



VINCULADA AL MINISTERIO
DE MINAS Y ENERGIA

EMPRESA COLOMBIANA DE PETROLEOS

**BALANCE GENERAL
E
INFORME FINANCIERO**

1.985

RELACION DE CONTENIDO

BALANCE GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GENERALIDADES DEL BALANCE

ANALISIS DEL BALANCE

ACTIVO CORRIENTE

ACTIVO A LARGO PLAZO

ACTIVO FIJO

AREAS PETROLIFERAS

ACTIVO DIFERIDO

PASIVO CORRIENTE

PASIVO A LARGO PLAZO

OTROS PASIVOS

PASIVO DIFERIDO

PATRIMONIO

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

ANALISIS CAPITAL NETO DE TRABAJO

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

COMENTARIOS AL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS OPERACIONALES

INGRESOS NO OPERACIONALES

COSTO DE MATERIA PRIMA Y PRODUCTOS UTILIZADOS

GASTOS EN VENTAS

GASTOS GENERALES Y DE OPERACION

TRANSFERENCIAS Y CONSUMOS

EGRESOS NO OPERACIONALES

ANALISIS DE LOS RESULTADOS PRESUPUESTADOS

COMENTARIOS A LA EJECUCION PRESUPUESTAL

RESULTADO FINAL

EMPRESA COLOMBIANA DE PETROLEOS

BALANCE A DICIEMBRE 31 DE 1985

P E S O S

ACTIVO	A Diciembre 31/85	A Diciembre 31/84*	VARIACION	
			Absoluta	Relativa
CORRIENTE DISPONIBLE				
Caja y Bancos				
a. En Pesos	2,374,940,496	2,098,072,735	+ 276,867,761	13
b. En dólares (convertidos a pesos)	266,219,162	2,140,427,740	- 1,874,217,578	88
c. Banco República - Títulos Canjeables/Depósitos	3,381,217,041	4,312,283,419	- 931,066,378	22
Depósitos a término (dólares convertidos a pesos)	-	1,181,039,300	- 1,181,039,300	100
Cuentas por Cobrar	14,377,250,963	16,820,938,027	- 2,443,687,064	15
Provisión para Protección de Cartera	(192,556,444)	(164,246,517)	- 28,309,927	17
TOTAL DISPONIBLE	20,207,062,218	26,383,514,704	- 6,181,452,486	23
REALIZABLE				
Inventario de Productos	16,368,498,085	12,559,825,853	+ 3,808,672,232	30
Inventario de Productos en Tránsito	992,030,376	746,710,036	+ 245,320,340	33
Inventario de Materiales	12,834,518,672	9,772,797,605	+ 3,061,721,067	31
Materiales en Tránsito	8,683,876,156	5,434,976,343	+ 3,248,899,813	60
Materiales y Equipos para Proyectos	12,761,025,133	6,322,004,692	+ 6,439,030,441	102
Inventario de Provisiones	50,955,909	42,264,933	+ 8,690,976	21
Inventario de Semovientes	7,012,524	19,153,591	- 12,141,067	63
TOTAL REALIZABLE	51,697,926,855	34,897,733,053	+ 16,800,193,802	48
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	71,904,989,073	61,286,247,757	+ 10,618,741,316	17
A LARGO PLAZO				
Inversiones Varias	22,700,924,801	13,923,922,791	+ 8,777,002,010	63
Valorización de Inversiones	2,469,419,099	1,658,892,102	+ 810,526,997	49
Préstamos sobre regalías	1,048,066,619	665,214,514	+ 382,852,105	58
Otros Préstamos	6,205,960,543	2,321,928,185	+ 3,884,032,358	167
Deudores Varios	3,015,973,970	2,372,759,327	+ 643,214,643	28
Provisión para protección de cartera	(51,427,039)	(23,740,707)	- 27,686,332	117
TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO	35,368,917,993	20,918,976,212	+ 14,469,941,781	70
FIJO				
Propiedades, Plantas y Equipos	72,646,308,165	64,172,915,168	+ 8,473,392,997	13
Depreciación Acumulada	(25,445,146,276)	(20,100,736,499)	- 5,344,409,777	27
Neto	47,201,161,889	44,072,178,669	+ 3,128,983,220	7
Valorización de Activos Fijos	35,457,446,768	17,654,178,139	+ 17,803,268,629	101
Obras en Proceso	85,049,177,642	12,301,420,409	+ 72,747,757,233	591
TOTAL ACTIVO FIJO	167,707,786,299	74,027,777,217	+ 93,680,009,082	127
AREAS PETROLIFERAS				
Yacimientos - Afara	46,120,062,805	5,339,852,831	+ 40,780,209,974	764
Agotamiento	(4,547,592,957)	(3,445,694,849)	- 1,101,898,108	32
Perforación de pozos en zonas de explotación	4,904,935,012	713,604,460	+ 4,191,330,552	587
Exploraciones en curso	3,598,704,424	1,547,212,969	+ 2,051,491,455	133
Inversiones Amortizables	37,846,255,729	37,231,305,364	+ 614,950,365	2
Amortización	(17,278,327,839)	(25,106,456,333)	+ 7,828,128,494	31
TOTAL AREAS PETROLIFERAS	70,644,037,174	16,279,824,442	+ 54,364,212,732	334
DIFERIDO				
Órdenes de Trabajo	106,347,880	36,493,996	+ 69,853,884	191
Avances a Contratistas	2,126,005,832	1,290,361,743	+ 835,644,089	65
Anticipos:				
a. Al Gobierno Nacional	737,132,582	588,160,816	+ 148,971,766	25
Provisión para Subsidios Gasolina	(567,238,112)	(567,238,112)	-	-
b. A otras entidades	1,148,733,856	1,061,953,956	+ 86,779,900	9
Otros Cargos Diferidos	1,526,180,806	492,386,966	+ 1,033,793,840	210
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	5,077,162,844	2,902,119,365	+ 2,175,043,479	75
TOTAL ACTIVO	350,722,893,383	175,414,944,993	+ 175,307,948,390	100
CUENTAS DE ORDEN	54,783,571,629	10,483,296,911	+ 44,300,274,718	423

* Reclasificado para efectos de comparación.
mvo.

PASIVO	A Diciembre 31/85	A Diciembre 31/84 *	VARIACION	
			Absoluta	Relativa
CORRIENTE				
Cuentas por Pagar	112,081,636.506	56,384,847.042	+ 55,696,791.464	99
Depósitos y Garantías	2,159,354.739	1,821,446.991	+ 337,905.748	19
Prestaciones Sociales Causadas	1,675,720.328	1,123,084.584	+ 552,635.744	49
TOTAL PASIVO CORRIENTE	115,916,713.573	59,329,380.617	+ 56,587,332.956	95
A LARGO PLAZO				
Cesantías Causadas	1,347,063.283	1,536,268.292	- 189,205.009	12
Obligaciones	97,341,049.969	35,798,315.467	+ 61,542,734.502	172
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	98,688,113.252	37,334,583.759	+ 61,353,529.493	164
OTROS PASIVOS				
Total Estudio Actuarial	57,276,207.560	44,429,971.855	+ 12,846,235.705	29
Jubilaciones por Amortizar	(11,843,437.717)	(8,968,189.820)	- 2,875,247.897	32
Provisión para pensiones de jubilación	45,432,769.843	35,461,782.035	+ 9,970,987.808	28
Provisión importación de Materiales	1,840,138.258	560,723.620	+ 1,279,414.638	228
Otras Provisiones	12,181,610.003	282,094.560	+ 11,899,515.443	-
TOTAL OTROS PASIVOS	59,154,518.104	36,304,600.215	+ 22,849,917.889	64
PASIVO DIFERIDO	143,471,090	598,587,610	- 455,116,520	76
TOTAL PASIVO	274,202,788,019	133,567,152,201	+ 140,635,635,818	105
PATRIMONIO				
CAPITAL				
Capital Autorizado	80,000,000.000	22,000,000.000	+ 58,000,000.000	264
Capital por Pagar	(17,046,070.165)	(1,865,891.265)	- 15,180,178.900	814
Capital Pagado	62,953,929.835	20,134,108.735	+ 42,819,821.100	213
SUPERAVIT GANADO				
Reserva Legal	1,164,591.541	777,778.676	+ 286,812.865	37
Reserva a disposición H.J.D.	-	3,055.573	- 3,055.573	100
Utilidad (Pérdida) 1978 - 1983	-	(1,425,910.089)	+ 1,425,910.089	100
Utilidad (Pérdida) del período	(25,425,281.879)	2,868,128.654	- 28,293,410.533	987
TOTAL SUPERAVIT (DEFICIT)	(24,360,690.338)	2,223,052.814	- 26,583,743.152	-
SUPERAVIT DE CAPITAL				
Valorización de Activos	37,926,865.867	19,313,070.241	+ 18,613,795.626	96
Otras Valorizaciones	-	177,561.002	- 177,561.002	100
TOTAL SUPERAVIT DE CAPITAL	37,926,865.867	19,490,631.243	+ 18,436,234.624	95
TOTAL PATRIMONIO	76,520,105,364	41,847,792,792	+ 34,672,312,572	83
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	350,722,893,383	175,414,944,993	+ 175,307,948,390	100
CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA	54,783,571.629	10,483,296.911	+ 44,300,274.718	423

* Reclasificado para efectos de comparación.

ALFREDO CARVAJAL S.
Presidente

CARLOS F. LECOMTE B.
Vicepresidente Financiero (E)

J. OCTAVIO BURGOS M.
Jefe División Contaduría
CP - 339 - T

CARLOS J. OSPINA R.
Contador General
CP - 2036 - T

HÉRNAN COPETE G.
Auditor Especial ante Ecopetrol

mvo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Valorización de Depósitos y Obligaciones en Divisas

Para la conversión de divisas a moneda legal se utilizó la tasa de cambio oficial a Diciembre 31 de 1985 de PS\$172.20 por US\$1.00.

2. Provisión para Cartera Corriente y a Largo Plazo

Se ajustó la provisión a Diciembre 31 utilizando el método de cálculo de Provisión General de Cartera aplicando el 5%, 10% y 15% para Cartera con vencimiento de tres meses, de seis meses y más de seis meses respectivamente.

3. Valorización de Inventario de Materia Prima y Productos

Deposición

- Crudo Propio

El inventario se calculó con base en los costos de producción de cada Distrito, sistema que operó a partir de 1985, pues para años anteriores

la valorización se hacía con base en precio de transferencia.

Deposición Adquirida

- Crudo Comprado

Se valorizó al costo de adquisición; incluye el valor del transporte a las refinerías.

- Productos en Tanques

Se valorizaron tomando como base el costo de producción o precio de venta el más bajo.

- Productos en Tránsito

Se toma su valor por el costo causado en la importación

4. Inventario de Materiales

Su valor está determinado por el sistema del promedio móvil

5. Depreciación

Está calculada por el Sistema de Línea Recta, teniendo en cuenta la vida útil por grupos de Activos a cinco, diez y veinte años.

6. Inversiones Amortizables

- Las inversiones para perforación de pozos que resultan secos son amortizadas 100% durante el año de su realización.
- Las inversiones en pozos productivos son amortizadas en un período de cinco años. Para efectuar la amortización se ha considerado iniciar este proceso una vez el proyecto entra en etapa productiva, con el fin de que haya relación de causalidad Ingresos - Gastos.

7. Pasivo Corriente

Corresponde a las obligaciones a cancelar dentro de un período inferior a un año e incluye la parte de obligaciones en moneda extranjera que se han reclasificado del Pasivo a Largo Plazo y que vencen dentro del año siguiente.

8. Pasivo a Largo Plazo

Representa las obligaciones a largo plazo en moneda nacional y en divisas, con vencimiento mayor de un año, al igual que la parte no corriente de cesantías causadas.

9. Provisiones

Pensiones de Jubilación

Representan la amortización del valor del cálculo actuarial, efectuada con base en el procedimiento establecido por la legislación tributaria.

Otras Provisiones

Representan las cifras estimadas para atender gastos de impuestos sobre las importaciones de acuerdo con las Leyes 50/84 y 55/85, y para contingencias futuras por la suma de \$568.3 millones, por concepto de negocios que en esa fecha estaban siendo atendidos por los abogados de la Empresa.

1. GENERALIDADES DEL BALANCE

1.1 ACTIVO TOTAL

MM\$350.722.9

Los Activos totales de la Empresa presentaron un incremento sin antecedentes durante el año de 1985, al aumentar las cifras registradas al cierre del ejercicio en un 100%, con respecto a los valores del Activo de 1984.

Los principales grupos de Activos que variaron fueron:

- Inversión en Areas Petrolíferas, por efectos de:
 - . Reaforo de las reservas, petrolíferas del Distrito Sur y las reversiones de las Concesiones Yondó, San Pablo y Totumal.
 - . Incremento de la perforación de pozos en zonas de explotación, principalmente en el área de Cravo Norte.

- Activo Fijo, registra los principales aumentos en:
 - . Obras en Proceso, por el avance en los trabajos de Oleoductos, especialmente en la operación conjunta con Occidental, para el oleoducto Caño Limón - Río Zulia - Coveñas.

- Valorización de Activos Fijos, por la valorización correspondiente a 1985 en un 24.51%.

- Activo Realizable, con mayores saldos en los inventarios totales.
- Activo a Largo Plazo. Este grupo se incrementó en el renglón de Inversiones Varias por efectos de los aportes a Carbocol, así como en Otros Préstamos por la refinanciación de la facturación de combustibles a las electrificadoras.

1.2 PASIVO TOTAL MM\$274.202.8

El valor de la deuda de la Empresa a favor de terceros, se incrementó en un 105% al registrarse mayores saldos en:

- Corriente. Las obligaciones de este grupo tuvieron su mayor crecimiento en las Cuentas por Pagar incrementadas en 55.696.8 millones por los mayores saldos de las financiaciones a corto plazo y los vencimientos corrientes de las obligaciones en moneda extranjera.
- A Largo Plazo. Afectado por el crecimiento de los compromisos adquiridos

por la Empresa para su financiamiento, principalmente por efecto de las obligaciones con Occidental, Mannesmann y la devaluación del peso frente al dólar la cual llegó en 1985 al 51.2%.

- Otros Pasivos. Inciden en este grupo, la provisión para pensiones de jubilación y para pago de impuestos de importaciones.

1.3 PATRIMONIO MM\$76.520.1

El Patrimonio de la Empresa presentó cifras superiores a las de 1984, en un 83%, equivalente a 34.672.3 millones, como consecuencias de los aumentos del capital autorizado y pagado de la Empresa, pasando el primero a 80.000 millones de pesos y el segundo a 62.953.9 millones, También se destaca en el incremento patrimonial, las valorizaciones practicadas a los Activos Fijos.

No obstante, lo anterior, los valores del Patrimonio se vieron disminuidos por los resultados desfavorables del ejercicio que arrojaron 25.425.3 millones de pérdida en las actividades desarrolladas en el año.

2. ANALISIS DEL BALANCE

2.1 ACTIVO CORRIENTE

MM \$71.905.0

El Activo Corriente presentó disminuciones en los recursos disponibles contrarrestados por el incremento en las cifras del Realizable, que arroja como efecto final activos corrientes superiores a los registrados en 1984, por 10.618.7 millones.

