

**Oxígenos de Colombia Ltda.**  
*Estados financieros*

*31 de diciembre de 2011 y 2010*



## ***Informe del Revisor Fiscal***

A los señores Socios de  
Oxígenos de Colombia Ltda.

27 de marzo de 2012

He auditado los balances generales de Oxígenos de Colombia Ltda. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo de los años terminados en esas fechas y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 2 y otras notas explicativas.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia de Sociedades. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para que estos estados financieros estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error; y seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que planee y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría de estados financieros comprende, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros. En la evaluación de esos riesgos, el revisor fiscal considera el control interno relevante de la entidad para la preparación y razonable presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la administración de la entidad, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

*A los señores Socios de  
Oxígenos de Colombia Ltda.*

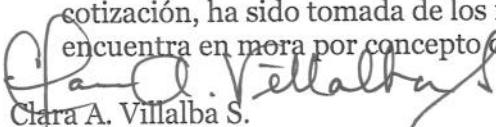
27 de marzo de 2012

En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Oxígenos de Colombia Ltda. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia de Sociedades, los cuales fueron aplicados de manera uniforme.

Como se indica en la Nota 13 a los estados financieros, la Compañía, registró durante el año 2011 la primera cuota equivalente al 25% del impuesto al patrimonio por valor de \$1,855,270 con cargo a revalorización del patrimonio. La Compañía posee una obligación con el Estado por el valor restante de este impuesto, el cual asciende a \$5,565,809. Al 31 de diciembre de 2011 este valor no ha sido contabilizado como un pasivo y se encuentra registrado en cuentas de orden.

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a. La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b. Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Junta de Socios.
- c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de cuotas sociales se llevan y se conservan debidamente.
- d. Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores.
- f. La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.



Clara A. Villalba S.

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 111744-T

Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

## ***Certificación del Representante Legal y Contador de la Compañía***

A los señores Socios de  
Oxígenos de Colombia Ltda.

27 de marzo de 2012

Los suscritos representante legal y contador de Oxígenos de Colombia Ltda. certificamos que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a. Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante los años terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010 han sido reconocidos en los estados financieros.
- c. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- d. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
- e. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

  
Miguel Francisco Diago A.  
Representante Legal

  
William Fernando Blanco Castro  
Contador  
Tarjeta Profesional No134328-T

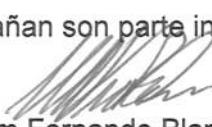
**OXÍGENOS DE COLOMBIA LTDA.**

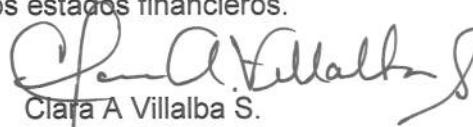
**BALANCES GENERALES**  
(Miles de pesos colombianos)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos corrientes			
Disponible e inversiones temporales	4	473,578	573,396
Deudores, neto	5	81,517,216	37,531,525
Inventarios, neto	7	4,522,224	8,023,910
Diferidos		<u>81,312</u>	<u>103,867</u>
Total de los activos corrientes		86,594,330	46,232,698
Activos no corrientes			
Inversiones permanentes	8	10,096,382	10,087,134
Propiedades, planta y equipo, neto	9	101,770,385	99,986,743
Diferidos		1,776,957	988,127
Otros activos		84,377	89,574
Valorizaciones	10	<u>36,147,433</u>	<u>36,147,433</u>
Total de los activos		<u>236,469,864</u>	<u>193,531,709</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>			
Pasivos corrientes			
Obligaciones Financieras		1,820,000	666,233
Proveedores	11	6,260,725	3,310,050
Cuentas por pagar	12	21,481,073	11,965,638
Impuestos, gravámenes y tasas	13	8,831,777	7,143,137
Obligaciones laborales		1,256,872	1,259,124
Pensiones de Jubilación		30,396	23,190
Pasivos estimados y provisiones	14	<u>5,079,825</u>	<u>3,557,102</u>
Total pasivos corrientes		44,760,668	27,924,474
Pasivos no corrientes			
Diferidos	15	2,041,679	3,281,655
Otros pasivos		<u>24,343</u>	<u>23,437</u>
Total de los pasivos		46,826,690	31,229,566
Patrimonio de los socios (ver estado adjunto)	16	<u>189,643,174</u>	<u>162,302,143</u>
Total de los pasivos y del patrimonio de los socios		<u>236,469,864</u>	<u>193,531,709</u>
Cuentas de orden	21	<u>129,796,796</u>	<u>115,859,162</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
 Miguel Francisco Diago A.  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

  
 William Fernando Blanco C.  
 Contador  
 Tarjeta Profesional No. 134328-T  
 (Ver certificación adjunta)

  
 Clara A. Villalba S.  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 111744-T  
 (Ver informe adjunto)

**OXÍGENOS DE COLOMBIA LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Miles de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>Año terminado en 31 de diciembre de 2010</u>
Ingresos operacionales	17	161,183,019	143,738,646
Costos de ventas		<u>(63,090,407)</u>	<u>(55,046,575)</u>
Ganancia bruta		<u>98,092,612</u>	<u>88,692,071</u>
Gastos operacionales de			
Administración	18	(6,223,384)	(7,580,559)
Ventas	19	<u>(49,930,886)</u>	<u>(50,155,312)</u>
Ganancia operacional		41,938,342	30,956,200
Otros ingresos, neto	20	<u>3,894,470</u>	<u>5,693,911</u>
Ganancia antes de la provisión para impuesto sobre la renta		45,832,812	36,650,111
Provisión para impuesto sobre la renta	12	<u>(16,525,173)</u>	<u>(13,390,523)</u>
Ganancia neta del año		<u>29,307,639</u>	<u>23,259,588</u>
Ganancia neta por cuota (en pesos colombianos)		<u>0.998</u>	<u>0.792</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Miguel Francisco Diago A.  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

William Fernando Blanco C.  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 134328-T  
(Ver certificación adjunta)

Clara A. Villalba S.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 111744-T  
(Ver informe adjunto)

