciones laborales	556.658	417.267	139.391	33,4%
Incremento Pasivos Estimados y provisiones	572.610	394.942	177.668	45,0%
Anticipos y Avances recibidos	-12.042.951	13.034.037	-25.076.989	-192,4%
Total Disminución (aumento) del pasivo corriente	**16.598.921**	**165.785.268**	**-149.186.347**	**-727,6%**
Aumento (disminución) en el capital de trabajo	**69.552.205**	**-35.292.840**	**104.845.045**	**-297,1%**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-T

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

Estado de Flujo de Efectivo a:

		Dic-12	Dic-11	Variación	%
	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
	Utilidad del período (Estado de Resultados)	**18.404.678**	**11.928.389**	**6.476.289**	**54%**
	Partidas que no afectan el efectivo				
(+)	Depreciaciones	12.115.938	18.078.346	-5.962.408	-33%
(+)	Amortizaciones	10.768.711	18.083.333	-7.314.623	-40%
	Efectivo generado en operación	**41.289.327**	**48.090.069**	**-6.800.742**	**-14%**
	Cambios en activos y pasivos operacionales				
(+)	Disminución Anticipos y Avances	0	3.040.041	-3.040.041	-100%
(+)	Disminución Reclamaciones	299.814	0	299.814	0%
(+)	Disminución Ingresos por Cobrar	1.207.046	0	1.207.046	0%
(+)	Disminución Depositos	0	87.843	-87.843	-100%
(+)	Disminución Préstamos	837.088	0	837.088	0%
(+)	Aumento Proveedores	12.611.887	56.964.194	-44.352.307	-78%
(+)	Aumento Cuentas por Pagar	18.317.321	13.729.056	4.588.265	33%
(+)	Aumento Cuentas por Pagar Accionistas	0	441.463	-441.463	-100%
(+)	Aumento Impuestos por Pagar	1.137.621	17.568.350	-16.430.729	-94%
(+)	Aumento Impuestos Diferidos	0	2.505.508	-2.505.508	-100%
(+)	Aumento Retenciones y Aportes de nomina	97.288	122.162	-24.874	-20%
(+)	Aumento Acreedores Varios	0	6.807.483	-6.807.483	-100%
(+)	Aumento Sobretasa	0	11.191.818	-11.191.818	-100%
(+)	Aumento Obligaciones Laborales	556.657	417.267	139.391	33%
(+)	Aumento Pasivos Estimados y Provisiones	572.610	394.942	177.668	45%
(+)	Aumentos Anticipos y Avances Recibidos	40.844.740	26.951.113	13.893.627	52%
(-)	Aumento Deudores	2.296.439	30.801.333	-28.504.895	-93%
(-)	Aumento Ingresos por Cobrar	0	1.296.939	-1.296.939	-100%
(-)	Aumento Anticipos y Avances	1.840.323	0	1.840.323	0%
(-)	Aumento Cuentas por Cobrar Accionistas	100.827	0	100.827	0%
(-)	Aumento Anticipos de Impuestos	2.403.223	2.348.213	55.010	2%
(-)	Aumento Reclamaciones	0	364.377	-364.377	-100%