- Efectivo

Los saldos al cierre de 1985, fueron inferiores a los registrados en 1984, en 3.709.4 millones, situación que refleja una sensible baja en los recursos del efectivo, al disponer al cierre de menores saldos en bancos - Cuentas Corrientes en pesos y dólares, y no contar con depósitos para conversión de divisas para el pago de crudos nacionales ni depósitos a término en dólares, situación atenuada por el incremento en Caja-Pesos, con mayores saldos de efectivo, en razón de los recaudos no consignados por el cierre bancario.

Para 1985 se registró la suma de 19.4 millones de dólares (3.381.2 millones de pesos) correspondientes al valor de los títulos canjeables que se

adquieren con los desembolsos del préstamo del Banco Mundial, depositados en cuenta del Banco de la República.

	1976	1977
...
...	145,0	1.858,9
...	...	23,0
...	...	21,4
...	...	-
...	349,3	1.101,4
...	122,7	1.912,2
...	1.101,2	4.112,1
...	...	2.381,2
...	...	<u>1.181,0</u>
...	...	<u>3.709,4</u>

COMPARATIVO DE RECURSOS EN EFECTIVO

Cuadro No. 1

(MILLONES DE PESOS)

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Caja Pesos	1.593.6	236.7	+ 1.356.9
Caja Dólares	71.2	8.2	+ 63.0
Fondos Rotatorios	43.6	20.2	+ 23.4
Cajas Menores	1.3	1.3	-
Bancos Ctas. Ctes. Pesos	736.5	1.839.9	- 1.103.4
Bancos Ctas. Ctes. Dólares	195.0	2.132.2	- 1.937.2
Depósitos Conversión Divisas	-	4.312.3	- 4,312.3
Títulos Canjeables - Bco. República	3.381.2	-	+ 3.381.2
Depósitos a término - Dólares	-	<u>1.181.0</u>	- <u>1.181.0</u>
TOTALES	<u><u>6.022.4</u></u>	<u><u>9.731.8</u></u>	- <u><u>3.709.4</u></u>

- Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar presentaron una reducción con respecto al año anterior de 2.443.7 millones, que se reflejan, principalmente, en el renglón de Cuentas por Cobrar - Servicios, al capitalizar la obligación a cargo de Carbocol S.A., pendiente a diciembre 31 de 1984, por US\$20.0 millones.

Las Cuentas por Cobrar-Productos, también descendieron en 730.4 millones por efectos de las refinanciaciones a largo plazo de las deudas a cargo de las - Electrificadoras.

El ajuste de la provisión general para Protección de Cartera, efectuado según el análisis de vencimientos de deudas a 3, 6 y más de 12 meses, con porcentaje del 5,10 y 15%, respectivamente, arrojó un incremento sobre el valor registrado en 1984, de 28.4 millones de pesos (Cuadro No. 2).

1,001.7	1,003.1	1,005
5,509.1	5,507.3	5,511
2,310.4	2,312.4	2,314
2,100.2	2,102.2	2,104
0,101.1	0,103.1	0,105
6,111.2	6,113.2	6,115

CUENTAS POR COBRAR
(MILLONES DE PESOS)

Cuadro N° 2

<u>Detalle</u>	<u>1.985</u>	<u>1.984</u>	<u>Diferencia</u>
Servicios Varios	2.926.0	5.031.2	- 2.105.2
Impuesto Fondo Vial	3.597.7	3.248.2	+ 349.5
Impuesto a las Ventas	217.9	216.7	+ 1.2
Impuesto Departamental	-	0.4	- 0.4
Sub-Totales por Servicios	6.741.6	8.496.5	- 1.754.9
Productos	7.481.9	8.212.3	- 730.4
Al Personal	153.8	112.1	+ 41.7
Provisión Protección Cartera	(192.6)	(164.2)	- 28.4
TOTALES	<u>14.184.7</u>	<u>16.656.7</u>	<u>- 2.472.0</u>

Cuentas por Cobrar - Productos

La Cartera a diciembre 31 de 1985, por concepto de la venta de productos a Crédito, fué inferior a los valores de 1984 en 730.4 millones, al disminuirse los saldos por cobrar a los clientes tanto nacionales como de exportación.

Los clientes nacionales, básicamente los clientes de gas natural, presentaron una reducción de 1.348.7 millones, que obedece a la refinanciación a largo plazo de las deudas a cargo de las Electrificadoras, según lo dispuesto por el Decreto 2987 de diciembre 3 de 1984, dictado por el Gobierno Nacional,

La disminución anterior se contrarresta en parte, por los incrementos registrados en las deudas a cargo de la ESSO Colombiana y los Terpeles, por venta de productos. (Cuadros Nos. 3 y 4).

Cuentas por Cobrar - Productos			
TOTAL			

CUENTAS POR COBRAR PRODUCTOS
(MILLONES DE PESOS)

Cuadro N° 3

<u>Cientes</u>	<u>1.985</u>	<u>1.984*</u>	<u>Diferencia</u>
Esso Colombiana	1.013.4	242.4	+ 771.0
Texas Petroleum Co.	235.8	352.4	- 116.6
Shell Colombia	40.2	19.5	+ 20.7
Codi S.A.	263.8	436.5	- 172.7
Entidades Oficiales	34.5	296.7	- 262.2
Cientes Gas Natural-Electrific.	2.485.7	3.834.4	- 1.348.7
Cientes Gas Natural-Otros	366.1	212.4	+ 153.7
Cientes Gas Propano	62.9	75.8	- 12.9
Monómeros Colombo Venezolanos	97.3	178.1	- 80.8
Cabot Colombiana	15.1	28.3	- 13.2
Terpel Antioquia	176.2	12.8	+ 163.4
Terpel Bucaramanga	269.3	57.1	+ 212.2
Terpel del Centro	105.2	149.2	- 44.0
Terpel del Norte	62.3	-	+ 62.3
Terpel del Sur	47.8	2.3	+ 45.5
Colgás S.A.	54.3	33.5	+ 20.8
Agencias Petroleras	6.3	45.3	- 39.0
Phillips Petroquímica	5.2	7.6	- 2.4
Indupetrol	26.5	20.6	+ 5.9
Motores y Equipos Ltda.	-	11.2	- 11.2
Flota Mercante Grancolombiana	16.6	18.9	- 2.3
Lloreda Grasas	8.6	4.3	+ 4.3
Fertilizantes Colombianos	19.1	-	+ 19.1
Coltanques	9.5	-	+ 9.5
Otros	22.5	25.6	- 3.1
	<u>5.444.2</u>	<u>6.064.9</u>	- 620.7
Cientes de Exportación	<u>2.037.7</u>	<u>2.147.4</u>	- 109.7
TOTALES	<u><u>7.481.9</u></u>	<u><u>8.212.3</u></u>	- 730.4

* Reclasificado para efectos de comparación.

ESTADO COMPARATIVO DEUDA ELECTRIFICADORAS

DICIEMBRE 31/1984 - DICIEMBRE 31/ 1985

Cuadro N° 4

(MILLONES DE PESOS)

<u>ELECTRIFICADORA</u>	<u>AÑO*</u> <u>1.984</u>	<u>AÑO</u> <u>1.985</u>	<u>Corriente</u>	<u>+ 30</u>	<u>+ 60</u>	<u>+ 90</u>
CORDOBA	173.2	311.6	-	10.5	9.5	291.6
PLATO	3.5	5.0	-	-	-	5.0
CORELCA	1.256.9	2.212.3	2.212.3	-	-	-
ICEL	522.6	645.2	-	15.3	108.2	521.7
ISA	983.5	437.1	437.1	-	-	-
ELECTRANTA	865.2	1.626.4	-	25.1	50.2	1.551.1
ISSA	75.1	124.0	12.2	18.9	45.3	47.6
BOLIVAR	71.8	79.1	60.9	18.2	-	-
MAGDALENA	-	0.6	-	-	-	0.6
TOTALES	<u><u>3.951.8</u></u>	<u><u>5.441.3</u></u>	<u><u>2.722.5</u></u>	<u><u>88.0</u></u>	<u><u>213.2</u></u>	<u><u>2.417.6</u></u>

* Reclasificado para efectos de comparación.

- Cuentas por Cobrar - Servicios

Las cuentas por cobrar por servicios, disminuyeron en el año analizado con respecto a los valores del año anterior, en un 21%, correspondiente a 1.754.9 millones, que obedecen a las bajas en:

- El renglón de Servicios Industriales y Otros, en razón a que los préstamos a corto plazo concedidos a Carbocol S.A., por 20.0 millones de dólares otorgados en 1984, se constituyeron como parte de los aportes de capital de Ecopetrol en esa sociedad.
 - El concepto de intereses de mora se disminuyó en 367.7 millones, principalmente al reclasificarse la obligación que por este concepto estaba registrada a cargo del ICEL, por su traslado a Largo Plazo, como parte de los valores de los pagarés, constituidos por refinanciación.
- (Cuadro N° 5).

CUENTAS POR COBRAR-SERVICIOS
(MILLONES DE PESOS)

Cuadro N° 5

<u>Detalle</u>	<u>1.985</u>	<u>1.984*</u>	<u>Diferencia</u>
Transporte y Manejo Productos	1.880.2	1.689.2	+ 191.0
Servicios Industriales y Otros	684.2	2.701.9	- 2.017.7
Intereses Causados	58.9	-	+ 58.9
Intereses de Mora	60.5	428.2	- 367.7
Proveedores del Exterior	8.0	2.2	+ 5.8
Transportadores Nacionales	41.3	13.4	+ 27.9
Dividendos y Participaciones	164.2	131.6	+ 32.6
Fondo Mantto. Cilindros	7.3	7.1	+ 0.2
Contratos de Administración	3.8	12.2	- 8.4
Agentes de Aduana	12.3	22.1	- 9.8
Otros	5.3	23.3	- 18.0
Sub-Total Servicios Varios	2.926.0	5.031.2	- 2.105.2
Impuestos:			
Al Fondo Vial	3.597.7	3.248.2	+ 349.5
A las Ventas	217.9	216.7	+ 1.2
Departamentales	-	0.4	- 0.4
TOTALES	<u>6.741.6</u>	<u>8.496.5</u>	<u>- 1.754.9</u>

* Reclasificado para efectos de comparación.

- Inventarios

Las existencias en inventarios reflejan un considerable aumento con respecto a los saldos de 1984, principalmente en cuanto se refiere a materiales y equipos para proyectos, cifra que se duplicó en la vigencia comentada por las adquisiciones de materiales para los proyectos adelantados por Oleoductos, Casabe y Operaciones Asociadas.

Se observan también las mayores existencia de Inventarios de Productos al cierre del ejercicio representados principalmente en las existencias de crudos propios, y crudos nacionales comprados, así como en los inventarios de materiales en bodega y materiales en tránsito (Cuadro No.6).

Los por...	
medios	
de...	
crudos...	
Los fr...	

CUADRO DE INVENTARIOS

Cuadro No.6

MILLONES DE PESOS

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Inventario de Productos	16.368.5	12.559.8	+ 3.808.7
Productos en Tránsito	992.0	746.7	+ 245.3
Inventario de Materiales	12.800.9	9.772.8	+ 3.028.1
Materiales en Tránsito	8.683.9	5.435.0	+ 3.248.9
Materiales y Equipos Proyectos	12.761.0	6.322.0	+ 6.439.0
Inventario de Provisiones	50.9	42.3	+ 8.6
Inventario de Semovientes	<u>7.0</u>	<u>19.1</u>	- <u>12.1</u>
TOTALES	<u><u>51.664.2</u></u>	<u><u>34.897.7</u></u>	+ <u><u>16.766.5</u></u>

- Inventario de Productos

Las existencias de productos superaron en 3.808.7 millones los inventarios del año inmediatamente anterior, como consecuencia de mayores existencias de crudos tanto de producción propia como de compras nacionales, destacándose en los primeros los crudos Barco y Orito y en los comprados el crudo Velásquez - Texas.

Los inventarios de productos terminados, aumentaron aunque en menor proporción con

respecto a los crudos, destacándose en este renglón el crecimiento de la gasolina motor importada, así como los productos propios en los cuales las existencias de combustóleo y gasóleos mostraron los mayores valores (Cuadros Nos. 7 al 9).

Detalle

Crudos:			
iv. Petrol			
lv. Naft			
vi. Importados			
Productos:			
vii. Propios			
viii. Importados			
Otros			
SUB-TOTALES			1,087
De Tránsito			
Gasolina Motor			245.3
TOTALES			1,332.3

INVENTARIO DE PRODUCTOS
MILLONES DE PESOS

Cuadro No. 7

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Crudos:			
a. Propios	2.828.8	989.7	+ 1.839.1
b. Nacionales - Comprados	3.344.9	2.146.5	+ 1.198.4
c. Importados	483.6	1.062.1	- 578.5
Productos:			
a. Propios	8.396.7	8.014.2	+ 382.5
b. Importados	1.288.8	317.3	+ 971.5
Envases	<u>25.7</u>	<u>30.0</u>	- 4.3
SUBTOTALES	16.368.5	12.559.8	+ 3.808.7
En Tránsito:			
Gasolina Motor	<u>992.0</u>	<u>746.7</u>	+ 245.3
TOTALES	<u><u>17.360.5</u></u>	<u><u>13.306.5</u></u>	<u><u>+ 4.054.0</u></u>

Cuadro No. 8

INVENTARIO DE CRUDOS NACIONALES COMPRADOS
MILLONES DE PESOS

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Payoa - Shell	12.2	-	+ 12.2
Payoa - Colcitco	-	11.3	- 11.3
Payoa - Amoco	12.2	11.3	+ 0.9
Payoa - Arco	12.2	11.3	+ 0.9
Zulia - Chevron	33.1	174.3	- 141.2
Dina - Houston	910.5	1,293.2	- 382.7
Casabe - Explotaciones C�ndor	31.9	24.2	+ 7.7
Provincia - Intercol	162.8	152.6	+ 10.2
Velásquez - Texas	1,696.2	151.1	+ 1,545.1
Arauca - Intercol	163.1	210.0	- 46.9
Cocorná - Texas	108.9	45.8	+ 63.1
Argosy - Burdine	-	6.5	- 6.5
Casanare - Aquitaine	70.1	54.9	+ 15.2
Terra - Argosy	7.7	-	+ 7.7
Andaluc� - Petrocol	12.6	-	+ 12.6
La Rompida - Shell	2.6	-	+ 2.6
San Francisco - Hocol	108.2	-	+ 108.2
Nare - Texas	0.6	-	+ 0.6
TOTALES	<u>3,344.9</u>	<u>2,146.5</u>	<u>+ 1,198.4</u>
 Precio Promedio - \$/Bl.	 \$2,898.0	 \$1,852.0	 + 1,046.0

INVENTARIO DE CRUDOS NACIONALES COMPRADOS

Cuadro No. 9

MILES DE BARRILES

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Payoa - Shell	6.0	-	+ 6.0
Payoa - Colcitco	-	11.2	- 11.2
Payoa - Amoco	6.0	11.2	- 5.2
Payoa - Arco	6.0	11.2	- 5.2
Zulia - Chevron	18.8	145.3	- 126.5
Dina - Houston	600.3	701.1	- 100.8
Casabe - Explotaciones Cónдор	31.9	372.0	- 340.1
Provincia - Intercol	95.7	123.5	- 27.8
Velásquez - Texas	200.2	96.7	+ 103.5
Arauca - Intercol	32.5	50.0	- 17.5
Cocomá - Texas	108.6	16.4	+ 92.2
Argosy - Burdine	-	7.9	- 7.9
Casanare - Aquitaine	14.0	12.5	+ 1.5
Nare - Texas	3.8	-	+ 3.8
La Rompida - Shell	0.6	-	+ 0.6
Andalucía - Petrocol	2.7	-	+ 2.7
San Francisco - Hocol	21.3	-	+ 21.3
Terra - Argosy	5.6	-	+ 5.6
TOTALES	1.154.0	1.559.0	- 405.0

Los inventarios de materiales contribuyen con un 31% al aumento del total de inventarios. Dentro de este renglón corresponde la mayor parte del incremento a los materiales para la operación de los Distritos de Producción, Complejo Industrial y Oleoductos (Cuadro No. 10).