**OXÍGENOS DE COLOMBIA LTDA.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
 (Miles de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	Año terminado en 31 de diciembre de	2011	2010
<b>Capital social</b>				
Saldo al comienzo y final del año	16		<u>29,369,386</u>	<u>29,369,386</u>
<b>Superávit por método de participación</b>				
Saldo al comienzo del año			882,247	1,025,370
Movimiento del año			<u>(111,339)</u>	<u>(143,123)</u>
Saldo al final del año			<u>770,908</u>	<u>882,247</u>
<b>Ganancias acumuladas apropiadas</b>				
Saldo del comienzo del año			23,379,891	35,006,755
Distribución de ganancias acumuladas			<u>23,259,589</u>	<u>(11,626,864)</u>
Saldo al final del año			<u>46,639,480</u>	<u>23,379,891</u>
<b>Revalorización el patrimonio</b>				
Saldo al comienzo el año			49,037,772	49,037,772
Disminución durante el año			<u>(1,885,270)</u>	-
Saldo al final del año			<u>47,182,502</u>	<u>49,037,772</u>
<b>Ganancias acumuladas no apropiadas</b>				
Saldo al comienzo del año			23,485,414	27,596,242
Distribución de ganancias acumuladas			<u>(23,259,588)</u>	<u>(27,370,416)</u>
Ganancia neta del año			<u>29,307,639</u>	<u>23,259,588</u>
Saldo final del año			<u>29,533,465</u>	<u>23,485,414</u>
<b>Superávit en valorizaciones</b>				
Saldo al comienzo del año			36,147,433	35,433,244
Aumento neto durante el año			<u>-</u>	<u>714,189</u>
Saldo final del año	10		<u>36,147,433</u>	<u>36,147,433</u>
<b>Total del patrimonio de todos los socios</b>			<b><u>189,643,174</u></b>	<b><u>162,302,143</u></b>
<b>El saldo de las ganancias acumuladas apropiadas está compuesto por:</b>				
Reserva para reposición de activos			25,429,188	2,169,600
Reserva legal			14,684,693	14,684,693
Reserva para disposiciones fiscales			6,023,756	6,023,756
Reserva para capital de trabajo			<u>501,843</u>	<u>501,842</u>
			<u>46,639,480</u>	<u>23,379,891</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

M.F.D.  
 Miguel Francisco Diago A.  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

W.F.B.  
 William Fernando Blanco C.  
 Contador  
 Tarjeta Profesional No. 134328-T  
 (Ver certificación adjunta)

C.A.V.  
 Clara A. Villalba S.  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 111744-T  
 (Ver informe adjunto)

**OXÍGENOS DE COLOMBIA LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Miles de pesos colombianos)

	Año terminado en <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Los recursos financieros fueron provistos por:</b>		
Ganancia neta del año	29,307,639	23,259,588
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados del año que no afectaron el capital de trabajo		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	16,521,092	16,183,207
Ingreso por método de participación	(1,094,188)	(973,541)
Amortización de activos diferidos	139,129	52,035
Provisión para desvalorización de inversiones	111,339	-
Disminución de impuesto diferido	(1,791,441)	(525,756)
Amortización de corrección monetaria diferida	<u>(359,617)</u>	<u>(359,617)</u>
Capital de trabajo provisto por las operaciones del año	42,833,953	37,635,916
(Disminución) aumento en pasivos diferidos	(172,297)	940,243
Aumento (disminución) en otros pasivos	906	(239,640)
Dividendos recibidos	<u>973,597</u>	<u>1,251,670</u>
Total de los recursos financieros provistos	<u>43,636,159</u>	<u>39,588,191</u>
<b>Los recursos financieros fueron utilizados en:</b>		
Aumento de inversiones	-	(13,464)
Adiciones de Propiedad, planta y equipo	(18,304,743)	(13,358,917)
Impuesto al patrimonio	(1,855,270)	-
Disminución (aumento) de diferidos	54,489	(43,496)
Aumento en otros activos	(5,197)	-
Dividendos decretados y pagados	<u>-</u>	<u>(38,997,280)</u>
Total de los recursos financieros utilizados	<u>(20,110,722)</u>	<u>(52,413,157)</u>
Aumento (disminución) en el capital de trabajo	<u>23,525,438</u>	<u>(12,824,966)</u>
<b>Cambios en los componentes del capital de trabajo:</b>		
Disponible e inversiones temporales	(99,818)	(13,083,557)
Deudores, neto	43,985,691	1,738,040
Inventarios, neto	(3,501,686)	(1,262,063)
Diferidos	(22,555)	67,756
Obligaciones financieras	(1,153,767)	(666,233)
Proveedores	(2,950,675)	833,583
Cuentas por pagar	(9,515,435)	2,811,277
Impuestos, gravámenes y tasas	(1,688,640)	(1,839,628)
Obligaciones laborales	2,252	61,206
Pensiones de jubilación	(7,206)	(1,640)
Pasivos estimados y provisiones	<u>(1,522,723)</u>	<u>(1,483,707)</u>
Aumento (disminución) en el capital de trabajo	<u>23,525,438</u>	<u>(12,824,966)</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

*M.F.D.*  
Miguel Francisco Diago A.  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

*W.F.B.*  
William Fernando Blanco C.  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 134328-T  
(Ver certificación adjunta)

*C.V.*  
Clara A Villalba S.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 111744-T  
(Ver informe adjunto)

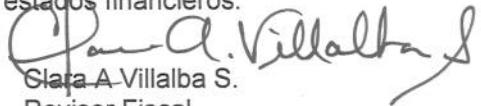
**OXÍGENOS DE COLOMBIA LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(Miles de pesos colombianos)

