

**GALOTRANS S.A. NIT. 800.199.898-3**  
**Balance General**  
**A 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

		<b>ACTIVO:</b>	
		Corriente:	
NOTAS (1)	Disponible:		244.888.784,78
	Caja	-	
	Principal		
	Menor	2.200.000,00	
	Bancos	242.688.784,78	
(2)	Inversiones Temporales:		586.123.011,95
	Bonos-Derechos Fiduciarios	586.123.011,95	
(3)	Deudores:		2.026.083.872,05
	Clientes	1.625.029.274,32	
(4)	(-) Provision Cartera	-40.515.835,00	
	Otros Deudores	441.570.432,73	
	Inventarios		39.385.298,00
	Inventarios de Repuestos	39.385.298,00	
	Diferidos		97.069.530,00
	Gastos Pagados por Anticipado	97.069.530,00	
	<b>Total Activo Corriente</b>	<b>2.993.550.496,78</b>	<b>2.993.550.496,78</b>
(5)	Propiedad, Planta y Equipo:		3.713.514.290,22
	Terrenos	1.069.477.969,00	
	Construcciones en Curso	27.189.444,25	
	Construcciones y Edificaciones	2.164.127.057,51	
	Maquinaria y Equipo	105.280.955,27	
	Muebles y Enseres	93.788.889,73	
	Equipo Computación-Comunic.	146.076.376,65	
	Flota y Equipo de Transporte	2.641.631.379,22	
	Depreciación Acumulada	-2.534.055.781,41	
	Otros Activos No Corrientes:		391.158.832,00
(2)	Acciones	254.963.339,00	
	Cuotas Partes Interes Social	57.672.633,00	
(2)	Cargos Diferidos	78.522.860,00	
	<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>4.104.673.122,22</b>	<b>4.104.673.122,22</b>
<b>Total Activo</b>		<b>7.098.223.619,00</b>	<b>7.098.223.619,00</b>

		<b>PASIVO:</b>	
		Corriente:	
			821.038.451,68
		Obligaciones Financieras	
(6)	Bancos Nacionales-Pagarés-Leasing	24.720.512,36	
	Proveedores	288.040.494,00	
(7)	Cuentas por Pagar	128.610.797,21	
	Impuestos, Gravámenes y Tasas	157.712.747,11	
(9)	Obligaciones Laborales	177.239.034,00	
	Otros pasivos	44.714.867,00	
		<b>A Largo Plazo:</b>	<b>4.162.427.985,45</b>
(10)	Compañías de Financiamiento Comercial	1.730.717.896,00	
	Oblig. Financieras Con Particulares	-	
(10)	Cuentas por Pagar a Cía Vinculadas	1.592.481.047,00	
	Cuentas por Pagar Accionistas	603.753.207,00	
(10)	Dividendos Por Pagar	235.475.835,45	
	<b>Total Pasivo</b>	<b>4.983.466.437,13</b>	<b>4.983.466.437,13</b>

		<b>PATRIMONIO:</b>	
(11)	Capital Suscrito y Pagado	625.000.000,00	
	Reserva Legal	65.656.326,00	
	Revalorización del Patrimonio	345.324.083,95	
	Utilidades Acumuladas	954.952.922,60	
	Utilidad del Ejercicio	123.823.849,32	
<b>Total Patrimonio</b>		<b>2.114.757.181,87</b>	<b>2.114.757.181,87</b>
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>		<b>7.098.223.619,00</b>	<b>7.098.223.619,00</b>

		<b>CUENTAS DE ORDEN:</b>	
			-14.969.000,00
		Acreedoras Fiscales	
		Impuesto al patrimonio	-14.969.000,00
		Acreedoras Fiscales por contra (DB)	14.969.000,00
		Impuesto al patrimonio	14.969.000,00