INVENTARIO DE MATERIALES

Cuadro No.10

MILLONES DE PESOS

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Materiales reparación y mantenimiento	11.787.3	9.176.1	+ 2.611.2
Químicos y Catalizadores	771.9	364.7	+ 407.2
Drogas y Elementos Médicos	115.6	98.6	+ 17.0
Dados en Préstamo	16.6	49.8	- 33.2
Para la venta	76.8	23.2	+ 53.6
Sobrantes e Inactivos	<u>66.3</u>	<u>60.4</u>	+ <u>5.9</u>
TOTALES	<u><u>12.834.5</u></u>	<u><u>9.772.8</u></u>	+ <u><u>3.061.7</u></u>

2.2 ACTIVO A LARGO PLAZO

MM\$35.388.9

Los Activos a Largo Plazo presentan un crecimiento de 14.469.9 millones que se reflejan básicamente en el aumento de las Inversiones Varias y valorización de las mismas en 9.587.5 millones, así como el de Otros Préstamos con 3.884.0 millones de pesos.

- Inversiones Varias

Las Inversiones Varias tuvieron un incremento del 63% sobre las cifras registradas en 1984, como resultado del aumento de los aportes de capital en Carbocol S.A., que refleja una mayor participación en esa sociedad por 8.650.2 millones, que junto con la nueva inversión en Surtigás por 45.8 millones constituyeron el crecimiento de las inversiones en el sector minero y petrolero.

Se registran también los aumentos en las inversiones de Terpel del Norte y Sur en 68.3 millones (Cuadro No. 11).

INVERSIONES VARIAS

Cuadro No.11

(MILLONES DE PESOS)

<u>Sector</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
- <u>Minero y Petrolero:</u>			
Surtigás	45.8	-	+ 45.8
Colpet	4.2	4.2	-
Petrolera del Río Panamá S.A.	817.6	817.6	-
Explotaciones Cóndor S.A.	79.6	79.6	-
Colgás S.A.	6.2	5.7	+ 0.5
Cía de Refinación Nacional	-	0.5	- 0.5
Promigás S.A.	205.8	205.8	-
Carbones de Colombia S.A.	21.174.2	12.524.0	+ 8.650.2
Cía Colombiana de Uranio	52.3	52.3	-
	<u>22.385.7</u>	<u>13.689.7</u>	+ <u>8.696.0</u>
- <u>Petroquímica</u>			
Policolsa	83.2	83.2	-
Monómeros Colombo Venezolanos	112.2	112.2	-
Ferticol	48.1	48.1	-
	<u>243.5</u>	<u>243.5</u>	-
- <u>Transporte y Distribución Productos</u>			
Petroquímica del Atlántico S.A.	23.0	23.0	-
Sagoc	0.4	0.4	-
Terpel Bucaramanga Ltda.	234.3	234.3	-
Terpel del Norte	83.1	25.6	+ 57.5
Terpel del Centro S.A.	110.3	110.3	-
Terpel Antioquia Ltda.	135.3	135.3	-
Terpel del Sur	100.3	89.5	+ 10.8
Gas Natural Colombiano	-	6.3	- 6.3
Gasoducto de Santander	11.6	11.6	-
	<u>698.3</u>	<u>636.3</u>	+ <u>62.0</u>
- <u>Electrificadoras</u>			
Electrificadora de Santander S.A.	58.5	58.5	-
Centrales Eléctricas del Tolima	9.2	8.0	+ 1.2
	<u>67.7</u>	<u>66.5</u>	+ <u>1.2</u>

<u>Sector</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
- <u>Financiero</u>			
Granahorrar	20.1	15.0	+ 5.1
Corporación Financiera de Caldas	13.3	13.3	-
Corporación Financiera del Norte	3.5	3.5	-
Corporación Financiera de Santander	2.3	2.3	-
	<u>39.2</u>	<u>34.1</u>	+ <u>5.1</u>
- <u>Obligatorias</u>			
Banco Ganadero	0.2	0.2	-
Bonos Inscordial	-	0.1	- 0.1
Bonos Deuda Externa PRP	18.4	18.4	-
Bonos IFI	60.1	56.7	+ 3.4
	<u>78.7</u>	<u>74.4</u>	+ <u>3.3</u>
- <u>Otras</u>			
Artesanías de Colombia	0.5	0.5	-
Arborización Llanito ECP-CVM	-	1.8	- 1.8
Serviport S.A.	4.9	-	+ 4.9
	<u>5.4</u>	<u>2.3</u>	+ <u>3.1</u>
SUBTOTALES	23.518.5	14.747.8	+ 8.770.7
Provisión Inversión Petróleo y Gasnacol	(817.6)	(823.9)	+ 6.3
TOTALES	<u>22.700.9</u>	<u>13.923.9</u>	+ <u>8.777.0</u>

- Valorización de Inversiones

El renglón de valorización de inversiones, presenta un mayor valor de 810.5 millones como resultado de los ajustes del valor intrínseco de las acciones efectuado en el curso del año (Cuadro No. 12).

IMPUESTOS - VALORIZACIONES Y DEVALUACIONES

1997,000	1997	1997
75,000	1997	1997
1,000	1997	1997
190,000	1997	1997

1997,000
75,000
1,000
190,000

INVERSIONES - VALORIZACIONES Y DESVALORIZACIONES

MILLONES DE PESOS						
Compañía	No. de Acc	Valores		Costo Inversión	Valorización/Desvalorización	
		Intrínseco	Total		1984	1985
		31-12-84	31-12-85			
Artesanías de Colombia	48.000	6.59	0.3	0.5	0.1	(0.3)
Carbones de Colombia S.A.	21.174.234	1.019.07	21.578.0	21.174.2	176.7	227.1
Carbones de Oriente S.A.	52.243	965.35	50.4	52.2		(1.8)
Compañía Colombiana de Gas	383.914	25.37	9.7	5.7	5.0	(1.0)
Colpet S.A.	99.933	36.03	3.6	4.2	(0.8)	(0.2)
Corp. Financiera de Caldas	116.754	273.08	31.8	13.3	22.0	(3.4)
Corp. Financiera del Norte	317.807	25.98	8.3	3.5	0.6	4.2
Corp. Financiera de Santander	22.772	241.25	5.5	2.3	2.2	1.0
Electrificadora del Tolima	916.975	16.78	15.4	9.2		6.2
Electrificadora de Santander	6.904.106	18.04	124.6	58.6	12.8	53.2
Explotaciones Cóndor S.A.	13.497	46.246.90	624.2	79.5	402.6	142.1
Ferticol S.A.	4.813.184	20.81	100.2	48.1	31.2	20.9
Gasoducto de Santander S.A.	731.865	29.60	21.7	11.6	0.3	9.8
Monómeros S.A.	112.222	2.139.14	240.1	112.2	77.9	49.9
Petroquímica del Atlántico	2.300.000	54.39	125.1	23.0	102.4	(0.3)
Policolsa S.A.	88.990	4.501.32	400.6	83.2	267.2	50.2
Surtigás S.A.	2.288.335	12.17	27.8	45.8		(18.0)
Terpel Antioquia Ltda.	9.785	13.831.53	135.3	135.3		
Terpel Bucaramanga S.A.	1.400.000	272.26	381.2	234.3		146.9
Terpel del Centro S.A.	8.944.554	22.10	197.7	110.3		87.4
Terpel del Norte S.A.	480.000		48.0	49.5		(1.5)
Terpel del Sur S.A.	76.399	1.651.00	126.1	90.4		35.7
Sagoc S.A.	1.000	14.300.00	14.3	0.4	14.0	(0.1)
Promigás S.A.	158.009	4.864.23	752.8	205.8	544.9	2.1
			<u>25.022.8</u>	<u>22.553.2</u>	<u>1.659.1</u>	<u>810.5</u>

- Otros Préstamos

El rubro de Otros Préstamos (Cuadro 13) se vió aumentado en 3.884.0 millones durante 1985, variación que en un 75% corresponde a las obligaciones a cargo de las Electrificadoras, especialmente las de Corelca, ISA e ICEL y - Central Hidroeléctrica del Río Anchicayá ; estas deudas corresponden a las refinanciaci-
 ones otorgadas de acuerdo con disposiciones legales sobre el particular, según se comentó anteriormente.

Se registra en los planes de vivienda un crecimiento del 27% con respecto a los valores de 1984, como resultado de los nuevos préstamos concedidos por la Empresa a sus empleados a través de Cavipetrol que mostró un aumento de 517.0 millones. A su vez los créditos administrados por Acisa se vieron disminuídos en 120.4 millones.

El aumento de los valores a cargo del gobierno departamental, se localiza en los mayores anticipos sobre regalías entregados a los Departamentos de : Antioquia por 295.8 millones y Santander por 77.9 millones, así como los nuevos préstamos a los Departamentos del Meta por 47.5 millones y Huila por 63.2 millones, dineros todos entregados con destino al plan de rehabilitación Nacional.

PRESTAMOS A ELECTRIFICADORAS REGALIAS Y OTROS

(MILLONES DE PESOS)

Cuadro N° 13

<u>Detalle</u>	<u>1.985</u>	<u>1.984</u>	<u>Diferencia</u>
Entidades Particulares	856.4	620.5	+ 235.9
Planes de Vivienda	1.903.0	1.492.8	+ 410.2
Electrificadoras	3.219.7	129.6	+ 3.090.1
Compensación Comisariato	-	38.6	- 38.6
Gobierno Departamental	1.004.2	576.6	+ 427.6
Gobierno Municipal	94.6	88.6	+ 6.0
Plan Educacional	22.0	17.9	+ 4.1
IFI	122.7	-	+ 122.7
Otros	<u>31.5</u>	<u>22.5</u>	+ <u>9.0</u>
TOTALES	<u>7.254.1</u>	<u>2.987.1</u>	+ <u>4.267.0</u>

- Deudores Varios

Los Deudores Varios en general presentan un mayor valor de 643.2 millones , principalmente por el incremento registrado en la cuenta con Policolsa que superó en 681.8 millones los saldos del año anterior, como consecuencia de la mayor facturación de productos y servicios a esa entidad adicionada con la reclasificación del depósito para compra de acciones por 406.6 millones. Se observa también un crecimiento de las deudas por cobrar a entidades oficiales por concepto de cuotas partes pensionales en 35.7 millones y saldos por servicios por cobrar a empleados reclasificados del activo corriente por considerarse de recuperación a largo plazo (Cuadro No. 14).

DEUDORES VARIOS

Cuadro No. 14

(MILLONES DE PESOS)

<u>Detalle</u>	<u>1.985</u>	<u>1.984</u>	<u>Diferencia</u>
Policolsa	2.860.8	2.179.0	+ 681.8
Admón. Impuestos Nacionales	0.5	0.5	+ -
Cuotas partes pensionales	175.3	139.6	+ 35.7
Reclasif. Saldos por vencimientos	(21.0)	53.2	- 74.2
Plan Educacional	0.4	-	+ 0.4
Cuentas en suspenso	-	0.4	- 0.4
TOTALES	<u><u>3.016.0</u></u>	<u><u>2.372.7</u></u>	+ <u><u>643.3</u></u>

2.3 ACTIVO FIJO

MM\$167.707.8

Los Activos Fijos presentaron un notable crecimiento equivalente a 93.680.0 millones en el año 1985, como consecuencia del incremento de la actividad operacional, que registró mayores capitalizaciones en propiedades, plantas y equipos, así como en las inversiones para el desarrollo de proyectos.

- Propiedades, Plantas y Equipos

Las propiedades, plantas y equipos reflejan un incremento neto de 3.129.0, representando el Terminal de la Sabana la capitalización parcial de mayor importancia por 2.897.0 millones ; se destacan también los proyectos gasoducto Provincia - Payoa y la ampliación del Oleoducto Ayacucho - Barranca, así como los aumentos en Edificaciones e instalaciones varias (Cuadros Nros. 15 y 16).

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS Cuadro No. 15
(MILLONES DE PESOS)

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Terrenos	555.9	455.0	+ 100.9
Edificaciones	3.426.0	2.088.6	+ 1.337.4
Plantas y Equipos	43.986.7	39.180.6	+ 4.806.1
Muebles y Enseres	960.5	735.9	+ 224.6
Automotores	1.594.2	1.381.5	+ 212.7
Tuberías Troncales	19.137.7	18.410.4	+ 727.3
Equipos Pesados y de Construc.	948.2	804.8	+ 143.4
Instalaciones Varias	1.388.1	534.8	+ 853.3
Equipos de Perforación	394.7	521.5	- 126.8
Equipos Flotantes	52.1	47.2	+ 4.9
Nuevas Unidades ensanche - Ref.	202.2	12.6	+ 189.6
TOTALES	<u>72.646.3</u> =====	<u>64.172.9</u> =====	+ <u>8.473.4</u> =====

DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES,
 PLANTAS Y EQUIPOS
 (MILLONES DE PESOS)

Cuadro No.16

<u>Detalle</u>	<u>1.985</u>	<u>1.984</u>	<u>Diferencia</u>
Edificaciones	816.3	620.4	+ 195.9
Plantas y Equipos	19.027.2	15.390.9	+ 3.636.3
Muebles y Enseres	315.6	241.0	+ 74.6
Automotores	888.0	636.1	+ 251.9
Tuberías Troncales	3.426.6	2.432.4	+ 994.2
Equipos Pesados y de Constr.	418.8	343.0	+ 75.8
Instalaciones Varias	264.7	198.6	+ 66.1
Equipos de Perforación	248.8	203.4	+ 45.4
Equipos Flotantes	36.1	33.3	+ 2.8
Nuevas Unidades Ensanche - Ref.	3.0	1.6	+ 1.4
TOTALES	<u>25.445.1</u> =====	<u>20.100.7</u> =====	<u>+ 5.344.4</u> =====

1984		1985	
Millones	%	Millones	%
1.200	100	1.450	120,8
1.100	91,7	1.300	108,3
1.000	83,3	1.150	95,8
900	75,0	1.000	83,3
800	66,7	900	75,0
700	58,3	800	66,7
600	50,0	700	58,3
500	41,7	600	50,0
400	33,3	500	41,7
300	25,0	400	33,3
200	16,7	300	25,0
100	8,3	200	16,7
0	0,0	100	8,3
1.200	100	1.450	120,8

La Valorización de Activos Fijos, arrojó un incremento de 17.803.3 millones como resultado del reajuste practicado en 1985 en un porcentaje de 24.51 % con sujeción a lo dispuesto por los Decretos Reglamentarios 2595 y 2032 de 1.979 y 1.985 respectivamente.

El incremento de 17.803.3 millones de pesos, representa el 24.51% del total de los activos fijos, lo que equivale a un promedio de 17.803.3 millones por cada unidad de medida.

Este incremento se debe a la aplicación de los Decretos Reglamentarios 2595 y 2032 de 1979 y 1985, que establecieron el reajuste de los valores de los activos fijos.

El reajuste se aplicó a los activos fijos que se encuentran en el patrimonio de las entidades del Estado, y se realizó de acuerdo a lo dispuesto en los Decretos Reglamentarios mencionados.