	Año terminado en 31 de diciembre de	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia neta del año	29,307,639	23,259,588	
Ajustes para conciliar la ganancia neta del año con el efectivo neto usado en actividades de operación:			
Provisión para deudores	903,092	2,901,274	
Recuperación provisión de propiedad, planta y equipo	-	(3,600,088)	
Provisión para inventarios	(58,037)	-	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	16,521,092	16,183,207	
Ingreso por método de participación	(1,094,189)	(973,541)	
Provisión para desvalorización de inversiones	111,339	-	
Aumento de impuesto diferido	(1,791,441)	(525,756)	
Amortización de activos diferidos	139,129	52,035	
Amortización de corrección monetaria	(359,617)	(359,615)	
Impuesto al patrimonio	(1,855,270)	-	
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Deudores	(45,888,782)	(1,039,226)	
Inventarios	3,559,723	1,262,063	
Diferidos	22,555	(111,252)	
Proveedores	2,950,675	(833,583)	
Cuentas por pagar	9,515,435	(2,811,277)	
Impuestos, gravámenes y tasas	1,688,640	1,839,628	
Obligaciones laborales	(2,252)	(61,206)	
Pensiones de jubilación	7,206	1,640	
Pasivos estimados y provisiones	<u>1,522,723</u>	<u>1,483,707</u>	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>16,199,659</u>	<u>36,667,598</u>	
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Aumento (disminución) en otros pasivos	906	(239,640)	
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(18,304,743)	(13,358,917)	
Disminución de inversiones	-	95,718	
Dividendos recibidos	973,597	1,251,670	
Disminución en activos diferidos	54,489	-	
Aumento en otros activos	(5,197)	-	
(Aumento) disminución de pasivos diferidos	<u>(172,297)</u>	<u>940,243</u>	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(17,453,245)</u>	<u>(11,310,926)</u>	
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Aumento en obligaciones financieras	1,153,767	666,233	
Dividendos decretados y pagados	-	<u>(38,997,280)</u>	
Efectivo provisto por (usado en) las actividades de financiación	<u>1,153,767</u>	<u>(38,331,047)</u>	
Disminución en el efectivo y equivalentes de efectivo	(99,818)	(12,974,375)	
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>573,396</u>	<u>13,547,771</u>	
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>473,578</u>	<u>573,396</u>	

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Miguel Francisco Diago A.  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

William Fernando Blanco C.  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 134328-T  
(Ver certificación adjunta)

  
Clara A. Villalba S.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 111744-T  
(Ver informe adjunto)

## OXÍGENOS DE COLOMBIA LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos,  
salvo en lo referente a dólares estadounidenses, número de cuotas partes y tasas de cambio)

#### **NOTA 1 - ENTE ECONÓMICO**

Oxígenos de Colombia Ltda. (en adelante "la Compañía") es una sociedad limitada constituida por Escritura Pública No. 400 del 21 de marzo de 1974, con un término de duración hasta el 31 de diciembre de 2200 y tiene por objeto social la producción, distribución y comercialización de gases industriales, medicinales, especiales y mezclas, así como de los productos y procesos conexos. Tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá.

#### **NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

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

##### Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en sus respectivas fechas. Al cierre de cada ejercicio los saldos por cobrar o por pagar se ajustan a la tasa representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera.

En lo relativo a saldos por cobrar, las diferencias en cambio se llevan a resultados. En lo relativo a las cuentas por pagar, sólo se llevan a resultados las diferencias en cambio que no sean imputables a costos de adquisición de activos. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferencias en cambio mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización.

##### Operaciones forward

Los derechos y obligaciones en instrumentos financieros forward realizados con propósito de cobertura de activos o pasivos en moneda extranjera se muestran netos en el balance y se ajustan al final de cada ejercicio a la tasa representativa del mercado con abono o cargo a resultados.

### Inversiones negociables y permanentes

Las disposiciones de la Superintendencia de Sociedades requieren que las inversiones que posee la Compañía se clasifiquen de acuerdo con la intención de su realización por parte de la gerencia en negociables, antes de tres años, y permanentes después de tres años y de acuerdo con los rendimientos que generen en inversiones de renta fija y de renta variable; una vez clasificadas las inversiones se registran y valúan de la siguiente manera:

- a) Las inversiones de renta fija (derechos de deuda) negociables, se registran inicialmente por su costo de adquisición y mensualmente se valoran por su valor de realización determinado con base en su valor de mercado, el ajuste resultante se lleva a cuentas de resultados.
- b) Las inversiones de renta variable en acciones o participaciones de capital en entidades no controladas por la Compañía se registran al costo ajustado por inflación y mensualmente se valoran a su valor de realización; el ajuste resultante sea positivo o negativo se registra en la cuenta de valorizaciones en el activo con abono o cargo a superávit por valorizaciones en el patrimonio, según el caso, para inversiones clasificadas como permanentes; para inversiones clasificadas como negociables si el ajuste resultante es negativo se registra como una provisión con cargo a resultados. El valor de mercado es determinado con base en su valor intrínseco.
- c) Las inversiones en compañías subordinadas se contabilizan por el costo ajustado por inflación y por la participación en las variaciones del patrimonio de las subordinadas con cargo o abono a resultados, en el caso de pérdida o utilidades y a la cuenta de superávit por método de participación en el patrimonio en el caso de las demás variaciones. Una vez registrado el método de participación si el valor intrínseco de la inversión es menor que el valor en libros se registra una provisión con cargo a resultados. Cualquier exceso del valor intrínseco sobre el valor en libros de la inversión al cierre del ejercicio es contabilizado separadamente como valorizaciones de activos, con abono a la cuenta patrimonial de superávit por valorizaciones.

### Provisión para deudas de difícil recaudo

La provisión para deudas de difícil recaudo se revisa y actualiza al final de cada ejercicio, con base en análisis por edades de saldos y evaluaciones de la cobrabilidad de las cuentas individuales efectuadas por la administración. Periódicamente se cargan a la provisión las sumas que son consideradas incobrables.

### Inventarios

Los inventarios se contabilizan al costo ajustado por inflación y al cierre del ejercicio, son reducidos a su valor de mercado si éste es menor. El costo se determina con base en el método de costos promedio. Al cierre de cada ejercicio se hace provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento.

### Diferidos

Los diferidos incluyen:

- a) Gastos pagados por anticipado por concepto de seguros y fianzas, los cuales son amortizados durante el período de vigencia de las pólizas.

- b) Programas para computador que son amortizados en tres años.
- c) Impuesto sobre la renta diferido correspondiente al efecto de las diferencias temporales que implican un mayor pago de impuestos en el año corriente y sobre las cuales existe una expectativa razonable que se revertirá.
- d) Corrección monetaria diferida.