  
**CERVANTES ALONSO GARAVITO B.**  
**REPRESENTANTE LEGAL**  
**CC No. 19.403.606 DE BOGOTÁ**


  
**MARYCRUZ FLOREZ MORALES**  
**CONTADOR**  
**T.P. No 99185-T**


**FREDDYS R. BONILLA BROCHERO**  
**REVISOR FISCAL**  
**T.P. No 12154-T**

**GALOTRANS S.A. NIT.800.199.898-3**  
**Estado de Resultados**  
**1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	NOTAS	Ingresos Operacionales:	Valor	%
	4145-4195 (12)	Portuarios	2.853.781.713,00	28,3%
	4145-4195 (12)	No Portuarios	7.232.220.722,00	71,7%
		<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>10.086.002.435,00</b>	<b>100,0%</b>
Menos:	4175	Descuentos, Devoluciones y Rebajas	2.755.900,00	0,0%
		<b>Total Ingresos Netos Operacionales</b>	<b>10.083.246.535,00</b>	<b>100,0%</b>
Menos:	7205	Costo Mano de Obra Directa	1.678.704.151,00	16,6%
		<b>Total Costos Directos</b>	<b>1.678.704.151,00</b>	<b>16,6%</b>
Menos:	7305	Costo Mano de Obra Indirecta	208.722.098,00	2,1%
Menos:	73 (13)	Costos Indirectos Fabricación:	2.733.843.400,00	27,1%
Menos:	7395 (13)	Costos de Materiales	192.517.355,00	1,9%
Menos:	74 (13)	Costos Subcontratación de Servicios	3.080.570.058,00	30,6%
		<b>Total Costos Indirectos</b>	<b>6.215.652.911,00</b>	<b>61,6%</b>
		<b>Utilidad Bruta</b>	<b>2.188.889.473,00</b>	<b>21,7%</b>
Menos:	5105	Gastos Mano Obra Admón	535.282.980,00	5,3%
Menos:	51 (14)	Gastos Generales de Admon	795.959.213,90	7,9%
		<b>Gastos de Administración</b>	<b>1.331.242.193,90</b>	<b>13,2%</b>
		<b>Utilidad Operacional</b>	<b>857.647.279,10</b>	<b>8,5%</b>
Menos:	5305 (15)	Gastos No Operacionales Financieros	699.600.132,83	6,9%
Menos:	5315-5395 (15)	Gastos No Operacionales Extraordinario	88.956.991,82	0,9%
Más:	42 (16)	Ingresos No Operacionales	111.160.694,87	1,1%
		<b>Utilidad del Ejercicio Antes de Impuesto</b>	<b>180.250.849,32</b>	<b>1,8%</b>
Menos:	5405	Provisión de Imporrenta	56.427.000,00	0,6%
		<b>Utilidad del Ejercicio Neto</b>	<b>123.823.849,32</b>	<b>1,2%</b>

  
**CERVANTES ALONSO GARAVITO B.**  
 REPRESENTANTE LEGAL  
 CC No. 19.403.608 DE BOGOTÁ

  
**MARYCRUZ FLORES MORALES**  
 CONTADOR  
 T.P. No 99185-T

  
**FREDDYS R. BONILLA BROCHERO**  
 REVISOR FISCAL  
 T.P. No 12154-T

**GALOTRANS S.A. NIT. 800.199.898-3**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**A 31 de Diciembre de 2011**

EXPRESADO EN MILES DE PESOS		VALORES
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
<b>Utilidad del período ( Estado de Resultados)</b>		<b>123.824,00</b>
<i>Partidas que no afectan el efectivo</i>		
(+)	Depreciaciones	417.605,00
(+)	Provisiones	17.389,00
(-)	Inversiones	-
(-)	Propiedades Planta y Equipo	-
(+)	Activos Diferidos	
(-)	Patrimonio	- 4.990,00
(+)	Provisión Impuesto de Renta y Complementarios (Est. de Result.)	56.427,00
	Subtotal	610.255,00
(-)	Errores de ejercicios anteriores	-
<b>Efectivo generado en operación</b>		<b>610.255,00</b>
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales</b>		
(+)	Aumento Cuentas por Pagar	19.251,00
(+)	Aumento Impuestos, Gravámenes y Tasas	16.034,00
(+)	Aumento Obligaciones Laborales	15.035,00
(-)	Aumento Deudores	- 511.949,00
(-)	Aumento Inventarios	- 20.209,00
(+)	Disminución Activos Diferidos	136.162,00
(+)	Aumento Proveedores	32.864,00
(+)	Aumento Otros Pasivos	44.715,00
<b>Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Operación</b>		<b>342.158,00</b>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(-)	Compra Inversiones Permanentes	- 29.348,00
(-)	Compra Propiedades Planta y Equipo	- 383.018,00
(+)	Disminución Inversiones Temporales	562.233,00
(-)	Aumento Intangibles	-
<b>Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Inversión</b>		<b>149.867,00</b>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
(+)	Nuevas Obligaciones Financieras	-
(+)	Nuevas Obligaciones Financieras a Largo Plazo	157.015,00
(-)	Pago de Obligaciones Financieras	- 54.933,00
(-)	Pago de Obligaciones Financieras a Largo Plazo	- 442.391,00
<b>Flujo de Efectivo Neto en Actividades Financieras</b>		<b>- 340.309,00</b>
<b>TOTAL - Aumento (Disminución) del Efectivo</b>		<b>151.716,00</b>
<b>EFFECTIVO AÑO ANTERIOR</b>		<b>93.173,00</b>
<b>EFFECTIVO PRESENTE AÑO</b>		<b>244.889,00</b>