El resultado del reajuste es un incremento de 17.803.3 millones de pesos, lo que representa el 24.51% del total de los activos fijos.

- Obras en Proceso

Este renglón registra en su incremento de 72.747.8 millones, el impulso dado durante el año de 1985 al desarrollo de proyectos de inversión.

Dist.

Prov.

Gen.

Mun.

Agrov.

Distric.

Mont.

Urb.

Proyec.

Modern.

Ampli.

Edifici.

Optimiza.

Otros

La ejecución de proyectos recayó principalmente en los trabajos de construcción del Oleoducto Caño Limón-Río Zulia-Coveñas, obra adelantada en asociación con la Occidental, la cual registró una inversión en el año equivalente a 59.895.1 millones que representan el 82.3% del aumento de las obras en Proceso.

Dentro de los otros proyectos realizados por la Empresa en la vigencia, sobresalen: El proyecto de recuperación secundaria Casabe, el poliducto Sebastopol-Medellín-Yumbo, las obras complementarias del Oleoducto Apiay-Yopal-Velásquez, así como la modernización de la C.D.U. del Complejo Industrial, entre otros.

Para 1,985 se reclasificaron los avances a contratistas para la realización de las obras relacionadas con proyectos de inversión.

Ampli.

Terceriz.

Pal.N.Sal

Un análisis detallado del comportamiento de las obras en proceso durante 1985, se presenta en el Cuadro N° 17.

Distric.

OBRAS EN PROCESO

Cuadro No. 17
(MILLONES DE PESOS)

<u>Descripción</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
<u>Proyectos - ELC</u>			
Gas Lisama Tesoro Nutria Peroles	424.2	12.1	+ 412.1
Aprovechamiento Gas Llanito	133.0	6.0	+ 127.0
Desarrollo Llanito, Galán, Aguas Blancas	126.3	3.0	+ 123.3
Otros - ELC	600.3	290.3	+ 310.0
<u>Proyectos -CIB</u>			
Modernización C D U	1.223.3	431.7	+ 791.6
Ampliación Planta de Fenol	478.3	276.6	+ 201.7
Edificio Nuevo Hospital B/ca.	597.4	371.9	+ 225.5
Optimizar . Sist.Geral.Elec.	303.1	12.7	+ 290.4
Otros - CIB	2.242.9	1.871.6	+ 371.3
<u>Proyectos DOL</u>			
Ampliac.Oleod.Ayacucho-Bca.	589.1	58.8	+ 530.3
Terminal de la Sabana	643.4	2.432.2	- 1.788.8
Polid.Sebastop-Medellín-Yumbo			62.5
SUBTOTAL	2.910.8	920.0	+ 1.990.8
Oleod.Tello-Dina Pto.Salgar	268.7	29.8	+ 238.9

<u>Descripción</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Centrales de Abastec. Territ.	222.3	-	+ 222.3
Obras complement.Oleoducto	1.390.0	306.8	+ 1.083.2
Apiay - Yopal - Velásquez	1.853.5	62.7	+ 1.790.8
Poliducto Andalucía-Yumbo	564.8	-	+ 564.8
Oros - DOL	788.7	831.9	- 43.2
<u>Proyectos -Casabe Cantagallo</u>			
Perforación 553 Pozos	719.8	222.3	+ 497.5
Reacond. Pozos Prodct. Casabe	604.2	137.1	+ 467.1
Recolec. Crudo Secund.Casabe	489.5	175.5	+ 314.0
Suministro redes Pta, Inyecc.Cbe.	1.267.7	308.3	+ 959.4
Distrito Agua inyecc.alta presión Casabe	601.8	225.6	+ 376.2
Otros - Casabe	316.7	157.5	+ 159.2
<u>Proyectos - Operac. Conjuntas</u>			
Texas Sector Cocomá	1.387.0	243.4	+ 1.143.6
ELF Aquitaine sector casanare	228.7	665.5	- 436.8
Occidental -Cravo Norte	61.199.3	1.304.2	+59.895.1
Otros - Operac. Conjuntas	192.1	163.3	+ 28.8
Proyectos - Otros Distritos	<u>718.1</u>	<u>780.6</u>	- <u>62.5</u>
SUBTOTAL	83.085.0	12.301.4	+70.783.6
Avances para Inversiones	<u>1.964.2</u>	-	+ <u>1.964.2</u>
TOTAL	85.049.2	12.301.4	+72.747.8

2.4 AREAS PETROLIFERAS

MM\$ 70.644.0

Las áreas Petrolíferas, registraron un aumento por 54.364.2 millones correspondientes a los incrementos en yacimientos y a los avances de la actividad de exploración y explotación.

- Yacimientos. Registraron un marcado aumento en virtud de :
 - Reversión de la Concesión Yondó de Explotaciones Cóndor, en junio 6/85, cuya reserva petrolífera fué estimada en 27.087.6 millones de pesos equivalentes a 89.2 millones de barriles de crudo.
 - Reavalúo en julio de 1985 de las reservas petrolíferas de los campos del Distrito Sur, las cuales se incrementaron en 25.7 millones de barriles equivalentes a 4.749.6 millones de pesos.
 - Capitalización de las reservas por 24.5 millones de barriles recuperables de crudo en la Concesión San Pablo, estimadas en 8.900.2 millones que revirtieron al Estado Colombiano el 29 de Noviembre de 1985.
 - Reversión de la Concesión Totumal de la Texas Petroleum Company en Noviembre 30 de 1985, cuyas reservas recuperables de petróleo fueron

calculadas en 118.000 barriles por un valor de 42'8 millones de pesos.

- El agotamiento registrado durante 1985 alcanzó la cifra de 4.547.6 millones, consecuencia normal de la Producción.
- Perforación Pozos Zonas Explotación y exploraciones en curso.

La perforación de pozos en Zonas de explotación y exploración registra al cierre del ejercicio la mayor actividad, en el Distrito de Operaciones Conjuntas, destacándose la Asociación con la Occidental, en los pozos Caño - Limón - La Yuca y Matanegra; en la Asociación Texas Petroleum - Pozos Teca y Nare, en la asociación Hocol, pozos San Francisco, Operaciones que en conjunto sumaron 3.970.1 millones en zonas de explotación y 3.598.5 millones en áreas exploratorias.

En zonas de explotación y para los Distritos Sur y el Centro, se destaca la inversión en los Pozos Hormiga y Tesoro.

2.5 ACTIVO DIFERIDO

MM\$ 5.077.2

Con respecto a los valores alcanzados por este grupo de activos en 1984, la vigencia comentada presenta un incremento de 2.175.0 millones, especialmente por los mayores avances entregados a Contratistas en 835.6 millones y el incremento en otros cargos diferidos de 1.033.8 millones.

- Los Avances a Contratistas, se incrementaron básicamente en el renglón para importaciones de materiales y equipos.
- Los Anticipos al gobierno nacional, se aumentaron en razón a los valores de las retenciones en la Fuente, que han efectuado terceros a la Empresa, de acuerdo con lo establecido en la Ley 20 de 1979, y Decreto 1512 de 1985 y 2509 de 1985.
- Los anticipos a otras entidades se vieron incrementados por el pago de la póliza de Seguros a la Previsora, reflejando este concepto un aumento neto de 531.5 millones. Se destaca también un incremento de 182.8 millones en el rubro de intereses pagados para la financiación de importación de productos. (Cuadro No. 18).

ANTICIPOS A OTRAS ENTIDADES

Cuadro No. 18

(MILLONES DE PESOS)

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Para compra de acciones	-	406.6	- 406.6
Intereses financ. Import. Prod.	472.9	290.1	+ 182.8
Para compra de Mats. y Equipos	106.3	159.6	- 53.3
Para seguros	561.3	29.8	+ 531.5
Para depósitos en garantía	4.2	3.1	+ 1.1
Varios	<u>4.0</u>	<u>172.8</u>	- <u>168.8</u>
TOTALES	<u><u>1.148.7</u></u>	<u><u>1.062.0</u></u>	+ <u><u>86.7</u></u>

Los Otros Cargos Diferidos superaron en 1.033.8 millones los valores correspondientes del año anterior, al registrar en este grupo el valor de los costos exploratorios por 661.4 millones, ocasionados por los trabajos de la etapa de precomercialidad, imputables al contrato del área de Cravo Norte, en la operación conjunta, valores llevados temporalmente a esta cuenta para posteriormente amortizar una vez empiece la producción del campo.

Otro cargo diferido importante, lo constituyen los 734.2 millones, correspondientes al valor de la tarifa que se paga a Hocol, considerada como inversión amortizable de Ecopetrol, a 10 años, y representa el costo de las estaciones de bombeo Dina-Puerto Salgar, las cuales revertirán a Ecopetrol, según lo establecido en el Contrato LEG - 167 - AD-82.

2.6 PASIVO CORRIENTE

MM\$115.916.7

El valor del Pasivo Corriente se incrementó en 95%, pasando de 59.329.4 millones en diciembre 31 de 1984 a 115.916.7 millones en diciembre 31 de 1.985. Este incremento se observa principalmente en Cuentas por Pagar a los Proveedores del Exterior, a las entidades que concedieron financiaciones a corto plazo y a los traslados de las obligaciones de largo a corto plazo, con vencimiento a un año.

- Cuentas por Pagar

El crecimiento del Pasivo Corriente mostró un incremento del 95%, al aumentar los saldos de las Cuentas por Pagar en 55.696.8 millones, como consecuencia de :

- Incremento de las financiaciones a corto plazo obtenidas para atender el pago de las importaciones de crudos y gasolinas, destacándose los compromisos con el Chemical Bank por 10.637.8 millones y con el Banque Paribas Panamá por 8.690.6 millones.
- Mayores saldos de los vencimientos corrientes de las financiaciones en moneda extranjera, que presentan un incremento de 18.879.5 millones con relación a los valores respectivos del año anterior, siendo las obligaciones más representativas las que se tienen con el Chemical Bank por

6.318.6 millones y con Texas Petroleum por 6.236.8 millones. En este incremento incide el aumento acelerado de la tasa cambiaria en 51.2% anual. Se registra también, un aumento de 622.9 millones en los intereses derivados de las obligaciones.

- Las obligaciones por pagar, derivadas de los contratos de asociación, fueron superiores a las del año anterior en 7.447.6 millones, consecuencia del desarrollo de la actividad conjunta en 1985 y sobresale la obligación a favor de Occidental por 6.411.4 millones.
- Los Otros suministros y Servicios, presentan un crecimiento de 4.023.8 millones, por efectos de las mayores deudas por servicios de perforación y otros, registrándose también en este concepto las obligaciones por reembolso de pozos exploratorios en los Contratos de Asociación.
- Las obligaciones con los Proveedores del Exterior por Materia Prima y Productos, se incrementaron en 1.620.9 millones, destacándose las deudas con Pemex S.A. y Voest Alpine.

El comportamiento detallado de cada uno de los diferentes conceptos de Cuentas por Pagar se relaciona en los Cuadros 19 al 25.

CUENTAS POR PAGAR

Cuadro No. 19

(MILLONES DE PESOS)

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Proveedores Nacionales (Mat.Prima)	14.748.0	14.643.4	+ 104.6
Proveedores del Exterior (Mat.Prima y Productos)	5.419.5	3.798.6	+ 1.620.9
Proveedores del Exterior (Materiales)	548.3	864.6	- 316.3
Proveedores Nacionales (Materiales)	546.8	637.6	- 90.8
Transporte de Productos	1.317.2	1.238.2	+ 79.0
Financiaciones a Corto Plazo	39.191.3	18.125.2	+ 21.066.1
Otros Suministros y Servicios	7.221.7	3.197.9	+ 4.023.8
Al Personal	61.7	62.4	- 0.7
Contratos de Asociación	7.801.2	353.6	+ 7.447.6
Impuesto a las Ventas	1.322.9	1.164.9	+ 158.0
Impuesto Fondo Vial	5.526.2	4.917.7	+ 608.5
Regalías	1.868.7	434.3	+ 1.434.4
Compensaciones al Transporte	-	23.3	- 23.3
Obligaciones Corto Plazo	24.473.0	5.593.5	+ 18.879.5
Intereses sobre Oblig.	1.934.1	1.311.2	+ 622.9
Comisiones Causadas	54.6	-	+ 54.6
Subsidio a la Gasolina - Ley 14/84	46.1	18.0	+ 28.1
Otros	0.3	0.4	- 0.1
TOTALES	<u>112.081.6</u>	<u>56.384.8</u>	<u>+ 55.696.8</u>

PROVEEDORES NACIONALES - MATERIA PRIMA

Cuadro N°20

(MILLONES DE PESOS)

<u>Detalle</u>	<u>1.985</u>	<u>1.984</u>	<u>Diferencia</u>
Petróleos Colombianos	267.4	221.5	+ 45.9
Amoco Colombia Oil Co.	470.4	180.9	+ 289.5
Antex Oil And Gas Co.	128.2	159.5	- 31.2
Colombia Cities Service	-	169.5	- 169.5
Chevron Petroleum Co.	638.7	760.8	- 122.1
Intercol	5.445.5	2.365.3	+ 3.080.2
Texas Petroleum	1.757.4	4.556.5	- 2.799.1
Argosy Energy Int.	84.8	55.6	+ 29.2
Andian National Co.	12.2	-	+ 12.2
Houston Oil Colombiana	5.159.1	5.092.9	+ 66.2
Houston Oil Minerals Of.Col.	95.7	131.9	- 36.2
Arco Colombia Oil	140.0	180.9	- 40.9
ELF. Aquitaine	232.0	541.5	- 309.5
LL & E. Colombia	87.7	226.0	- 138.3
Shell De Colombia	1.3	-	+ 1.3
Webb de Colombia	-	0.6	- 0.6
Shell Exploradora y Productora de Col.	126.6	-	+ 126.6
Occidental de Colombia	101.0	-	+ 101.0
TOTALES	<u>14.748.0</u>	<u>14.643.4</u>	<u>+ 104.6</u>

PROVEEDORES DEL EXTERIOR - MATERIA PRIMA Y PRODUCTOS

(MILLONES DE PESOS)

Cuadro N° 21

<u>Detalle</u>	<u>1.985</u>	<u>1.984</u>	<u>Diferencia</u>
Corp. Venezolana de Petróleo	2.232.7	2.342.3	- 109.6
Pemex S.A.	2.073.5	-	+ 2.073.5
Vcest Alpine	1.113.3	-	+ 1.113.3
Petróleos Brasileiros	-	709.6	- 709.6
Euravia A.G.	-	746.7	- 746.7
	<u>5.419.5</u>	<u>3.798.6</u>	<u>+ 1.620.9</u>
Equivalente en MM US \$	31.5	33.4	- 1.9

CUENTAS POR PAGAR
FINANCIACIONES A CORTO PLAZO
(MILLONES DE PESOS)

Cuadro N° 22

<u>Detalle</u>	<u>1.985</u>	<u>1.984</u>	<u>Diferencia</u>
Chemical Bank	10.637.8	4.611.3	+ 6.026.5
Algemene Bank	1.758.1	1.911.5	- 153.4
Chase Manhattan Bank	-	5.617.2	- 5.617.2
Banco Industrial Colombiano Panamá	1.758.6	-	+ 1.758.6
Credit Lyonnais	951.5	1.159.4	- 207.9
Manufacturers Hanover Trust	4.564.6	2.209.2	+ 2.355.4
Societe Generale	3.205.2	1.779.1	+ 1.426.1
Banque Indosuez Panamá	2.459.0	-	+ 2.459.0
Dai Ichi Kangyo Bank	4.279.9	-	+ 4.279.9
Banque Paribas	8.690.6	837.5	+ 7.853.1
Banco de Occidente-Panamá	886.0	-	+ 886.0
TOTALES	39.191.3	18.125.2	+ 21.066.1
Equivalente en MM US \$	227.6	159.1	+ 68.5