#### Propiedades, planta y equipo y depreciación

Las propiedades, planta y equipo se contabiliza al costo, que en lo pertinente incluye: (a) gastos de financiación y diferencias en cambio sobre pasivos incurridos para su adquisición hasta que se encuentren en condiciones de utilización, y (b) ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006.

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

La depreciación se calcula sobre el costo ajustado, por el método de línea recta, con base en la vida útil probable de los activos a las tasas anuales del 5% para construcciones y edificaciones, 10% para envases y empaques, acueductos, plantas y redes, maquinaria y equipo y equipo de oficina, y 20% para flota y equipo de transporte y equipo de computación y comunicación.

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

#### Valorizaciones de activos

Las valorizaciones de activos que forman parte del patrimonio incluyen el exceso de avalúos técnicos de propiedades, planta y equipo sobre los respectivos costos netos. Dichos avalúos fueron practicados por peritos independientes, sobre la base de su valor de realización durante el año 2009, tal como lo permiten las normas legales vigentes. En 2011, estos avalúos no fueron actualizados por considerar que no existen circunstancias que justifiquen incrementar los valores de dichos avalúos.

#### Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales se ajustan al final de cada ejercicio con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

#### Pensiones de jubilación

La determinación del pasivo por pensiones de jubilación directamente a cargo de la Compañía, correspondiente esencialmente a personal antiguo, se hace con base en estudios actuariales ceñidos a las normas legales, sin inversión específica en fondos. La disminución o el incremento en la obligación actuarial y los pagos de pensiones se contabilizan con cargo a resultados del ejercicio.

## Diferidos

Los diferidos pasivos incluyen: (a) el impuesto de renta diferido generado por el exceso acumulado de la depreciación fiscal sobre la contable, y (b) el valor de la corrección monetaria generada por el ajuste por inflación, hasta el 31 de diciembre de 2006, de la maquinaria y equipo.

## Impuesto sobre la renta

La provisión para el impuesto del año se determina con base en estimaciones. El gasto por impuesto sobre la renta es determinado con base en la renta ordinaria o la renta presuntiva, la que fuere mayor. Los efectos impositivos de las partidas de ingresos, costos y gastos que son reportados para propósitos tributarios en años diferentes a aquellos en que se contabilizan para propósitos financieros, se contabilizan como impuestos diferidos, siempre que exista una expectativa razonable de que se generará suficiente renta gravable en los períodos en los cuales tales diferencias se revertirán.

## Estimaciones contables

Para la preparación de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, la administración requiere hacer ciertas estimaciones que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos reportados durante cada período y cuyo monto definitivo puede diferir del estimado.

## Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos son provenientes de la venta de productos. Los ingresos, costos y gastos se registran bajo el sistema de causación.

## Ganancia neta por cuota

La ganancia neta por cuota se calcula dividiendo el resultado neto del año por el promedio ponderado de las cuotas suscritas en circulación durante el año.

## Estados de flujos de efectivo

Los estados de flujos de efectivo que se acompañan, fueron preparados usando el método indirecto, el cual incluye la reconciliación de la ganancia neta del año con el efectivo e inversiones temporales provisto por las actividades de operación.

## Efectivo y equivalentes de efectivo

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

### Cuentas de orden

Se registra bajo cuentas de orden el costo de los activos totalmente depreciados y las diferencias entre datos contables y datos para efectos tributarios.

### NOTA 3 - TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las normas básicas existentes en Colombia permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, la mayoría de las transacciones en moneda extranjeran todavía requieren de cumplimiento de ciertos requisitos legales.

Las transacciones y saldos en moneda extranjeran se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2011 fue de \$1,942,70 (2010 - \$ 1,913,98) por US\$1. El promedio de las tasas de cambio durante el año 2011 fue \$1,848,17 (2010 - \$1,897,89) por US\$1.

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

	2011		2010	
	US\$	Equivalente en miles de pesos	US\$	Equivalente en miles de pesos
Activos corrientes				
Disponible e inversiones temporales	74,759	145,234	70,550	135,031
Compañías vinculadas	-	-	6,588	12,611
Anticipos y avances	<u>235,887</u>	<u>458,258</u>	<u>3,685</u>	<u>7,054</u>
	<u>310,646</u>	<u>603,492</u>	<u>80,823</u>	<u>154,696</u>
Pasivos corrientes				
Proveedor del exterior	(1,873,409)	(3,639,471)	(520,811)	(996,822)
Compañías vinculadas	<u>(1,335,709)</u>	<u>(2,594,881)</u>	<u>(568,404)</u>	<u>(1,087,913)</u>
	<u>(3,209,118)</u>	<u>(6,234,352)</u>	<u>(1,089,215)</u>	<u>(2,084,735)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(2,898,472)</u>	<u>(5,630,860)</u>	<u>(1,008,392)</u>	<u>(1,930,239)</u>

### NOTA 4 - DISPONIBLE E INVERSIONES TEMPORALES

	2011	2010
Caja, incluye US\$1,200 (2010- incluye US\$1)	255,887	412,271
Bancos, incluye US\$2,924 (2010 - incluye US\$35)	80,468	26,162
Fondos de inversión, US\$70,635 (2010 - US\$70,514) (*)	<u>137,223</u>	<u>134,963</u>
	<u>473,578</u>	<u>573,396</u>

- (\*) Corresponde a depósitos de caja considerados a corto plazo. Estas inversiones se están efectuando con Kosmoid Finance, Compañía domiciliada en Irlanda, con las siguientes condiciones: en dólares estadounidenses, a una tasa Libor menos un margen de 0,0625% anual, con plazo máximo de un año con renovación automática y cancelación con anterioridad a tres meses.