  
**CERVANTES ALONSO GARAVITO B.**  
 REPRESENTANTE LEGAL  
 CC No. 19.403.606 DE BOGOTÁ


  
**MARYCRUZ FLOREZ MORALES**  
 CONTADOR  
 T.P. No 99185-T

  
**FREDDYS R. BONILLA BROCHERO**  
 REVISOR FISCAL  
 T.P. No 12154-T




GALOTRANS S.A. NIT. 800.199.898-3  
Estado de Cambios en la Situación Financiera  
A 31 de Diciembre de 2011  
(Expresado en miles de pesos)

<b>Activo Corriente:</b>	
Disponible	-151.716
Deudores	-511.949
Inventarios	-20.209
Inversiones	562.233
<b>Aumento (Disminución ) del Activo Corriente</b>	<b>-121.641</b>
 <b>Pasivo Corriente</b>	
Obligaciones Financieras	-54.933
Proveedores	32.864
Cuentas por pagar	19.251
Impuestos por pagar	16.034
Obligaciones Laborales	15.035
Otros Pasivos	44.715
<b>Aumento (Disminución ) del Pasivo Corriente</b>	<b>72.966</b>
 <b>Capital de Trabajo</b>	<b>-48.675</b>
 <b>Fuentes</b>	
Utilidad del Ejercicio	123.824
Mas (Menos) partidas que no afectan el capital de Trabajo	
Depreciacion	417.605
Amortizacion Cargos Diferidos	136.162
Provision Deudores Varios	17.389
Provision Para Impuesto de Renta	56.427
Disminucion Revalorizacion Patrimonio	-4.990
<b>Capital de Trabajo generado por la operación</b>	<b>746.417</b>
 <b>Otras Fuentes</b>	
Incremento de pasivo de Largo Plazo	157.015
<b>Total Fuentes</b>	<b>903.432</b>
 <b>Usos del Capital de Trabajo</b>	
Aumento de inversiones a Largo Plazo	-29.348
Adiciones a Propiedad Planta y Equipo	-383.018
Disminución Obligaciones Financieras	-442.391
<b>Total Usos</b>	<b>-854.757</b>
 <b>Aumento del Capital de Trabajo</b>	<b>48.675</b>

  
CERVANTES ALONSO GARAVITO-B.  
REPRESENTANTE LEGAL  
CC No. 19.403.606 DE BOGOTA

  
MARYCRUZ FLOREZ MORALES  
CONTADOR  
T.P. No 99185-T

  
FREDDYS R. BONILLA BROCHERO  
REVISOR FISCAL  
T.P. No 12154-T

GALOTRANS S.A. NIT. 800.199.898-3  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
A 31 de Diciembre de 2011  
(Expresado en miles de pesos)

Concepto	Enero 1	Aumento	Disminución	Diciembre 31
Capital Social				
Capital Suscrito y pagado	625.000			625.000
Reservas Legal				
Obligatorias	65.656			65.656
Revalorización del Patrimonio	350.314		4.990	345.324
Resultados del Ejercicio				
Utilidad del Ejercicio	439.710	123.824	439.710	123.824
Resultados de ejercicios anteriores				
Utilidades acumuladas	515.243	439.710		954.953
<b>Totales</b>	<b>1.995.923</b>	<b>563.534</b>	<b>444.700</b>	<b>2.114.757</b>

  
CERVANTES ALONSO GARAVITO B.  
REPRESENTANTE LEGAL  
CC No. 19.403.606 DE BOGOTÁ



MARYCRUZ FLOREZ MORALES  
CONTADOR  
T.P. No 99185-T

FREDDYS R. BONILLA BROCHERO  
REVISOR FISCAL  
T.P. No 12154-T