(-)	Aumento Cuentas por Cobrar Trabajadores	138.948	240.665	-101.717	-42%
(-)	Aumento Deudores varios	2.180.065	857.951	1.322.114	154%
(-)	Aumento Prestámos	0	8.350.797	-8.350.797	-100%
(-)	Aumento Inventarios	48.666.171	82.074.197	-33.408.026	-41%
(-)	Aumento Activos Diferidos	1.228.306	9.370.073	-8.141.768	-87%
(-)	Aumento Cargos Diferidos	6.333.705	62.667.781	-56.334.076	-90%
(-)	Aumento Otros Activos	24.813.504	0	24.813.504	0%
(-)	Disminución Cuentas por Pagar Accionistas	265.866	0	265.866	0%
(-)	Disminución Impuestos Diferidos	2.505.508	0	2.505.508	0%
(-)	Disminución Acreedores Varios	1.341.187	0	1.341.187	0%
(-)	Disminución Sobretasa	292.376	0	292.376	0%
	Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Operación	**-17.924.376**	**-58.151.087**	**40.226.710**	**-69%**
	ACTIVIDADES DE INVERSION				
(-)	Aumento Inversiones Temporales	1.633.393	2.232.383	-598.990	-27%
(-)	Aumento Inversiones Permanentes	0	954.000	-954.000	-100%
(-)	Aumento Propiedades Planta y Equipo	52.460.599	88.224.637	-35.764.038	-41%
(-)	Aumento Intangibles	0	121.107	-121.107	-100%
(-)	Aumento Crédito Mercantil	18.115.316	85.911.501	-67.796.185	-79%
(-)	Aumento Otros Activos	0	4.640	-4.640	-100%
(+)	Venta Inversiones Permanentes	1.891.795	0	1.891.795	0%
	Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Inversión	**-70.317.513**	**-177.448.267**	**107.130.755**	**-60%**
	ACTIVIDADES DE FINANCIACION				
(+)	Nuevas Obligaciones Financieras	55.972.061	116.007.488	-60.035.428	-52%
(+)	Aumento Capital Social	376.942	532.411	-155.469	-29%
(+)	Aumento Prima en Colocación de Acciones	11.212.229	69.652.170	-58.439.942	-84%
(+)	Aumento Reservas	1.192.838	0	1.192.838	0%
(+)	Aumento Superavit por Método de Participación	2	304.004	-304.002	-100%
(-)	Disminución Interes Minoritario	0	261.077	-261.077	-100%
(-)	Disminución Superavit por Valorizacion	0	304.003	-304.003	-100%
(-)	Disminución Resultado Ejercicio anterior	12.782.010	0	12.782.010	0%
	Flujo de Efectivo Neto en Actividades Financieras	**55.972.062**	**185.930.993**	**-129.958.931**	**-70%**
	TOTAL - Aumento (Disminución) del Efectivo	**9.019.499**	**-1.578.292**	**10.597.791**	**-671%**
	EFECTIVO MES ANTERIOR	**25.982.655**	**27.560.947**	**-1.578.292**	**-6%**
	EFECTIVO PRESENTE MES	**35.002.154**	**25.982.655**	**9.019.499**	**35%**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-T