#### NOTA 5 - DEUDORES, NETO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	41,850,024	37,892,353
Compañías vinculadas incluye, (2010 US\$6,588) (véase Nota 6)	41,131,899	756,849
Anticipos y avances US\$235,887(2010 US\$3,685)	490,266	364,316
Anticipos de impuestos y contribuciones por otros conceptos	122,997	68,587
Reclamaciones	22,065	38,884
Deudores varios	<u>785,452</u>	<u>392,932</u>
	84,402,703	39,513,921
<u>Menos</u> - Provisión para deuda de difícil cobro	<u>(2,885,487)</u>	<u>(1,982,396)</u>
	<u>81,517,216</u>	<u>37,531,525</u>

El movimiento de la provisión para deudas de difícil cobro fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	1,982,396	4,916,312
<u>Más</u> -Provisión cargada a resultados del año	903,091	2,901,274
<u>Menos</u> - Recuperación de provisión	-	3,600,088
<u>Menos</u> - Castigo	-	<u>2,235,102</u>
Saldo al final del año	<u>2,885,487</u>	<u>1,982,396</u>

#### NOTA 6 - COMPAÑÍAS VINCULADAS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Deudores		
Praxair Gases Industriales	38,586,942	617,855
Líquido Carbónico S. A.	2,544,957	126,383
Industria Venezolana de Gas, (2010 US\$6,588)	-	<u>12,611</u>
	<u>41,131,899</u>	<u>756,849</u>
Cuentas por pagar		
Líquido Carbónico Colombiana S. A.	8,947,602	4,164,870
Praxair Gases Industriales	1,924,579	-
White Martins Gases Industriais Do Norte US\$880,124 (2010 - US\$148,268)	1,709,817	283,732
Praxair Inc, US\$393,496 (2010 US\$398,308)	764,445	762,353
Praxair México S,A, de R,L, de C,V, US\$16,764 (2010 US\$19,640)	32,567	37,590
Praxair Distribution Inc. US\$24,055 (2010 US\$2,188)	46,731	4,188
Praxair Costa Rica S. A. US\$21,270	<u>41,321</u>	-
	<u>13,467,062</u>	<u>5,252,733</u>

Los saldos por cobrar y por pagar con compañías vinculadas no causan intereses.

La Compañía realizó las siguientes transacciones con compañías vinculadas durante el año:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ventas de mercancía</b>		
Líquido Carbónico Colombiana S. A.	2,999,805	3,585,556
Praxair Venezuela S.C.A.	-	555,063
Praxair Perú	-	200,446
Praxair Gases Industriales Ltda.	<u>321,699</u>	<u>-</u>
	<u>3,321,504</u>	<u>4,341,065</u>
<b>Prestación de servicios arrendamientos de vehículos</b>		
Praxair Gases Industriales Ltda.	-	539,348
	<u>-</u>	<u>4,341,065</u>
<b>Cuentas por cobrar por préstamos</b>		
Líquido Carbónico Colombiana S. A.	11,190,002	4,164,870
Praxair Gases Industriales Ltda.	<u>36,150,784</u>	<u>691,411</u>
	<u>47,340,786</u>	<u>4,856,281</u>
<b>Regalías</b>		
Praxair Inc. - USA, New Jersey	<u>4,313,688</u>	<u>4,202,207</u>
<b>Compra de mercancía</b>		
White Martins Gases Industriais Ltda.	4,137,151	1,713,987
Líquido Carbónico Colombiana S. A.	6,436,111	1,231,663
Praxair México S. A. de R.L. de C.V.	37,287	37,266
Industria Venezolana de Gas	356,661	-
Praxair Costa Rica S. A.	41,321	-
Praxair Inc. - USA, New Jersey	<u>2,436,158</u>	<u>178,958</u>
Praxair Distribution Inc., USA	<u>315,308</u>	<u>160,005</u>
	<u>13,759,997</u>	<u>3,321,879</u>
<b>Compra de activos fijos</b>		
White Martins Gases Industriais Ltda.	553,441	777,936
Amko Service Company	-	138,573
Praxair Healthcare Services	-	42,008
Praxair Distribution Inc,	-	123,493
Praxair México S. A. de R.L. de C.V.	-	37,466
Praxair Venezuela S.C.A.	-	93,328
	<u>553,441</u>	<u>1,212,804</u>
<b>Compra de servicios</b>		
Praxair México S. A. de R.L. de C.V.	<u>-</u>	<u>7,641</u>
<b>Honorarios por servicios prestados de administración y ventas a:</b>		
Líquido Carbónico Colombiana S. A.	<u>2,452,697</u>	<u>3,023,714</u>
<b>Arrendamientos</b>		
Líquido Carbónico Colombiana S. A.	<u>-</u>	<u>341,600</u>
<b>Ingreso por método de participación</b>		
Líquido Carbónico Colombiana S. A.	<u>1,094,188</u>	<u>973,541</u>

### NOTA 7 - INVENTARIOS, NETO

Los inventarios, neto al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materias primas	129,251	895,027
Productos terminados	1,418,069	2,435,655
Mercancías no fabricadas por la empresa	2,231,149	3,336,793
Materiales, repuestos y accesorios	1,753,681	2,282,735
Inventarios en tránsito	<u>553,781</u>	<u>695,444</u>
	6,085,931	9,645,654
<u>Menos</u> - Provisión para protección de inventarios	<u>1,563,707</u>	<u>1,621,744</u>
	<u>4,522,224</u>	<u>8,023,910</u>

El movimiento de la provisión para protección de inventarios por el año terminado en 31 de diciembre fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	1,621,744	16,662
<u>Más</u> - Provisión cargada a resultados de año	<u>50,000</u>	<u>1,664,059</u>
<u>Menos</u> - Reversión de provisión	<u>108,037</u>	<u>58,977</u>
	<u>1,563,707</u>	<u>1,621,744</u>

### NOTA 8 - INVERSIONES PERMANENTES

Las inversiones permanentes en cuotas al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	Líquido Carbónico Colombiana S. A.	Coltejer S. A.	Líquido Carbónico Colombiana S. A.	Coltejer S. A.
Razón Social				
Número de acciones	17,755,408	8,367,608	17,755,408	8,367,608
Porcentaje de participación	23.53	0.001	23.53	0.001
Costo	9,243,251	13,464	9,243,251	13,464
Participación de utilidades	1,094,188	-	973,541	-
Desvalorización neta	<u>(254,521)</u>	<u>-</u>	<u>(143,048)</u>	<u>-</u>
Valor intrínseco	<u>10,082,918</u>	<u>13,464</u>	<u>10,073,670</u>	<u>13,464</u>

## NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Las propiedades, planta y equipo, neto al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	1,912,085	1,912,085
Maquinaria y equipos en montaje	11,210,596	5,088,415
Construcciones y edificaciones	24,503,986	24,503,986
Maquinaria y equipo	135,211,865	130,217,681
Equipo de oficina	907,802	899,798
Equipo de computación y comunicación	5,784,416	5,757,806
Flota y equipo de transporte	7,588,926	5,100,561
Acueductos, plantas y redes	7,929,392	7,332,781
Envases y empaques	66,015,949	62,331,657
Maquinaria y equipo en tránsito	<u>1,008,048</u>	<u>623,551</u>
	<u>262,073,065</u>	<u>243,768,321</u>
<u>Menos</u> - Depreciación acumulada	161,261,450	146,943,581
Depreciación diferida	<u>(2,261,635)</u>	<u>(4,464,868)</u>
	<u>158,999,815</u>	<u>142,478,713</u>
Provisión para desvalorización	<u>1,302,865</u>	<u>1,302,865</u>
	<u>101,770,385</u>	<u>99,986,743</u>

Con base en disposiciones fiscales, que permiten realizar el cálculo de la depreciación con base en el método de saldos decrecientes, la compañía registró únicamente para fines tributarios y sin afectar los resultados del año, depreciación de maquinaria y equipo usando tasas fiscales en exceso de aquellas usadas para estados financieros. El exceso acumulado de la depreciación fiscal sobre la contable de \$2,261,635 (2010 - \$4,464,868), está registrado como depreciación diferida y el correspondiente beneficio tributario temporal acumulado de \$1,945,002 (2010 - \$1,473,406), se muestra en el balance general como pasivo por impuesto sobre la renta diferido crédito.

Para tener derecho a la deducción tributaria por la mencionada depreciación acelerada, la Compañía constituyó una reserva en el año 2005, no distribuible igual al 70% del mayor valor deducido por depreciación. Cuando en años posteriores la depreciación solicitada fiscalmente sea inferior a la contable, es permisible liberar de esta reserva con abono a utilidades distribuibles una suma equivalente al 70% de la diferencia.

La depreciación total cargada a resultados del año 2011 fue de \$16,521,092 (2010 - \$16,183,207).

## NOTA 10 - VALORIZACIONES

Los saldos de las valorizaciones al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	1,824,172	1,824,172
Construcciones y edificaciones	7,084,367	7,084,367
Maquinaria y equipo	22,543,664	22,543,664
Equipo de oficina	181,484	181,484
Flota y equipo de transporte	2,073,707	2,073,707
Acueductos, plantas y redes	607,889	607,889
Envases y empaques	<u>1,832,150</u>	<u>1,832,150</u>
	<u>36,147,433</u>	<u>36,147,433</u>

## NOTA 11 - PROVEEDORES

Los proveedores al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nacionales	2,621,254	2,313,228
Del exterior US\$1,873,409 (2010 - US\$520,811)	<u>3,639,471</u>	<u>996,822</u>
	<u>6,260,725</u>	<u>3,310,050</u>

## NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compañías vinculadas, incluye US\$1,335,709 (2010 - US\$568,404) (véase Nota 6)	13,467,062	5,252,783
Costos y gastos por pagar	5,542,938	4,799,233
Retención en la fuente	820,362	425,684
Dividendos o participaciones por pagar	131,705	131,705
Impuesto a las ventas retenido	225,048	161,802
Impuesto de industria y comercio retenido	38,181	27,823
Acreedores varios	<u>1,255,777</u>	<u>1,166,608</u>
	<u>21,481,073</u>	<u>11,965,638</u>

### NOTA 13 - IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

Los impuestos, gravámenes y tasas al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
De renta y complementarios	6,728,163	5,720,076
Impuestos sobre las ventas por pagar	1,442,554	1,030,453
De industria y comercio	<u>661,060</u>	<u>392,608</u>
	<u>8,831,777</u>	<u>7,143,137</u>

#### Impuesto sobre la renta

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

- a) Las rentas fiscales por norma general se gravan a la tarifa del 33% a título de impuesto sobre la renta y complementarios.
- b) La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- c) A partir del año gravable 2007 los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante resolución.
- d) Hasta el año 2010, la deducción especial por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos equivalía al 30% del valor de la inversión y su utilización no generaba utilidad gravada en cabeza de los socios. Los contribuyentes que hayan adquirido activos fijos depreciables a partir del 1º de enero de 2007 y hayan utilizado la deducción aquí establecida, sólo podrán depreciar dichos activos por el sistema de línea recta y no tendrán derecho al beneficio de auditoría aun cumpliendo los presupuestos establecidos en las normas tributarias para acceder al mismo. Sobre la deducción tomada en el año 2010 y en años anteriores, si el bien objeto del beneficio se deja de utilizar en la actividad productora de renta, se enajena o se da de baja antes del término de su vida útil, se debe incorporar un ingreso por recuperación proporcional a la vida útil restante al momento de su abandono o venta.
- e) Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía no cuenta con saldos de pérdidas fiscales, ni excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar.
- f) Desde el año 2004 los contribuyentes del impuesto de renta que hubieren celebrado operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior y/o con residentes en países considerados paraísos fiscales, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, y sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad denominados de mercado. A la fecha, la administración de la Compañía y sus asesores aún no han concluido el estudio de actualización correspondiente al año, pero consideran que con base en los resultados satisfactorios del estudio correspondiente al año 2010 no se requerirán provisiones adicionales significativas de impuestos como resultado del mismo.