CUENTAS POR PAGAR

Cuadro N° 23

OTROS SUMINISTROS Y SERVICIOS
(MILLONES DE PESOS)

<u>Detalle</u>	<u>1.985</u>	<u>1.984</u>	<u>Diferencia</u>
Provisiones y Ganado	123.9	65.9	+ 58.0
Servicios Médicos	37.1	71.0	- 33.9
Fletes y Pasajes	462.6	65.9	+ 396.7
Otros Servicios	5.433.9	2.551.2	+ 2.882.7
Otras Entidades (Clubes, Cooperativas, Cavipetrol, etc.)	103.9	76.2	+ 27.7
Retención en la Fuente	162.8	64.0	+ 98.8
Otros Pagos	897.5	303.7	+ 593.8
TOTALES	7.221.7	3.197.9	+ 4.023.8

CUENTAS POR PAGAR
OBLIGACIONES A CORTO PLAZO
(MILLONES DE PESOS)

Cuadro No. 24

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Chemical Bank	6.318.6	4.141.5	+ 2.177.1
Efibanca - Optimización	131.1	74.7	+ 56.4
Manufacturers Hanover Trust	3.130.9	-	+ 3.130.9
Mitsui & Co. Ltda.	229.8	122.3	+ 107.5
Dalmine Siderca	533.5	246.4	+ 287.1
Soconord	158.5	83.3	+ 75.2
Mannesmann Comercial	175.4	59.3	+ 116.1
Hocol S.A.	2.956.8	-	+ 2.956.8
LL & E Colombia Inc.	303.6	-	+ 303.6
ELF Aquitaine Colombie S.A.	781.0	-	+ 781.0
Tamsa de México	181.5	-	+ 181.5
Banque Paribas Panamá	284.7	-	+ 284.7
Texas Petroleum Co.	6.236.8	-	+ 6.236.8
Algemene Bank	172.2	-	+ 172.2
Arco Colombia Oil Corp.	358.2	-	+ 358.2
Efibanca - Pta. Balance	147.3	167.7	- 20.4
Houston Oil Minerals of Col.	112.9	-	+ 112.9
Chevron Petroleum	1.129.5	98.3	+ 1.031.2
Marubeni Panamá	102.9	-	+ 102.9
Corp. Andina de Fomento	552.5	318.2	+ 234.3
Credit Lyonnais	133.5	-	+ 133.5
Wheatley Pump and Valve	47.7	-	+ 47.7
Colombian Mud Company	243.8	-	+ 243.8
Ingersoll Rand	24.9	-	+ 24.9
Cameron Iron Works	25.4	-	+ 25.4
Mitsubishi	-	281.8	- 281.8
TOTALES	24.473.0	5.593.5	+ 18.879.5
Equivalente en MM US\$	142.1	49.1	+ 93.0

CUENTAS POR PAGAR - CONTRATOS DE ASOCIACION

Cuadro No 25

(MILLONES DE PESOS)

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
1. En Moneda Nacional:			
Colcitco	-	20.7	- 20.7
Oxy - Area Las Monas	50.8	-	+ 50.8
Chevron Petroleum Co.	65.0	-	+ 65.0
Texas - Guajira	15.5	2.1	+ 13.4
Hocol - Palermo	121.2	-	+ 121.2
Petrocol	40.1	13.9	+ 26.2
ELF Aquitaine	17.3	2.1	+ 15.2
Oxy - Oleoducto R. Zulia-Coveñas	111.3	-	+ 111.3
Oxy - Cravo Norte	1.649.6	99.3	+ 1.550.3
Texas - Cocorná	377.6	175.8	+ 201.8
Texas - Nare	23.6	-	+ 23.6
2. En Moneda Extranjera:			
Hocol - Palermo	339.0	-	+ 339.0
Petrocol - Andalucía	11.0	12.0	- 1.0
ELF Aquitaine	11.2	5.6	+ 5.6
Oxy - Cravo Norte	2.286.2	11.5	+ 2.274.7
Oxy - Oleoducto R. Zulia-Coveñas	299.6	-	+ 299.6
Oxy - Oleoducto Caño Limón-Rio Zulia	1.164.8	-	+ 1.164.8
Oxy - Banco Mundial	951.8	-	+ 951.8
Texas - Nare	23.1	-	+ 23.1
Texas - Cocomá	240.2	4.3	+ 235.9
Texas - Guajira	-	4.1	- 4.1
Intercol	2.3	2.2	+ 0.1
TOTALES	7.801.2	353.6	+ 7.447.6

- Depósitos y Garantías

En este renglón del Pasivo, se registra un mayor valor de 338.0 millones, principalmente causado por el aumento del depósito a favor de Explotaciones Cóndor S.A., por las compras de crudo en 328.4 millones (Cuadro No.26).

DEPOSITOS Y GARANTIAS
(MILLONES DE PESOS)

Cuadro No.26

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Depósitos Garantía Contratos	65.1	50.4	+ 14.7
Depósitos Venta Productos	112.6	116.5	- 3.9
Tratamiento Ortodoncia	3.0	3.1	- 0.1
Fondo Mantto. de Cilindros	10.1	9.9	+ 0.2
Explotaciones Cóndor	1.964.8	1.636.4	+ 328.4
Terpel Bucaramanga	0.4	2.7	- 2.3
Otros	<u>3.4</u>	<u>2.4</u>	+ <u>1.0</u>
TOTALES	<u>2.159.4</u>	<u>1.821.4</u>	+ <u>338.0</u>

- Prestaciones Sociales Causadas.

Presentan un crecimiento del 4.7% como consecuencia del registro de causacio-

nes de prestaciones adeudadas a los trabajadores, tales como la parte corriente de las cesantías y los intereses de las mismas causados por 262 millones.

2.7 PASIVO A LARGO PLAZO

MM\$98.688.1

Refleja un saldo superior al de 1984 en 61.353.5 millones, localizados básicamente en el marcado crecimiento de las obligaciones en divisas.

Uno de los principales factores de este crecimiento lo origina la devaluación presentada durante 1985, al pasar la tasa cambiaria de 113.84 en diciembre 31 de 1984 a 172.20 en diciembre 31 de 1985.

Otra de las causas se presenta en las nuevas financiaciones adquiridas con la Occidental y Manessman, que representan 26.452.0 millones para la primera y 15.200.8 millones para la segunda, compromisos derivados de la operación conjunta con Occidental en desarrollo de los trabajos de construcción del Oleoducto Caño Limón- Río Zulia-Coveñas.

En este grupo del Pasivo se registra también, el saldo adeudado al cierre del año al Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, BIRF, en virtud del préstamo concedido a la Empresa. El monto de esta obligación, a diciembre 31 de 1985 arroja un saldo de 7.376.9 millones, correspondientes a los

valores utilizados en ese año, del total de los 130.0 millones de dólares aprobados.

Las obligaciones en moneda nacional registraron un mayor valor por 166.9 millones derivados de las operaciones con las compañías asociadas, básicamente.

El comportamiento de las Obligaciones a Largo Plazo, en moneda nacional y moneda extranjera, se presenta en el Cuadro No.27.

Las Obligaciones a Corto y Largo Plazo adeudadas en dólares, se relacionan en el Cuadro No. 28.

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Cuadro No. 27

(MILLONES DE PESOS)

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
1. En Moneda Nacional:			
Operac. Cías. Asociadas	939.7	803.0	+ 136.7
Provisión Pens. Cías Asociadas	200.2	170.0	+ 30.2
Fondo Part. Utilidades	0.7	0.7	-
2. En Moneda Extranjera:			
Operac. Cías Asociadas	2.353.7	968.8	+ 1.384.9
Provisión Pens. Cías Asociadas	280.7	185.6	+ 95.1
Efibanca - Optimización	196.6	186.6	+ 10.0
Mitsui & Co. Ltda.	114.9	183.5	- 68.6
Manufacturers Hanover-US\$100 MM	14.089.1	11.389.0	+ 2.700.1
Dalmine Siderca	2.687.2	1.334.7	+ 1.352.5
Chemical Bank-US\$200 MM	15.654.5	14.495.1	+ 1.159.4
Efibanca - Balance	-	83.9	- 83.9
Marubeni Panamá	463.1	301.2	+ 161.9
Corporación Andinade Fomento	3.231.3	2.391.5	+ 839.8
Soconord	128.0	125.0	+ 3.0
Banco de Tokio	5.205.8	2.656.3	+ 2.549.5
Mannesmann Comercial	15.200.8	118.6	+ 15.082.2
Banco Interamericano Desarrollo	1.464.9	404.8	+ 1.060.1
Mitsubishi	529.6	-	+ 529.6
BIRF	7.376.9	-	+ 7.376.9
Tamsa de México	508.3	-	+ 508.3
Wheatley Pump on Valve Inc.	166.8	-	+ 166.8
Ingersoll Rand	58.0	-	+ 58.0
Cameron Iron Works	38.2	-	+ 38.2
Occidental Finance Corp.	26.452.0	-	+ 26.452.0
TOTALES	<u>97.341.0</u>	<u>35.798.3</u>	<u>+ 61.542.7</u>
Equivalente en MM US\$	565.3	314.3	+ 251.0

OBLIGACIONES EN DOLARES
(MILLONES DE DOLARES)

Cuadro No. 28

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
1. Corto Plazo:			
Proveedores de Hidrocarburos del Exterior	31.5	33.4	- 1,9
Nacionales	63.1	112.0	- 48.9
Proveedores de Materiales y Serv.	7.0	12.0	- 5.0
Obligaciones con Bancos	59.1	38.5	+ 20.6
Otras Obligaciones	83.0	10.6	+ 72.4
Financiaciones	211.2	157.5	+ 53.7
Intereses sobre Obligaciones	<u>13.3</u>	<u>13.2</u>	+ <u>0.1</u>
SUBTOTALES	468.2	377.2	+ 91.0
2. Largo Plazo:			
Obligaciones con Bancos	255.4	256.5	- 1.1
Otras Obligaciones	<u>303.2</u>	<u>49.2</u>	+ <u>254.0</u>
SUBTOTALES	<u>558.6</u>	<u>305.7</u>	+ <u>252.9</u>
TOTALES	1.026.8	682.9	+ 343.9

2.8 OTROS PASIVOS

MM\$59.454.5

Los otros Pasivos se vieron incrementados con respecto a las cifras del año anterior en 23.149.9 millones, que representan un 64% como consecuencia de:

- Aumento en la provisión para Pensiones de Jubilación de 9.971.0 millones, como resultado de la causación del año al aplicarse el porcentaje de 63.8% al valor del Estudio Actuarial a diciembre 31 de 1985, ajustando dicho porcentaje al monto legal.
- La mayor influencia en el aumento de los Otros Pasivos, corresponde al valor de la provisión que se constituyó para el pago de impuestos de importaciones (Ley 50/84, Ley 55/85), provisión que alcanzó la cifra de 11.240.8 millones.
- Las provisiones para importación de materiales, pasaron a 1.840.1 millones, destinados a atender los gastos de nacionalización, bodegajes, fletes y otros gastos de importación (Cuadro No. 30).

OTROS PASIVOS
(MILLONES DE PESOS)

Cuadro No. 30

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Para Prestaciones Sociales Contingentes	45.432.8	35.461.8	+ 9.971.0
Estimados Importación Materiales	1.427.6	505.9	+ 921.7
Para Gastos Importación Materiales	446.1	54.8	+ 391.3
Contingencias Generales	568.3	-	+ 568.3
Para pago de facturas	88.2	62.4	+ 25.8
Para Impuesto de Industria y Comercio	206.3	-	+ 206.3
Para Impuestos Importación	11.240.8	-	+ 11.240.8
Estimados suministros materiales entre Distritos	10.8	134.8	- 124.0
Otras Provisiones	<u>33.6</u>	<u>84.9</u>	- <u>51.3</u>
TOTALES	<u><u>59.454.5</u></u>	<u><u>36.304.6</u></u>	<u><u>+ 23.149.9</u></u>

2.9 PASIVO DIFERIDO

MM\$143.4

Registró en 1985, 143.4 millones, correspondientes a:

- Valores anticipados recibidos de las Asociaciones de Gaseros, por 55.0 millones por la venta de tanques de almacenamiento, pendientes de entrega.
- Intereses de mora facturados a los clientes, pendientes de recaudo, entre los cuales se destacan la deuda del ICEL por 46 millones.

2.10 PATRIMONIO

MM\$76.520.1

El patrimonio de la Empresa, reflejó un sensible incremento en 1985, debido a las capitalizaciones de las concesiones revertidas al Estado Colombiano, al reavaluo de las reservas del crudo recuperables del Distrito Sur y la capitalización de las utilidades netas a diciembre 31, 1984.

El análisis detallado de las diferentes adiciones de capital, registradas durante 1985, se presenta a continuación:

ANALISIS INCREMENTO DEL CAPITAL PAGADO

(MILLONES DE PESOS)

Capital pagado a Diciembre 31/84	20.134.1
Capitalización saldo neto Utilidades 1978/84	1.155.4
Capitalización Superavit - Otras Valorizaciones	177.6
Capitalización reserva a Disposición de la Junta Directiva	3.0
Capitalización reservas petrolíferas activos fijos y equipos para la venta, reversión concesión Yondó.	27.472.7
Capitalización reaforo de las reservas petrolíferas del Putumayo	4.749.6
Capitalización Activos pozo Pavas 1 devueltos a ECP por Intercol	28.9
Capitalización Predios ECP en CIB	155.4
Capitalización Reservas petrolíferas y Equipos concesión Totumal	50.1
Capitalización Reservas Petrolíferas y Equipos Concesión San Pablo	9.027.1
	<hr/>
Capital pagado a Diciembre 31/85	62.953.9

- DEFICIT ACUMULADO

Contrarrestando los incrementos antes relacionados, la pérdida registrada durante 1985, disminuye la situación patrimonial. El valor de la pérdida durante el año comentado alcanzó la cifra de 25.425.3 millones que conjugados con la reserva legal, arroja un déficit neto de 24.360.7 millones, al cierre del ejercicio.

- SUPERAVIT DE CAPITAL

Registra el Patrimonio un incremento de 18.508.3 millones en el superávit de capital, por efectos de la valorización practicada a los Activos Fijos de la Empresa, en un porcentaje de 24.51 %, según lo permitido legalmente.