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

(Expresado en miles de pesos)

Balance General Hoja de Consolidación

	Notas	BIOMAX S.A	GNE SOLUCIONES S.A.S	VECINO S.A.S.	C.I BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S	ATHALIA COMPANY S.A.	CONCILIACIÓN (CANCELACION CTAS RECIPROCAS) DEBITO	CONCILIACIÓN (CANCELACION CTAS RECIPROCAS) CREDITO	DIC-12
ACTIVO									
ACTIVO CORRIENTE									
DISPONIBLE		**46.413.286**	**3.905.337**	**116.522**	**36.486**	**22.188**	**0**	**0**	**50.493.819**
Disponible	2	31.078.711	3.749.915	116.522	34.818	22.188	0	0	35.002.154
Inversiones	3	15.334.575	155.422	0	1.668	0	0	0	15.491.665
DEUDORES		**66.875.979**	**24.498.100**	**199.780**	**430**	**765.216**	**0**	**12.694.020**	**79.645.486**
Clientes	4	53.324.842	3.264.273	0	0	432.531	0	11.161.122	45.860.524
Provisión de Cartera	4	-1.413.481	-48.239	0	0	0	0	0	-1.461.720
Cuentas por Cobrar a Vinculados		1.197.863	261.458	73.576	0	0	0	1.532.897	0
Anticipos y Avances	5	309.956	2.435.756	4.576	0	0	0	0	2.750.287
Depositos		0	0	0	0	0	0	0	0
Promesas de Compraventa	6	0	18.336.326	0	0	0	0	0	18.336.326
Ingresos por Cobrar		0	89.982	0	0	0	0	0	89.982
Anticipo Impuestos y contribuciones	7	6.110.309	106.702	119.387	430	0	0	0	6.336.828
Reclamaciones		65.311	0	0	0	0	0	0	65.311
Cuentas por cobrar a trabajadores		397.058	5.809	0	0	5.965	0	0	408.832
Prestamos a Clientes	8	3.004.757	0	0	0	0	0	0	3.004.757
Deudores varios	9	3.879.365	46.033	2.241	0	326.720	0	0	4.254.359
INVENTARIOS	**10**	**154.865.812**	**3.435.726**	**130.735**	**0**	**621.007**	**0**	**0**	**159.053.280**
DIFERIDOS	**13**	**8.606.437**	**2.012.879**	**0**	**0**	**276.932**	**0**	**0**	**10.896.248**
Gastos pagados por Anticipado		2.532.392	2.012.879	0	0	276.932	0	0	4.822.203
Cargos Diferidos		6.074.045	0	0	0	0	0	0	6.074.045
Total Activo Corriente		**276.761.514**	**33.852.042**	**447.037**	**36.916**	**1.685.343**	**0**	**12.694.020**	**300.088.832**
DEUDORES		**5.588.669**	**0**	**0**	**0**	**100.827**	**0**	**0**	**5.689.496**
Anticipos y Avances Largo plazo	5	63.652	0	0	0	0	0	0	63.652
Prestamos a Clientes Porción Largo Plazo	8	6.209.172	0	0	0	0	0	0	6.209.172
Provisión Préstamos a Particulares		-684.156	0	0	0	0	0	0	-684.156
Cuenta por Cobrar Accionistas		0	0	0	0	100.827	0	0	100.827
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	**11**	**122.052.665**	**30.971.145**	**782.316**	**12.472**	**3.491.791**	**0**	**0**	**157.310.389**
Activo Fijo		147.440.348	35.096.571	833.657	12.472	8.818.536	0	0	192.201.584
(-) Depreciación acumulada		-25.387.683	-4.125.426	-51.341	0	-5.326.745	0	0	-34.891.195
DIFERIDOS	**13**	**80.950.899**	**636.212**	**1.007.173**	**1.408.445**	**0**	**0**	**780.045**	**83.222.684**
Cargos diferidos		108.838.507	636.212	1.174.860	1.408.445	0	0	780.045	111.277.979
(-) Amortización cargos diferidos		-27.887.608	0	-167.687	0	0	0	0	-28.055.295
INVERSIONES MEDIANO Y LARGO PLAZO	**3**	**34.084.784**	**0**	**0**	**0**	**213.230**	**0**	**32.985.809**	**1.312.205**
Inversiones en Sociedades Anónimas		34.084.784	0	0	0	213.230	0	32.985.809	1.312.205
Cuentas en Participación		0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS (Marca)	**12**	**105.772.231**	**0**	**270.774**	**0**	**0**	**0**	**0**	**106.043.005**
Marca		1.255.481	0	0	0	0	0	0	1.255.481
Amortización marca		-833.759	0	0	0	0	0	0	-833.759
Derechos		4.500	0	0	0	0	0	0	4.500
Crédito Mercantil		104.026.817	0	0	0	0	0	0	104.026.817
Amortización credito Mercantil		-4.013.190	0	0	0	0	0	0	-4.013.190
Software		5.332.382	0	270.774	0	0	0	0	5.603.156
OTROS ACTIVOS	**12**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.879.953**	**0**	**0**	**1.879.953**
VALORIZACIONES									
De propiedad, planta y equipo	14	70.406.279	3.272.872	0	0	0	0	0	73.679.151
TOTAL ACTIVO		**695.617.040**	**68.732.271**	**2.507.300**	**1.457.833**	**7.371.144**	**0**	**46.459.874**	**729.225.716**

RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-T

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

	Notas	BIOMAX S.A	GNE SOLUCIONES S.A.S	VECINO S.A.S.	C.I BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S	ATHALIA COMPANY S.A.	CONCILIACIÓN (CANCELACION CTAS RECIPROCAS)		DIC-12
							DEBITO	CREDITO	
PASIVO									
PASIVO CORRIENTE									
Obligaciones financieras porción corriente	15	54.878.597	6.240.647	0	0	2.825.444	0	0	63.944.688
Proveedores	16	81.329.771	11.984.580	229.556	0	1.713.807	11.161.122	0	84.096.591
Cuentas por pagar Subordinadas		332.356	0	2.678	1.197.863	0	1.532.897	0	0
Costos y Gastos por pagar	17	33.374.522	2.472.636	147.873	55	435.699	0	0	36.430.785
Accionistas		175.597	0	0	0	0	0	0	175.597
Impuestos por Pagar	18	18.664.289	124.368	38.840	3.309	213.382	0	0	19.044.188
Retenciones y aportes de nómina		227.344	65.172	0	0	0	0	0	292.516
Acreedores Varios	19	286.743	36.423	0	0	0	0	0	323.166
Sobretasa		18.669.244	0	0	0	0	0	0	18.669.244
Obligaciones Laborales	20	1.009.856	326.588	18.717	0	85.971	0	0	1.441.132
Pasivos Estimados y Provisiones	21	963.420	0	4.132	0	0	0	0	967.552
Anticipos y Avances sobre Contratos	22	4.108.666	0	1.560	0	0	0	0	4.110.226
Total Pasivo Corriente		**214.020.403**	**21.250.414**	**443.356**	**1.201.227**	**5.274.303**	**12.694.020**	**0**	**229.495.683**
PASIVO A MEDIANO PLAZO		**160.508.492**	**16.089.072**	**20.300**	**0**	**1.657.173**	**0**	**0**	**178.275.037**
Obligaciones financieras (De 2 a 5 años)	15	153.346.440	15.829.953	0	0	1.577.005	0	0	170.753.398
Acreedores Varios	19	5.206.051				80.168			5.286.220
Impuestos por Pagar Largo Plazo	18	1.956.000	259.119	20.300	0	0	0	0	2.235.419
OTROS PASIVOS		**66.437.918**	**1.144.277**	**0**	**0**	**2.617**	**780.045**	**0**	**66.804.767**
Anticipos y avances recibidos	22	66.437.918	364.232	0	0	2.617	0	0	66.804.767
Pasivos diferidos Contratos Abanderamiento		0	780.045	0	0	0	780.045	0	0
Impuesto Diferido		0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO		**440.966.813**	**38.483.763**	**463.656**	**1.201.227**	**6.934.093**	**13.474.065**	**0**	**474.575.487**
INTERES MINORITARIO								0	0
PATRIMONIO									
Capital Autorizado	23	13.170.019	3.000.000	2.900.000	250.000	0	6.150.000	0	13.170.019
Capital por Suscribir		-2.899.416	-37.833	0	0	0	0	37.833	-2.899.416
Capital Suscrito y Pagado		10.270.603	2.962.167	2.900.000	250.000	0	6.150.000	37.833	10.270.603
Prima en Colocación de Acciones	23	151.220.661	22.213.833	0	0		22.213.833	0	151.220.661
Reservas		3.177.713	469.991	0	0	250.015	720.006	0	3.177.713
Revalorización del Patrimonio		0	10.731	0	0	499	11.230	0	0
Superavit Metodo de Participación		1.170.294	0	0	0	0	0	0	1.170.294
Superavit por Valorización	14	70.406.279	3.272.872	0	0	134.170	3.407.042	0	70.406.279
Resultado de ejercicios anteriores		0	0	12.193	0	0	12.193	0	0
Resultado del Ejercicio		18.404.678	1.318.914	-868.549	6.606	52.367	212.081.248	211.571.910	18.404.678
TOTAL PATRIMONIO		**254.650.228**	**30.248.508**	**2.043.644**	**256.606**	**437.051**	**244.595.553**	**211.609.743**	**254.650.229**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**695.617.040**	**68.732.271**	**2.507.300**	**1.457.833**	**7.371.144**	**258.069.617**	**211.609.743**	**729.225.716**

RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-T

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

(Expresado en miles de pesos)