A continuación se detalla la conciliación entre la ganancia antes de impuesto sobre la renta y la renta gravable por los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ganancia antes de provisión para impuesto sobre la renta	45,832,812	36,650,111
<u>Más</u>		
Aumento de provisiones no deducibles	1,870,832	5,119,884
Gastos no deducibles	4,990,723	-
Gravamen a los movimientos financieros	512,559	381,677
Impuesto al patrimonio	-	1,217,452
Depreciación acelerada	2,203,232	3,444,622
Otros costos y gastos no deducibles	591,292	667,487
<u>Menos</u>		
Deducción especial inversión en activos	-	3,718,131
Reintegro de otros costos y gastos	239,914	3,626,509
Otros ingresos no gravados	<u>1,181,486</u>	<u>1,396,574</u>
Renta líquida	<u>54,580,053</u>	<u>38,740,019</u>
Renta presuntiva	<u>3,710,539</u>	<u>4,048,523</u>
Renta gravable	<u>54,580,053</u>	<u>38,740,019</u>
	33%	33%
Impuesto de renta bruto	18,011,417	12,784,206
Descuento tributario	<u>677,035</u>	<u>-</u>
Impuesto neto de renta	17,334,382	12,784,206
Impuesto de renta diferido, neto	<u>(1,791,441)</u>	<u>(525,756)</u>
Ajuste de años anteriores	<u>305,198</u>	<u>1,132,073</u>
Provisión para impuesto sobre la renta	<u>16,525,173</u>	<u>13,390,523</u>

La conciliación entre el gasto corriente por impuesto sobre la renta y complementarios y el saldo a pagar por concepto de dicho impuesto al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para impuesto sobre la renta	18,011,417	12,784,206
<u>Menos</u>		
Autorretenciones y retenciones practicadas por terceros	6,954,397	5,476,785
Anticipo impuesto año anterior	3,862,505	1,351,093
Otros	<u>466,352</u>	<u>236,252</u>
Saldo a pagar	<u>6,728,163</u>	<u>5,720,076</u>

Las declaraciones de impuesto de renta y complementarios de los años gravables 2011, 2010 y 2009 se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por impuestos por pagar son suficientes para atender cualquier pasivo que se pudiera establecer con respecto a tales años.

### Impuesto al patrimonio

Mediante la Ley 1370 del año 2009 se estableció el impuesto al patrimonio por el año 2011 a cargo de los contribuyentes del impuesto a la renta. Por lo tanto, aquellos contribuyentes con patrimonio líquido superior a \$5,000 millones deben pagar una tarifa del 4.8% y para patrimonios líquidos entre \$3,000 millones y \$5,000 millones una tarifa del 2.4%.

Mediante el Decreto de Emergencia Número 4825 de diciembre de 2010 se incluyó un nuevo rango de contribuyentes obligados a este impuesto, estableciendo una tarifa del 1% para patrimonios líquidos entre \$1,000 y \$2,000 millones y del 1.4% para patrimonios entre \$2,000 y \$3,000 millones.

Por su parte el Decreto mencionado estableció una sobretasa del 25% sobre este impuesto, la cual es aplicable únicamente a los contribuyentes de impuesto al patrimonio de la Ley 1370 de 2009.

La Compañía registró durante el año 2011 únicamente las dos primeras cuotas del impuesto al patrimonio por valor de \$1,855,270, equivalente al 25% del total del impuesto con cargo a la revalorización del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2011 las dos cuotas ya fueron canceladas.

Sin embargo, pese a que contablemente no se encuentra registrado valor alguno por concepto de pasivo por impuesto al patrimonio, al 31 de diciembre de 2011, la Compañía tiene una obligación con el Estado equivalente al 75% del impuesto por valor de \$5,565,809, la cual se encuentra debidamente registrada en cuentas de orden y deberá ser cancelada incluso en caso de liquidación de la Compañía.

### NOTA 14 - PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Los pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costos y gastos (1)	4,638,005	3,004,923
Obligaciones laborales	288,340	239,914
Obligaciones fiscales	-	40,111
Mantenimiento y reparaciones	35,070	63,654
Contingencias	<u>118,410</u>	<u>208,500</u>
	<u>5,079,825</u>	<u>3,557,102</u>

- (1) El incremento está dado por el cambio que hizo la Compañía en los servidores que se utilizan como medio de comunicación con los demás países y en la ampliación de la banda para obtener mayor velocidad en la transmisión de los datos a través del sistema de información “Oracle”.

## NOTA 15- DIFERIDOS

Los diferidos al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto sobre la renta diferido	782,276	1,490,338
Crédito por corrección monetaria	693,256	1,052,873
Ingresos recibidos por anticipado	<u>566,147</u>	<u>738,444</u>
	<u>2,041,679</u>	<u>3,281,655</u>

## NOTA 16 - PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

### Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital estaba conformado así:

<u>Socio</u>	<u>Número de cuotas</u>	<u>Valor total</u>
WM & WM Comercio y Servicios	15,254,458,906	15,254,459
Eurocantley S. A.	12,200,042,799	12,200,043
White Martins Gases Industrias Ltda.	<u>1,914,883,944</u>	<u>1,914,884</u>
	<u>29,369,385,649</u>	<u>29,369,386</u>

### Superávit de capital

Comprende el valor de las cuentas que reflejan el incremento patrimonial ocasionado por la prima en colocación de cuotas y el superávit por aplicación del método de participación patrimonial.

### Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiar, como reserva legal, el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la junta de socios las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

### Reservas ocasionales

Las reservas ocasionales son de libre disponibilidad de los socios.

### Revalorización del patrimonio

Se han abonado a esta cuenta, con cargo a resultados, ajustes por inflación de saldos de cuentas del patrimonio hasta el 31 de diciembre de 2006. Su saldo sólo podrá distribuirse como utilidad hasta tanto se liquide la Compañía o se capitalice su valor.

### Inversión extranjera registrada

La Compañía tiene registrada al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la inversión extranjera de los accionistas en el Banco de la República por US\$46,160,37.

### Ganancias acumuladas y giros al exterior

Las disposiciones cambiarias vigentes permiten la remesa de participaciones a socios extranjeros sin limitación. Su remesa se hace a través del mercado cambiario, cumpliendo con disposiciones legales. Los dividendos pueden ser capitalizados incrementando la inversión extranjera, previa la aprobación legal y el correspondiente registro en el Banco de la República.