La conformación detallada de los rubros del patrimonio se presenta en el Cuadro No. 31

PATRIMONIO
(MILLONES DE PESOS)

Cuadro No.31

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Capital :			
Autorizado	80.000.0	22.000.0	+ 58.000.0
Por Pagar	(17.046.1)	(1.865.9)	- 15.180.2
Pagado	62.953.9	20.134.1	+ 42.819.8
Superavit Ganado :			
Reserva Legal	1.064.6	777.8	+ 286.8
Reserva a Disposición J.D.	-	3.1	- 3.1
Utilidad Neta 1.978-1984	-	1.442.1	- 1.442.1
Perdida 1985	(25.425.3)	-	- 25.425.3
Superavit de Capital :			
Valorización de Activos	37.926.9	19.313.1	+ 18.613.8
Otras Valorizaciones	-	177.6	- 177.6
TOTALES	76.520.1	41.847.8	+ 34.672.3

EMPRESA COLOMBIANA DE PETROLEOS

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

ENERO 1o. A DICIEMBRE 31 DE 1985

P E S O S

	1985	1984 (1)	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
I. INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas Nacionales	67.615.975.403	61.552.066.500	+ 6.063.908.903	10
Ventas de Exportación	64.205.561.682	49.371.728.324	+ 14.833.833.358	30
Transporte por Oleoductos	71.764.466.863	58.384.553.155	+ 13.379.913.708	23
Ingresos por Servicios	25.000.745.351	19.301.555.882	+ 5.699.189.469	30
TOTAL	228.586.749.299	188.610.103.861	+ 39.976.645.438	22
II. COSTO MATERIA PRIMA Y PRODUCTOS CONSUMIDOS COMPRADOS				
Materia Prima y Productos Nacionales	77.471.570.558	53.078.706.896	+ 24.392.863.662	46
Materia Prima Importada	29.436.675.946	28.544.161.688	+ 892.514.258	4
Gasolina y Otros Productos Importados	45.685.788.298	16.122.177.460	+ 29.563.610.838	184
TOTAL	152.594.034.802	97.745.046.044	+ 54.848.988.758	57
III. GASTOS DE VENTAS				
Entrada de Productos	8.035.232.529	6.389.548.766	+ 1.645.683.763	26
Envases y Empaques	79.693.659	65.069.035	+ 14.604.624	23
TOTAL	8.114.926.188	6.454.637.801	+ 1.660.288.387	26
IV. GASTOS GENERALES Y DE OPERACION				
Salarios	7.712.369.428	6.522.390.983	+ 1.189.978.445	19
Prestaciones Sociales	17.966.627.757	17.822.594.436	+ 144.033.321	1
Gastos de Jubilados	7.676.129.180	9.007.907.436	- 1.331.778.256	15
Materiales	6.621.535.127	5.206.877.398	+ 1.414.657.729	28
Servicios Varios de Terceros	8.448.729.607	5.572.480.317	+ 2.876.249.290	52
Costos Varios (*)	12.392.046.740	20.104.570.254	- 7.712.523.514	39
Gastos Generales	5.148.545.905	3.297.269.934	+ 1.851.275.971	57
SUBTOTAL	65.965.983.744	67.534.110.758	- 1.568.127.014	3
Recuperaciones	(5.787.919.802)	(3.389.508.002)	- 2.398.411.800	71
TOTAL	60.178.063.942	64.144.602.756	- 3.966.538.814	7
V. TRANSFERENCIAS Y CONSUMOS ECP				
Transferencias	(60.844.105.066)	(42.971.783.830)	- 17.872.321.236	42
Productos y Transportes Utilizados	58.033.801.845	39.655.311.246	+ 18.378.570.599	47
TOTAL	(2.810.223.221)	(3.316.472.584)	+ 506.249.363	16
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	10.509.947.588	23.582.269.844	- 13.072.342.256	55
VI. INGRESOS NO OPERACIONALES				
Dividendos	373.850.926	143.333.974	+ 230.516.952	161
Otros Ingresos Financieros	13.994.276.235	6.285.101.720	+ 7.709.174.515	123
Aprovechamientos y Otros	810.431.795	507.814.475	+ 302.617.320	60
TOTAL	15.178.558.956	6.936.250.169	+ 8.242.308.787	119
VII. GASTOS NO OPERACIONALES				
Intereses	7.520.921.791	5.926.902.074	+ 1.594.019.717	27
Fluctuación de Cambio	35.482.603.151	14.335.925.663	+ 21.146.677.488	148
Comisiones	76.085.541	63.178.981	+ 12.906.560	20
Otros	8.034.177.940	7.324.403.621	+ 709.774.319	10
TOTAL	51.113.788.423	27.650.411.359	+ 23.463.377.064	85
UTILIDAD (PERDIDA) NO OPERACIONAL	(35.935.229.467)	(20.714.161.190)	- 15.221.068.277	74
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	(25.425.281.879)	2.868.128.654	- 28.293.410.533	987

* INCLUYE: Depreciación, Agotamiento y Amortización Diferidos

(1) Reclasificado para efectos de comparación

mvo.

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
I. Estado de Ganancias y Pérdidas		
Ingresos Operacionales	228.586.7	188.610.1
Costos de Ventas	152.594.0	97.745.0
Gastos de Ventas	8.114.9	6.454.6
Gastos Generales y de Operación	60.178.1	64.144.6
Transferencias y Consumos ECP	(2.810.2)	(3.316.5)
Utilidad Operacional	10.509.9	23.582.3
Ingresos No Operacionales	15.178.5	6.936.2
Gastos No Operacionales	51.113.8	27.650.4
Pérdida No Operacional	35.935.2	20.714.2
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(25.425.3)	2.868.1
II. Balance General		
Activo Corriente	71.905.0	61.286.2
Pasivo Corriente	115.916.7	59.329.4
Activo Fijo	167.707.8	74.027.8
Obligaciones a Largo Plazo	98.688.1	37.334.6
Total Activo	350.722.9	175.414.9
Total Pasivo	274.202.8	133.567.1
Total Patrimonio	76.520.1	41.847.8

III. Indices Financieros	<u>1985</u>	<u>1984</u>
1. Solvencia		
- Activo Corriente sobre Pasivo Corriente	$\frac{71.905.0}{115.916.7} = 0.62:1$	$\frac{61.286.2}{59.329.4} = 1.03:1$
2. Liquidez		
- Activo de fácil realización sobre Pasivo Corriente	$\frac{37.659.2}{115.916.7} = 0.32:1$	$\frac{39.756.4}{59.329.4} = 0.67:1$
3. Indice de Estabilidad		
- Activo Fijo sobre Obligaciones a Largo Plazo	$\frac{167.707.8}{98.688.1} = 1.70:1$	$\frac{74.027.8}{37.334.6} = 1.98:1$
4. Financiación del Activo		
a. Por Acreedores Total Pasivos sobre Total Activo (%)	$\frac{274.202.8}{350.722.9} = 78.2$	$\frac{133.567.1}{175.414.9} = 76.1$
b. Con recursos propios Total Patrimonio sobre Total Activo (%)	$\frac{76.520.1}{350.722.9} = 21.8$	$\frac{41.847.8}{175.414.9} = 23.9$

ANALISIS EN EL CAPITAL NETO DE TRABAJO
(MILLONES DE PESOS)

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
Capital Neto de Trabajo		
Activo Corriente Menos Pasivo Corriente	- <u>44.011.7</u>	<u>1.956.9</u>
Cambios en el Capital Neto de Trabajo		
1. Activo Corriente		
- Efectivo	- 3.709.5	+ 7.779.4
- Cuentas por Cobrar	- 2.472.0	+ 8.383.0
- Inventarios	+ <u>16.800.2</u>	+ <u>9.821.7</u>
Variación Neta del Activo Corriente	+ 10.618.7	+ 25.984.1
2. Pasivo Corriente		
- Cuentas por Pagar	+ 55.696.8	+ 10.094.9
- Depósitos y Garantías	+ 337.9	+ 319.5
- Prestaciones Sociales Causadas	+ <u>552.6</u>	- <u>1.185.7</u>
Variación Neta del Pasivo Corriente	+ 56.587.3	+ 9.228.7
3. Variación en el Capital Neto de Trabajo	- <u>45.968.6</u>	+ <u>16.755.4</u>

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

MILLONES DE PESOS

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
1. Recursos provistos de:		
- Gastos que no implican erogación de fondos (depreciación, agotamiento, amortización in tangibles y otras provisiones)	21.768.1	35.405.2
- Deudores Varios	-	240.5
- Obligaciones	61.353.5	7.210.3
- Disminución en el capital neto de trabajo	45.968.6	-
- Aumento capital pagado	42.819.8	-
- Aumento reserva legal	286.8	-
- Pasivo Diferido	-	505.9
- Reservas disposición J.D.	(3.1)	3.1
- Utilidad del período	-	2.868.1
TOTAL FONDOS PROVISTOS	<u>172.193.7</u>	<u>46.233.1</u>
2. Recursos aplicados en:		
- Inversiones Varias	8.777.0	5.301.7
- Préstamos otorgados	4.882.4	938.7
- Propiedades, plantas y equipos	8.473.4	10.571.7
- Obras en proceso	72.747.7	2.796.4
- Yacimientos Aforo	40.780.2	-
- Inversiones Amortizables	6.857.8	7.843.8
- Utilidades ejercicios anteriores	1.442.2	-
- Aumento capital neto trabajo	-	16.755.4
- Activo Diferido	2.175.0	2.025.4
- Pasivo Diferido	455.1	-
- Otras valorizaciones	177.6	-
- Pérdida del período	25.425.3	-
TOTAL FONDOS APLICADOS	<u>172.193.7</u>	<u>46.233.1</u>

3. GANANCIAS Y PERDIDAS

3.1. INGRESOS OPERACIONALES MM\$228.586.7

Los ingresos derivados de la actividad operacional durante 1985, superaron los valores alcanzados en 1984 en 39.976.6 millones, al incrementarse todos los renglones de ingresos, especialmente las ventas de Exportación y el Transporte por Oleoductos.

- Ventas Nacionales

Las ventas Nacionales fueron superiores en un 10% a los valores alcanzados por el mismo concepto en el año anterior. El principal renglón incrementado corresponde a las ventas de gasolina con 3.613.9 millones, seguido por el ACPM con 992.4 millones y el gas natural con 897.1 millones. El descenso mostrado por las ventas de combustóleo (423.5 millones), se vió compensado en un 72.2% por los ingresos por ventas de crudo castilla las cuales se motivaron considerablemente en el curso del año.

Los incrementos fueron causados principalmente por los mayores volúmenes vendidos atendiendo el crecimiento de la demanda de combustibles en el país. Es de anotar que para el año comentado, no se presentaron variaciones en los precios internos de venta para los combustibles, ya que perma-

necieron vigentes las tarifas modificadas en Noviembre 4 de 1984, aumento que benefició la vigencia de 1985 (Cuadro No.32).

			Clasificado
			977.1
		3.613.9	
		992.4	
		79.4	
		30.9	
		130.8	
		78.7	
		19.1	
		46.2	
		308.0	
		125.4	
		423.3	
		290.0	
		4.3	
		8.2	
		1.2	
		12.2	
		6.983.9	

VENTAS NACIONALES
(MILLONES DE PESOS)

Cuadro No. 32

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Gas Natural	13.524.5	12.627.4	+ 897.1
Gasolinas	22.929.1	19.315.2	+ 3.613.9
ACPM	11.465.8	10.473.4	+ 992.4
Queroseno y Turbosina	6.031.5	5.952.1	+ 79.4
Disolventes	749.9	719.0	+ 30.9
Naftas y Derivados	1.722.2	1.589.0	+ 133.2
Asfaltos	164.4	192.7	- 28.3
Petroquímicos	714.5	733.6	- 19.1
Parafinas	2.066.8	2.020.6	+ 46.2
Aceite Crudo (Castilla)	1.760.5	1.454.5	+ 306.0
Propano	2.428.6	2.303.2	+ 125.4
Combustóleo	885.9	1.309.4	- 423.5
Productos Aromáticos	2.177.2	1.884.2	+ 293.0
Aceites Industriales	14.0	18.3	- 4.3
Detergentes	884.6	876.4	+ 8.2
Materias Primas	1.2	-	+ 1.2
Envases	95.3	83.1	+ 12.2
TOTALES	<u>67,616.0</u>	<u>61,552.1</u>	<u>+ 6,063.9</u>

- Ventas de Exportación

Las exportaciones de productos en 1985 registraron un aumento de 14.833.6 millones, como consecuencia de mayores volúmenes de ventas al exterior.

El combustóleo, principal renglón de las exportaciones, registró 18.860.8 miles de barriles vendidos en el año, equivalentes a 406.5 millones de dólares, inferiores a los ingresos en dólares registrados en 1984, por efectos de la disminución del precio promedio en 4.84 dólares por barril exportado.

Asimismo, los volúmenes exportados superaron ampliamente (2.191.6 miles de barriles), a las cantidades colocadas en el año inmediatamente anterior.

Aún cuando se observa una baja en las divisas percibidas por las ventas los ingresos en pesos se vieron aumentados como consecuencia del acelerado ritmo de la devaluación. (Cuadros Nos. 33 al 36).

EXPORTACIONES
(MILES DE DOLARES)

Cuadro No. 33

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
1. Exportaciones Directas			
- Combustóleo	406.513.3	443.856.3	- 37.343.0
- Parafina	377.9	-	+ 377.9
- Sotas Gastadas	8.4	3.2	+ 5.2
- Acido Nafténico	278.5	399.4	- 120.9
- Benceno	2.741.6	661.1	+ 2.080.5
- Emulsión Aceitosa	25.7	-	+ 25.7
SUBTOTALES	409.945.4	444.920.0	- 34.974.6
2. Ventas a Naves en Viajes Internacionales			
- Avigás	35.0	129.0	- 94.0
- Turbosina JP-1A	36.233.2	36.788.2	- 555.0
- Marine Diesel	4.102.5	2.817.9	+ 1.284.6
- Marine Gas - ACPM	1.018.9	1.665.6	- 646.7
- Bunker C.	2.289.4	1.645.6	+ 643.8
SUBTOTALES	43.679.0	43.046.3	+ 633.0
TOTALES	453.624.4	487.966.3	- 34.341.9

EXPORTACIONES
(MILES DE BARRILES)

Cuadro No. 34

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
1. Exportaciones Directas			
- Combustóleo	18.860.8	16.322.6	+ 2.038.2
- Parafina	5.6	-	+ 5.6
- Sodas Gastadas	17.6	19.5	- 1.9
- Acido Nafténico	2.3	4.7	- 2.4
- Benceno	50.2	14.9	+ 35.3
- Emulsión Aceitosa	38.3	-	+ 38.3
SUBTOTALES	18.974.8	16.861.7	+ 2.113.1
2. Ventas a Naves en Viajes Internacionales			
- Avigás	0.7	2.7	- 2.0
- Turbosina JP 1A	879.9	851.3	+ 28.6
- Marine Diesel	116.3	76.6	+ 39.7
- Marine Gas θ ACPM	25.6	39.8	- 14.2
- Bunker C.	83.4	57.0	+ 26.4
SUBTOTALES	1.105.9	1.027.4	+ 78.5
TOTALES	20.080.7	17.889.1	+ 2.191.6

PRECIOS PROMEDIOS EXPORTACIONES

Cuadro No. 35

DOLARES / BARRIL

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
1. Exportaciones Directas			
- Combustóleo	21.55	26.39	- 4.84
- Parafina	67.62	-	-
- Sodas Gastadas	20.48	0.16	+ 0.32
- Acido Nafténico	119.07	84.47	+ 34.60
- Benceno	54.59	44.33	+ 10.26
- Emulsión Aceitosa	0.67	-	-
	285.68	155.35	+ 130.33
2. Ventas a Naves en Viajes Internacionales			
- Avigás	48.17	48.14	+ 0.03
- Turbosina JP 1A	41.18	43.21	- 2.03
- Marine Diesel	35.27	36.79	- 1.52
- Marine Gas - ACPM	39.81	41.83	- 2.02
- Bunker C.	27.45	28.85	- 1.40
	191.88	198.82	- 6.94
	477.56	354.17	+ 123.39

EXPORTACIONES
(PROMEDIO BARRILES/DIA)

Cuadro No. 36

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
1. Exportaciones Directas			
- Combustóleo	51.673	45.963	+ 5.710
- Parafina	15	-	+ 15
- Sodas Gastadas	48	53	- 5
- Acido Nafténico	6	13	- 7
- Benceno	138	41	+ 97
- Emulsión Aceitosa	105	-	+ 105
SUBTOTALES	51.985	46.070	+ 5.915
2. Ventas a Naves en Viajes Internacionales			
- Avigás	2	7	- 5
- Turbosina JP 1A	2.411	2.326	+ 85
- Marine Diesel	319	209	+ 110
- Marine Gas - ACPM	70	109	- 39
- Bunker C.	228	156	+ 72
SUBTOTALES	3.030	2.807	+ 223
TOTALES	55.015	48.877	+ 6.138

- Transporte por Oleoductos MM\$71.764.5

Los ingresos percibidos por transporte de productos durante 1985, aumentaron con relación al año anterior en 13.379.9 millones valor que representa un 23% de incremento.