Estado de Resultado Hoja de Consolidación

	Notas	BIOMAX S.A	GNE SOLUCIONES S.A.S	VECINO S.A.S.	C.I BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S	ATHALIA COMPANY S.A.	CONCILIACIÓN (CANCELACION CTAS RECIPROCAS)		DIC-12
INGRESOS OPERACIONALES									
Venta de Combustibles y derivados petróleo		2.629.144.499	248.483.969	0	0	0	205.683.213	0	2.671.945.255
Variación en Precios		588.168	0	0	0	0	0	0	588.168
Operación Nafta		1.655.349	0	0	0	0	0	0	1.655.349
Operación Jet		95.409	0	0	0	0	0	0	95.409
Venta de Lubricantes		6.454.460	1.082.945	0	0	0	634.708	0	6.902.697
Servicio de Transporte		5.975.889	0	0	0	0	0	0	5.975.889
Otros Servicios		4.391.803	594.264	0	0	0	214.089	0	4.771.978
Cuentas en Participación en Gas		793.203	0	0	0	0	0	0	793.203
Tiendas de Conveniencia		0	0	650.552	0	0	0	0	650.552
Snack-Bebidas Frías-Café-Publicidad-Otros		0	0	0	0	13.001.883	0	0	13.001.883
Bonificaciones		0	3.998.820	0	0	0	3.998.820	0	0
Total Ingresos Operacionales	**24**	**2.649.098.780**	**254.159.998**	**650.552**	**0**	**13.001.883**	**210.530.830**	**0**	**2.706.380.383**
COSTO DE VENTAS									
Costo de Combustibles y derivados petróleo		-2.504.314.132	-230.684.265	0	0	0	0	205.622.671	-2.529.375.726
Bonificaciones Combustibles		-25.208.690	0	0	0	0	0	3.780.136	-21.428.554
Costo de Lubricantes		-6.045.391	-773.078	0	0	0	0	634.708	-6.183.761
Costo Servicio de Transporte		0	-1.558.653	0	0	0	0	0	-1.558.653
Costo de Otros Servicios		-23.623	-2.264	0	0	0	0	0	-25.887
Costo de cuentas en participación Gas		-207.965	0	0	0	0	0	0	-207.965
Costo Snack-Bebidas Frías-Café-Publicidad-Otros		0	0	0	0	-6.461.806	0	0	-6.461.806
Costo de Tiendas de Conveniencia		0	0	-461.536	0	0	0	0	-461.536
Total Costo de Ventas	**25**	**-2.535.799.801**	**-233.018.260**	**-461.536**	**0**	**-6.461.806**	**0**	**210.037.515**	**-2.565.703.888**
UTILIDAD BRUTA		**113.298.979**	**21.141.738**	**189.017**	**0**	**6.540.077**	**210.530.830**	**210.037.515**	**140.676.495**
Combustibles		99.621.677	17.799.704	0	0	0	205.683.213	209.402.806	121.140.975
Variacion en Precios		588.168	0	0	0	0	0	0	588.168
Operación Nafta		1.655.349	0	0	0	0	0	0	1.655.349
Operación Jet		95.409	0	0	0	0	0	0	95.409
Lubricantes		409.069	309.867	0	0	0	634.708	634.708	718.936
Servicio de Transporte		5.975.889	-1.558.653	0	0	0	0	0	4.417.236
Otros Servicios		4.368.180	592.000	0	0	0	214.089	0	4.746.091
Cuentas en Participación Gas		585.238	0	0	0	0	0	0	585.238
Bonificaciones		0	3.998.820	0	0	0	3.998.820	0	0
Snack-Bebidas Frías-Café-Publicidad-Otros		0	0	0	0	6.540.077	0	0	6.540.077
Tiendas de Conveniencia		0	0	189.017	0	0	0	0	189.017
GASTOS									
Gastos Operacionales de Planta	26	-5.364.340	0	0	0	0	0	2.994	-5.361.346
Gastos Operacionales de Administración	27	-22.668.474	-1.388.628	-398.627	0	-1.784.972	0	35.233	-26.205.468
Gastos Operacionales de Ventas	28	-26.870.073	-16.420.034	-694.407	0	-4.027.365	0	506.183	-47.505.695
RESULTADO OPERACIONAL		**58.396.093**	**3.333.076**	**-904.018**	**0**	**727.740**	**210.530.830**	**210.581.926**	**61.603.987**
Ingresos No Operacionales	32	6.072.351	308.492	82.408	9.860	216.498	1.550.418	0	5.139.191
Gastos No Operacionales	33	-32.866.644	-2.202.315	-18.109	0	-380.630	0	989.985	-34.477.714
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**31.601.799**	**1.439.253**	**-839.718**	**9.860**	**563.608**	**212.081.248**	**211.571.910**	**32.265.464**
(-) Provision Impuesto de renta		-13.197.122	-120.339	-28.831	-3.254	-161.091	0	0	-13.510.637
Utilidades Distribuidas a los Socios		0	0	0	0	-350.150	0	0	-350.150
RESULTADO NETO		**18.404.677**	**1.318.914**	**-868.549**	**6.606**	**52.367**	**212.081.248**	**211.571.910**	**18.404.678**

RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ
Representante Legal

PAULA MERCEDES ZAPATA ARIAS
Contador Matricula 63,734-T

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