Hasta el año 2006, las participaciones pagadas a los socios extranjeros estaban sujetas a un impuesto sobre la renta retenible en la fuente equivalente al 7%, salvo que se capitalizaran o se mantuvieren en el patrimonio de la Compañía por 5 años, en cuyo caso no se haría exigible dicho impuesto. Con la entrada en vigencia de la Ley 1111 de 2006, la tarifa fue modificada al 0% a partir del año 2007, por lo tanto, las participaciones que se paguen o decreten en calidad de exigibles a partir de este año gravable estarán exentas de este impuesto, esto sin perjuicio de las retención en la fuente local que dependerá del cálculo de utilidades gravadas y no gravadas establecido por las normas tributarias vigentes.

De acuerdo con el Acta No.45 en reunión extraordinaria de la Junta de Socios celebrada el 2 de diciembre de 2010, se decidió repartir utilidades del año 2003 por \$11,626,864 los cuales se encontraban a disposición de los socios en la cuenta de reserva para reposición de activos y distribuir las utilidades del 2009 por valor de \$27,370,416 las cuales se encontraban a disposición de los socios en ganancias no apropiadas. En 2011 de acuerdo con el Acta No.46 en reunión ordinaria de la Junta de Socios celebrada el 31 de marzo de 2011, se decidió que las utilidades del año 2011 por \$23,259,588 se llevaran a la reserva para reposición de activos.

La Compañía pago dividendos en 2010 así:

Número de cuotas	<u>29,369,385,649</u>
Dividendos por cuota	<u>0.775</u>
Valor pagado	<u>38,997,280</u>

### NOTA 17 - INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos operacionales por los años terminados en 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Industrias manufactureras	216,127,888	233,694,963
<u>Menos - Devoluciones en ventas</u>	<u>54,944,869</u>	<u>89,956,317</u>
	<u>161,183,019</u>	<u>143,738,646</u>

## NOTA 18 - GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos operacionales de administración por los años terminados en 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Personal	1,329,467	1,396,594
Servicios (ver Nota 14)	1,144,106	325,760
Provisión para cuentas de difícil recaudo	903,091	2,901,274
Impuestos	862,648	1,019,060
Arrendamientos	546,439	618,757
Honorarios	544,417	476,363
Depreciación de propiedades, planta y equipo	263,231	316,115
Amortización de diferidos	139,129	52,035
Seguros	131,672	126,241
De viaje	61,337	44,967
Mantenimiento y reparaciones	36,592	46,560
Contribuciones y afiliaciones	31,105	34,617
Legales	18,595	44,433
Adecuaciones e instalaciones	3,651	2,558
Diversos	<u>207,904</u>	<u>175,225</u>
	<u>6,223,384</u>	<u>7,580,559</u>

## NOTA 19 - GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS

Los gastos operacionales de ventas por los años terminados en 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Transportes, fletes y acarreos	15,099,450	13,624,828
Personal	7,665,165	10,085,965
Depreciación de propiedades, planta y equipo	7,092,948	6,061,108
Regalías (ver Nota 6)	4,313,688	4,202,207
Comisiones	3,439,818	2,291,352
Honorarios	2,253,036	2,454,489
Mantenimiento y reparaciones	2,217,560	1,955,534
Arrendamientos	2,167,255	2,591,356
Servicios	2,124,530	1,775,923
Impuestos	1,666,136	1,412,174
De viaje	590,500	595,882
Contribuciones y afiliaciones	364,321	520,253
Seguros	229,766	209,820
Adecuaciones e instalaciones	30,616	47,988
Legales	16,282	12,017
Provisiones	-	1,570,404
Diversos	<u>659,815</u>	<u>744,012</u>
	<u>49,930,886</u>	<u>50,155,312</u>

## NOTA 20 - OTROS INGRESOS, NETO

Los otros ingresos, neto por los años terminados en 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ingresos</b>		
Honorarios (ver Nota 6)	2,452,697	3,023,714
Utilidad en operaciones forward	2,226,729	2,485,924
Ingreso en método de participación (ver Nota 6)	1,094,188	973,541
Diferencia en cambio	519,677	2,627,192
Recuperaciones de provisiones	239,914	3,642,318
Amortización de corrección monetaria diferida	359,617	359,617
Arrendamiento de instalaciones	332,303	341,601
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	33,328	-
Otras ventas	30,996	17,236
Financieros	11,264	97,293
Ingresos de ejercicios anteriores	-	671
Diversos	<u>24,372</u>	<u>7,632</u>
	<u>7,325,085</u>	<u>13,576,739</u>
<b>Egresos</b>		
Pérdida en operaciones forward	911,934	2,244,865
Contribución 4 por mil	683,412	508,903
Pérdida en cambio	639,167	2,936,904
Extraordinarios	632,183	424,123
Gastos bancarios (comisiones e intereses)	428,566	235,089
Intereses sobre préstamos con vinculados	94,320	197,360
Impuestos asumidos (1)	3,752	1,293,571
Pérdida por inversiones compañías en liquidación	-	10,306
Diversos	<u>37,281</u>	<u>31,707</u>
	<u>3,430,615</u>	<u>7,882,828</u>
	<u>3,894,470</u>	<u>5,693,911</u>

(1) En 2010, incluye impuesto al patrimonio por valor de \$1,217,451.

## NOTA 21 - CUENTAS DE ORDEN

Las cuentas de orden al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Cuentas de orden acreedoras</b>		
Obligaciones contingentes (1)	1,030,000	1,030,000
Impuesto al patrimonio (ver Nota 13)	<u>5,565,809</u>	-
	<u>6,595,809</u>	<u>1,030,000</u>
<b>Cuentas de orden deudoras</b>		
Derechos contingentes	2,626	3,264,002
Deudoras de control	<u>123,198,361</u>	<u>113,625,160</u>
	<u>123,200,987</u>	<u>114,829,162</u>
	<u>129,796,796</u>	<u>115,859,162</u>

- (1) Incluye sanción impuesta por la Superintendencia de Industria y Comercio por \$1,030,000 sobre la cual la Compañía interpuso recurso de reposición y actualmente se encuentra en etapa probatoria. La Compañía y sus asesores legales consideran que esta contingencia es eventual dada la etapa legal en la que se encuentra el proceso.