Las tarifas de transporte durante 1985, no sufrieron modificación pero la incidencia del alza practicada en Noviembre 4 de 1984, benefició los ingresos de 1985.

Los volúmenes de productos refinados y crudos aumentaron en un 17.5% en 1985 con respecto al ejercicio anterior al transportarse 54.972.5 miles de barriles en el año analizado, contra 46.785.1 miles de barriles en 1984. Es de anotar que en el transcurso de 1985, entró en operación el tramo del Oleoducto Yarirí-Comuneros por el que se transporta el crudo de Explotaciones Cóndor a Barranca.

- Ingresos por Servicios MM\$25.000.7

Los ingresos obtenidos por servicios se incrementaron en un 30% sobre los valores registrados en 1984, representando ingresos adicionales por 5.699.2 millones por efecto de los mayores volúmenes de ventas de productos en las refinerías.

3.2. INGRESOS NO OPERACIONALES

MM\$15.178.5

Los ingresos derivados de la actividad no operacional alcanzaron la suma de 15.178.5 millones, de los cuales el 95% corresponde a ingresos financieros.

Dentro de los ingresos financieros la mayor diferencia se presenta en la fluctuación de cambio. En este concepto, la transacción de más influencia corresponde a las diferencias por reembolsos de dólares para las compras de crudos y gas nacionales, que generaron 6.194.4 millones en los primeros y 1.293.8 en los de gas.

También contribuyeron las valorizaciones de los títulos canjeables con 1.625.1 millones, incluidos los títulos adquiridos con los desembolsos del préstamo BIRF, así como las valorizaciones de los depósitos transitorios en dólares que durante el año aportaron 780.7 millones.

Los intereses ganados durante el año fueron de 2.485.6 millones y superaron los ingresos por el mismo concepto para el año anterior, en 1.571.3 millones, originados principalmente por los depósitos transitorios consignados en bancos del exterior por 574.9 millones, por la mora en cancelación facturas por ventas de productos 1.036.4 millones, principalmente los pagados por las electrificadoras Corelca, Isa, e Icel, y los intereses por préstamos de vivienda y anticipos de regalías que generaron 561.6 millones (Cuadro No.37).

INGRESOS NO OPERACIONALES

(MILLONES DE PESOS)

Cuadro N° 37

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
1. Financieros			
Dividendos y Participaciones	373.8	143.3	+ 230.5
Intereses	2.485.6	914.3	+ 1.571.3
Fluctuación Cambio	11.424.6	5.250.7	+ 6.173.9
Corrección Monetaria-UPAC	84.1	54.9	+ 29.2
Utilidad venta Valores Bursátiles	-	65.2	- 65.2
 SUB-TOTALES	 14.368.1	 6.428.4	 + 7.939.7
 2. Aprovechamientos y Otros	 810.4	 507.8	 + 302.6
 TOTALES	 <u>15.178.5</u>	 <u>6.936.2</u>	 <u>+ 8.242.3</u>

Los Dividendos percibidos en 1985, registraron una cifra de 373.8 millones, procedentes de Terpel Bucaramanga por 100.2 millones, Promigás 94.8 millones, Monómeros Colombo Venezolanos 52.8 millones.

Los aprovechamientos y otros ingresos, fueron superiores a los respectivos valores del año anterior en 302.6 millones, destacándose la indemnización de seguros con 227.0 millones, por la destrucción de la gasolina y los tanques en Pozos Colorados, ocurrida en Agosto de 1984. Otro concepto importante de los aprovechamientos, lo constituyó la Utilidad proveniente de la venta de Activos Fijos, y Materiales realizados durante el ejercicio.

(Cuadro No.38).

	1984	1985	Diferencia
Dividendos percibidos	373.8	373.8	0.0
Terpel Bucaramanga	100.2	100.2	0.0
Promigás	94.8	94.8	0.0
Monómeros Colombo Venezolanos	52.8	52.8	0.0
Aprovechamientos y otros ingresos	302.6	605.2	302.6
Indemnización de seguros	227.0	227.0	0.0
Utilidad proveniente de la venta de Activos Fijos, y Materiales	75.6	75.6	0.0
Otros ingresos	0.0	0.0	0.0
Total	676.4	979.0	302.6

APROVECHAMIENTOS Y OTROS INGRESOS

Cuadro N° 38

(MILLONES DE PESOS)

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Arrendamientos	18.3	7.6	+ 10.7
Ejercicios Anteriores	42.3	62.4	- 20.1
Utilidad Venta Activos Fijos	120.9	30.4	+ 90.5
Venta de Materiales	68.8	8.2	+ 60.6
Venta de Chatarra	41.4	25.8	+ 15.6
Indemnización Seguros	227.0	2.3	+ 224.7
Indemnización Incumplimiento Contrato	2.8	56.6	- 53.8
Desc. Evaporación Gasolina (Decreto 1013/82)	153.0	117.7	+ 35.3
Participación Semovientes	-	21.3	- 21.3
Misceláneos	76.1	94.2	- 18.1
Venta Tambores	8.6	7.5	+ 1.1
Cesión Imponenta-PRP	-	27.9	- 27.9
Beneficio renuncia a modificar Declaración de Ventas	<u>51.2</u>	<u>45.9</u>	+ <u>5.3</u>
	<u>810.4</u>	<u>507.8</u>	+ <u>302.6</u>

3.3 COSTO MATERIA PRIMA Y PRODUCTOS CONSUMIDOS COMPRADOS MM \$152.594.0

El costo de la materia prima y productos consumidos comprados se incrementó con respecto a las cifras de 1984 en 54.849.0 millones que representan un 57% de aumento en el año analizado. Lo anterior, debido principalmente al crecimiento de los consumos de materia prima y productos nacionales, la gasolina importada y el efecto de la devaluación atrás comentado.

- Materia Prima Nacional Comprada MM \$ 77.471.6

Los consumos de materia prima y productos nacionales comprados, ascendieron a 77.471.6 millones, constituidos básicamente por los costos de los consumos de crudos registrados en el año por 52.463.9 millones, siendo los más representativos, crudo Dina por 20.265.4 millones, crudo Provincia por 8.660.6 millones, crudo Cocorná por 6.230.5 millones, crudo Velásquez por 5.842.8 millones y Crudo Castilla por 2.133.4 millones.

El consumo de gas natural registró 11.988.4 millones, sobresaliendo los consumos de Gas Guajira con 7.393.8 millones.

Las principales variaciones de las compras del crudo Nacional se presentan en los Cuadros Nos. 39 al 42.

COMPRA DE CRUDOS NACIONALES

MILES DE DOLARES

Cuadro No.39

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Amoco-Payoa	4.307.6	5.224.6	- 917.0
Arco - Payoa	4.307.6	5.224.6	- 917.0
Colcitco - Payoa	2.338.6	5.224.6	- 2.886.0
Argosy - Burdine	1.302.0	1.381.7	- 79.7
Chevron - Castilla	14.599.2	12.070.9	+ 2.528.3
Chevron - Zulia	9.523.0	10.081.1	- 558.1
Aquitaine - Trinidad	6.944.2	7.022.3	- 78.1
Aquitaine - Casanare	6.653.4	5.232.2	+ 1.421.2
Cóndor - Mezclado	18.490.2	30.369.5	- 11.879.3
Houston - Dina	146.501.0	153.053.8	- 6.552.8
Hocol - Casanare	3.274.9	2.575.3	+ 699.6
Hocol - Palermo	2.109.1	-	+ 2.109.1
Homcol - Casanare	3.274.9	2.575.3	+ 699.6
Intercol - Arauca	23.106.2	31.376.9	- 8.270.7
Intercol - Provincia	60.519.7	46.739.2	+ 13.780.5
LL & E - Casanare	4.990.5	3.924.5	+ 1.066.0
LL & E - Bunde	-	5.7	- 5.7
Occidental - Payoa	984.5	-	+ 984.5
Petrocol - Andalucía	4.987.7	6.250.7	- 1.263.0
Petrocol - AS - 20	10.2	24.0	- 13.8
Petrocol - Jaraguay	-	2.0	- 2.0
Shell - La Rompida	195.6	-	+ 195.6
Shell - Payoa	984.5	-	+ 984.5
Texas - Cocorná	43.921.6	25.964.6	+ 17.957.0
Texas - Nare	592.4	430.5	+ 161.9
Texas - Magdalena	45.280.5	43.371.2	+ 1.909.3
Texas - Los Angeles	544.3	155.6	+ 388.7
Webb - Lilia 2	-	90.3	- 90.3
TOTALES	409.743.4	398.371.1	+ 11.372.3

COMPRA DE CRUDOS NACIONALES

MILES DE BARRILES

Cuadro No. 40

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Amoco - Payoa	382.9	467.8	- 84.9
Arco - Payoa	382.9	467.8	- 84.9
Colcitco - Payoa	213.1	467.8	- 254.7
Argosy - Burdine	171.1	209.6	- 38.5
Chevron - Castilla	1.361.4	1.226.7	+ 134.7
Chevron - Zulia	846.6	961.2	- 114.6
Aquitaine - Trinidad	527.7	539.8	- 12.1
Aquitaine - Casanare	233.1	175.9	+ 57.2
Cóndor - Mezclado	3.431.2	5.090.7	- 1.659.5
Houston - Dina	12.263.8	13.135.4	- 871.6
Hocol - Casanare	114.7	86.6	+ 28.1
Hocol - Palermo	79.8	-	+ 79.8
Homcol - Casanare	114.7	86.6	+ 28.1
Intercol - Arauca	813.9	1.031.0	- 217.1
Intercol - Provincia	5.182.2	4.383.2	+ 799.0
LL & E - Casanare	174.9	131.9	+ 43.0
LL & E - Bunde	-	0.2	- 0.2
Occidental - Payoa	84.9	-	+ 84.9
Petrocol - Andalucía	178.4	209.5	- 31.1
Petrocol - AS-20	0.4	0.8	- 0.4
Petrocol - Jaraguay	-	0.1	- 0.1
Shell - La Rompida	8.6	-	+ 8.6
Shell - Payoa	84.9	-	+ 84.9
Texas - Coorná	1.834.4	1.081.9	+ 752.5
Texas - Nare	24.8	17.9	+ 6.9
Texas - Magdalena	4.474.7	4.549.7	- 75.0
Texas - Los Angeles	22.8	6.8	+ 16.0
Webb - Lilia 2	-	3.1	- 3.1
TOTALES	33.007.9	34.332.0	- 1.324.1

COMPRA DE CRUDOS NACIONALES
 PRECIO PROMEDIO - DOLARES / BARRIL

Cuadro No.41

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Amoco - Payoa	11.25	11.17	+ 0.08
Arco - Payoa	11.25	11.17	+ 0.08
Colcitco - Payoa	10.97	11.17	- 0.02
Argosy - Burdine	7.61	6.59	+ 1.02
Chevron - Castilla	10.72	9.84	+ 0.88
Chevron - Zulia	11.25	10.49	+ 0.76
Aquitaine - Trinidad	13.16	13.01	+ 0.15
Aquitaine - Casanare	28.54	29.74	- 1.20
Cóndor - Mezclado	5.39	5.97	- 0.58
Houston - Dina	11.95	11.65	+ 0.30
Hocol - Casanare	28.54	29.74	- 1.20
Hocol - Palermo	26.44	-	-
Homcol - Casanare	28.54	29.74	- 1.20
Intercol - Arauca	28.39	30.43	- 2.04
Intercol - Provincia	11.68	10.66	+ 1.02
LL & E - Casanare	28.54	29.74	- 1.20
LL & E - Bunde	-	24.58	-
Occidental - Payoa	11.60	-	-
Petrocol - Andalucía	27.95	29.83	- 1.88
Petrocol - AS - 20	27.20	29.65	- 2.45
Petrocol - Jaraguay	-	30.78	-
Shell - La Rompida	22.68	-	-
Shell - Payoa	11.60	-	-
Texas - Cocorná	23.94	24.00	- 0.06
Texas - Nare	23.89	24.04	- 0.15
Texas - Magdalena	10.12	9.53	+ 0.59
Texas - Los Angeles	23.88	22.95	+ 0.93
Webb - Lilia 2	-	28.59	-

COMPARATIVO COMPRA DE CRUDOS NACIONALES

Cuadro N° 42

(MILES DE DOLARES)

Detalle	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Amoco-Payoa	4.307.6	5.224.6	5.942.0
Arco - Payoa	4.307.6	5.224.6	5.942.0
Colcitco - Payoa	2.338.6	5.224.6	5.942.0
Argosy - Burdine	1.302.0	1.381.7	1.386.2
Chevron - Castilla	14.599.2	12.070.9	5.473.3
Chevron - R. Zulia	9.523.0	10.081.1	12.338.5
ELF Aquitaine - Trinidad	6.944.2	7.022.3	2.933.9
ELF Aquitaine - Asoc. Casanare	6.653.4	5.232.2	3.241.9
Explotaciones Cóndor-Casabe	18.490.2	30.369.5	35.825.1
Hocol - Dina/Tello	146.501.0	153.053.8	172.837.6
Hocol - Asoc. Casanare	3.274.9	2.575.3	-
Hocol - Palermo	2.109.1	-	-
Houston Oil Minerals-Asoc. Casanare	3.274.9	2.575.3	-
Intercol - Arauca	23.106.2	31.376.9	19.171.0
Intercol - Provincia	60.519.7	46.739.2	36.888.8
LI & E. Casanare	4.990.5	3.924.5	-
LL & E. Bunde	-	5.7	10.3
Petrocol - Andalucía	4.987.7	6.250.7	7.792.0
Petrocol - A S-20	10.2	24.0	8.8
Petrocol - Jaraguay	-	2.0	-
Texas - Cocorná	43.921.6	25.964.6	10.848.3
Texas - Nare	592.4	430.5	150.7
Texas -Depto. Magdalena	45.280.5	43.371.2	48.901.5
Texas - Los Angeles	544.3	155.6	-
Webb - Lilia 2	-	90.3	-
Occidental -Caño Limón	-	-	168.1
Occidental - Payoa	984.5	-	-
Shell - La Rompida	195.6	-	-
Shell - Payoa	984.5	-	-
TOTALES	<u><u>409.743.4</u></u>	<u><u>398.371.1</u></u>	<u><u>375.802.0</u></u>

- Materia Prima Importada MM \$29.436.7

El consumo de materia prima importada durante 1985, no presentó una variación significativa con respecto a las cifras del año anterior, registrándose un incremento del 4% equivalente a 892.5 millones.

Las menores importaciones de crudo por 3.352.6 miles de barriles, junto con la baja registrada en los precios de 1.08 dólares por barril importado, hicieron que el incremento presentado en este renglón sea consecuencia exclusiva de la devaluación presentada durante el ejercicio.

Los volúmenes de consumos de crudo importado presentaron una marcada reducción en el año, que fueron compensados con los incrementos registrados en los crudos nacionales.

- Gasolina y Otros Productos Importados MM \$ 45.685.8

El consumo de gasolina motor importada durante 1985 fue superior al registrado en la anterior vigencia en 29.563.6 millones, por efectos de la devaluación y los mayores volúmenes importados y consumidos por 3.734.5 miles de barriles, no obstante la baja registrada en el precio promedio equivalente a 0.11 dólares por barril importado. De menos importancia resultaron los menores costos al no efectuarse en 1.985, importaciones de cera

IMPORTACIONES - CRUDO

Cuadro No. 43

(MILES DE DOLARES)

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Importaciones durante el año	180.339.2	272.354.6	- 92.015.4
Tránsito año anterior	-	8.747.0	- 8.747.0
TOTAL IMPORTACION	180.339.2	281.101.6	- 100.762.4
Fluctuación de Inventarios	2.862.0	(3.521.7)	+ 6.383.7
Impuestos	23.027.0	-	+ 23.027.4
CONSUMO DE CRUDO IMPORTADO	206.228.2	277.579.9	- 71.351.7

IMPORTACIONES - CERA ACEITOSA

Cuadro No.44

(MILES DE DOLARES)

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Importaciones durante el año	-	1.897.1	- 1.897.1
Fluctuación de inventarios	-	(281.2)	+ 281.2
CONSUMO CERA ACEITOSA IMPORTADA		1.615.9	- 1.615.9

IMPORTACIONES - GASOLINA MOTOR

(MILES DE DOLARES)

Cuadro No.45

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Importaciones durante el año	271.183.7	160.305.6	+ 110.878.1
Tránsito año anterior	<u>6.556.4</u>	<u>2.986.7</u>	+ <u>3.569.7</u>
TOTAL IMPORTACION	277.740.1	163.292.3	+ 114.447.8
Fluctuación de Inventarios	(5.641.9)	(483.1)	- 5.158.8
Impuestos	<u>40.141.8</u>	<u>-</u>	+ <u>40.141.8</u>
CONSUMO DE GASOLINA IMPORTADA	312.240.0	162.809.2	+ 149.430.8

IMPORTACIONES - PARAFINA
(MILES DE DOLARES)

Cuadro N° 46

<u>Detalle</u>	<u>1.985</u>	<u>1.984</u>		<u>Diferencia</u>
Importaciones Durante el Año	-	3.605.7	-	3.605.7
Fluctuación de Inventarios	-	(557.9)	+	557.9
Consumo de Parafina Importada	-	3.047.8	-	3.047.8

IMPORTACIONES - CRUDO
(MILES DE BARRILES)

Cuadro N° 47

<u>Detalle</u>	<u>1.985</u>	<u>1.984</u>		<u>Diferencia</u>
Importaciones Durante el Año	6.747.9	9.800.7	-	3.052.8
Tránsito Año Anterior	-	299.8	-	299.8
Total Importación	6.747.9	10.100.5	-	3.352.6
Fluctuación de Inventarios	107.2	(126.7)	+	233.9
Consumo Crudo Importado	6.855.1	9.973.8	-	3.118.7

IMPORTACIONES - CERA ACEITOSA
(MILES DE BARRILES)

Cuadro N° 48

<u>Detalle</u>	<u>1.985</u>	<u>1.984</u>	<u>Diferencia</u>
Importaciones Durante el Año	-	33.2	- 33.2
Fluctuación de Inventarios	-	(4.9)	+ 4.9
Consumo Cera Aceitosa Import.	-	28.3	- 28.3

IMPORTACIONES - GASOLINA MOTOR
(MILES DE BARRILES)

Cuadro N° 49

<u>Detalle</u>	<u>1.985</u>	<u>1.984</u>	<u>Diferencia</u>
Importaciones Durante el Año	9.194.5	5.430.7	+ 3.763.8
Tránsito Año Anterior	<u>244.0</u>	<u>98.9</u>	+ 145.1
Total Importación	9.438.5	5.529.6	+ 3.908.9
Fluctuación de Inventarios	(190.8)	(16.4)	- 174.4
Consumo Gasolina Importada	9.247.7	5.513.2	+ 3.734.5

IMPORTACIONES - PARAFINA

Cuadro No. 50

(MILES DE BARRILES)

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Importaciones durante el año	-	38.6	- 38.6
Fluctuación de inventarios	-	(6.0)	+ 6.0
Consumo parafina importada	-	32.6	- 32.6

PRECIOS PROMEDIOS IMPORTACIONES

Cuadro No. 51

DOLARES / BARRIL

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Crudo	26.71	27.79	- 1.08
Cera aceitosa	-	57.19	-
Gasolina Motor	29.41	29.52	- 0.11
Parafina	-	93.43	-

PROMEDIO IMPORTACIONES

Cuadro No. 52

BARRILES / DIA

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Crudo	18.487.4	27.672.6	- 9.185.2
Cera aceitosa	-	91.0	- 91.0
Gasolina Motor	25.858.9	15.149.6	+ 10.709.3
Parafina	-	105.7	- 105.7
TOTALES	<u>44.346.3</u>	<u>43.018.9</u>	+ 1.327.4

3.4 GASTOS EN VENTAS MM\$8.114.9

El valor de los gastos en ventas superó las cifras del año anterior en 1.660.3 millones, al alcanzar la suma de 8.114.9 millones en 1985. Los mayores gastos en ventas corresponden a los incrementos registrados tanto en ventas dentro del país como a los mayores volúmenes exportados, originando estos últimos el 94% equivalente a 7.661.7 millones de los gastos en ventas totales.

3.5 GASTOS GENERALES Y DE OPERACION MM\$60.178.0

Los Gastos Generales y de Operación se redujeron para 1985 en 3.966.5 millones con respecto a las cifras de 1.984, por efectos de la importante baja registrada en los Costos Varios y en los Gastos de Jubilados.

Las variaciones más importantes fueron :

- Salarios MM\$7.712.4

Se incrementaron en un 19% equivalente a 1.190.0 millones con respecto a lo pagado en 1984, correspondiente el principal costo a los Salarios de Operación.

- Prestaciones Sociales MM\$17.966.6

Presentaron un aumento neto del 1%, equivalente a 144.0 millones sobre los valores registrados en 1984. Básicamente, el estancamiento de este concepto es consecuencia de la reducción en la cuota de amortización de pensiones de jubilación, que en 1985 se causó por 5.175.7 millones, inferior en 2.881.6 millones con relación a la cuota del año anterior. El comportamiento detallado de los conceptos que hacen parte de las prestaciones sociales se relaciona en el Cuadro No. 53.

- Gastos de Jubilados MM\$7.676.1

Los gastos ocasionados por la Nómina del personal jubilado durante 1985, fueron de 7.676.1 millones, que representaron un 15% menos del valor de los mismos para 1984. La reducción está determinada por la menor cuota de amortización registrada en 1985 para pensiones de jubilación que fué constituida por 4.795.3 millones, contra 7.770.6 millones para 1984.

- Materiales MM\$6.621.5

Los gastos por este concepto registran un incremento de 1.414.7 millones para el año analizado, a causa de mayores consumos de materiales para reparación y mantenimiento con 662.1 millones, productos químicos con 330.3 millones, catalizador con 149.0 millones, combustibles y lubricantes para

plantas con 79.1 millones, entre otros.

- Servicios Varios de Terceros MM\$ 8.448.7

Este renglón registró 8.448.7 millones para el año 1985, localizados principalmente en el marcado incremento alcanzado por el concepto de Obras y Servicios Contratados Pesos, que superó en 1.719.0 millones, los valores de 1984. También se registraron incrementos importantes en los conceptos de energía eléctrica, con 671.3 millones, seguros en dólares, con 279.2 millones y seguros en pesos con 134.3 millones.

- Costos Varios MM\$12.392.0

El renglón de Costos Varios, refleja una baja de 7.712.5 millones, equivalentes a un 39% menos de lo registrado en 1984, año que recogió el valor de los ajustes practicados a las amortizaciones de inversiones en áreas petrolíferas por un total de 4.279.0 millones, al reducirse el período de amortización, mientras que 1985 registra la cuota normal, amortizando a 5 años las inversiones en pozos productores.

La disminución de la amortización diferidos compensa los incrementos en los conceptos de depreciación y agotamiento, según se observa en el Cuadro No. 54.

PRESTACIONES SOCIALES

Cuadro Nro. 53

(MILLONES DE PESOS)

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984*</u>	<u>Diferencia</u>
Aportes Legales	477.8	454.6	+ 23.2
Gastos de Viajes - Pesos	1.4	2.4	- 1.0
Prima, Cesantías, Sub.Fam.Pens.	13.267.6	13.882.3	- 614.7
Indemnizaciones Laborales	14.6	2.2	+ 12.4
Alimentac.Comprada o Compens.	802.7	674.5	+ 128.2
Lavandería	27.5	18.7	+ 8.8
Honorarios Quirúrgicos	25.0	25.3	- 0.3
Tratamiento Psiquiátrico	12.0	13.0	- 1.0
Honorarios Odontológicos	44.5	33.6	+ 10.9
Radiología	24.4	23.0	+ 1.4
Servicios Optométricos	40.2	27.8	+ 12.4
Tratamiento de Rehabilitación	21.7	15.5	+ 6.2
Suministros Ortopédicos	3.3	2.6	+ 0.7
Laboratorio Dental	38.9	26.7	+ 12.2
Laboratorio Clínico y Patología	38.7	34.7	+ 4.0
Servicios Hospitalarios	214.5	155.2	+ 59.3
Drogas	269.9	209.3	+ 60.6
Suministros médicos	57.9	54.1	+ 3.8
Honorarios médicos	90.4	80.8	+ 9.6
Viveres y Provisiones	699.5	575.1	+ 124.4
Becas y capacit. moneda extranjera	1.5	4.4	- 2.9
Becas y capacit.moneda col.	35.4	27.4	+ 8.0
Contrib. (Clubes, Coop. Esc. etc.)	225.8	194.4	+ 31.4
Operación comisariato	1.008.2	867.3	+ 140.9
Elementos protec. y segur. Ind.	158.9	136.2	+ 22.7
Transporte de Personal	364.3	281.5	+ 82.8
TOTALES	17.966.6	17.822.6	+ 144.0

* Reclasificado para efectos de comparación.

COSTOS VARIOS
(MILLONES DE PESOS)

Cuadro N° 54

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Facilidades Industriales	10.7	9.3	+ 1.4
Amortización Diferidos	5.854.3	14.921.5	- 9.067.2
Depreciación	5.406.6	4.520.7	+ 885.9
Diferencia Costos Servicios	10.2	7.3	+ 2.9
Recargos de Operación	8.3	5.6	+ 2.7
Agotamiento	1.101.9	640.2	+ 461.7
T O T A L E S	<u>12.392.0</u>	<u>20.104.6</u>	<u>- 7.712.6</u>

- Gastos Generales MM \$5.148.5

Presentan una cifra de 5.148.5 millones, superando en 1.851.3 millones los valores del año anterior, como consecuencia principal de las mayores erogaciones por concepto de regalías registradas en 1985, para los departamentos 1.229.7 millones, para los municipios 311.8 millones, a la Nación 64.6 millones y a los particulares 44.7 millones.

- Recuperaciones MM \$5.787.9

Acumularon la cifra de 5.787.9 millones, valor correspondiente a los recobros registrados por los servicios prestados a Colpet, Sagoc, Policolsa y Explotaciones Cóndor, así como otros servicios prestados a particulares y a trabajadores de la Empresa.

3.6 TRANSFERENCIAS Y CONSUMOS - ECP MM\$(2.810.2)

El movimiento de transferencias y consumos de producción propia y servicios efectuados entre los distritos de la Empresa en 1985, arroja un saldo favorable desde el punto de vista de gastos equivalentes a 2.810.2 millones, que representa los valores existentes en inventarios de productos propios al cierre del año y los costos por productos y servicios cargados a proyectos en el curso del año.

3.7 EGRESOS NO OPERACIONALES

MM\$51.113.8

Superaron en 23.463.4 millones las cifras de 1984, como resultado del crecimiento en el concepto de fluctuación de cambio, que presentó un mayor costo de 21.146.7 millones, constituyendo el 90% de la variación de los egresos no operacionales.

El incremento de la tasa de cambio en 58.31 pesos por dólar de 1984 a 1985, es la causa determinante de los mayores costos financieros por fluctuación de cambio derivados de la valorización de las obligaciones contraídas en dólares a corto y largo plazo, ajuste que constituye el 50% del valor de la fluctuación al sumar 17.624.1 millones. Otro origen de la pérdida por fluctuación de cambio, corresponde a los ajustes practicados en las obligaciones por importaciones de productos que para 1985 fué de 10.041.0 millones.

Los intereses registrados sumaron 7.520.9 millones, superando en 1.594.0 millones, las cifras del año anterior, por efectos de la causación de intereses derivados de los valores de deuda, principalmente por las obligaciones en dólares con el Chemical Bank y el Manufacturer Hanover.

Los Otros Egresos No Operacionales se aumentaron en 709.8 millones, con respecto a los valores registrados en el año anterior, como consecuencia de los mayores subsidios netos a electricadoras, por 194.2 millones, así como

el mayor valor registrado en el concepto de ejercicios anteriores por 782.3 millones influenciados por el registro de los impuestos por importaciones de crudo efectuadas en 1.984 y la provisión para contingencias por procesos en trámite al cierre del ejercicio. (Cuadro No. 55).

Concepto	1983	1984
Impuestos por importaciones de crudo	11.3	11.3
Provisión para contingencias por procesos en trámite	0.8	0.8
Impuestos por importaciones de otros productos	348.9	348.9
Impuestos por importaciones de otros productos	17.4	17.4
Impuestos por importaciones de otros productos	8.2	8.2
Impuestos por importaciones de otros productos	1.0	1.0
Impuestos por importaciones de otros productos	280.0	280.0
Impuestos por importaciones de otros productos	31.1	31.1
Total	782.3	782.3

OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES
(MILLONES DE PESOS)

Cuadro N° 55

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
Subsidios a Electricadoras:			
a. Electrocombustible	1.425.2	1.671.7	- 246.5
b. Gas Natural	4.809.5	4.368.8	+ 440.7
Ejercicios Anteriores	863.6	81.3	+ 782.3
Pprog. Acción Cívico Soc. Cib.	1.4	103.2	- 101.8
Ferticol-Energía no Consumida	96.8	112.2	- 15.4
Gastos Soc. y Culturales Externos	235.8	128.2	+ 107.6
Gastos Soc. y Culturales Internos	30.3	25.2	+ 5.1
Atención Médica a Colonos	13.1	8.8	+ 4.3
Admón. Préstamos Vivienda	39.7	30.6	+ 9.1
Provisión Cuentas Dudosas	58.6	115.6	- 57.0
Subsidio Transporte Gasolina	-	13.3	- 13.3
Estudios Especiales	4.6	3.8	+ 0.8
Subsidio Consumo Gasolina	-	543.9	- 543.9
Pérdidas Materiales en Tránsito	43.0	25.6	+ 17.4
Retiro Activos Fijos	17.0	8.8	+ 8.2
Indemnizaciones	1.6	0.6	+ 1.0
Provisión para Contingencias	280.1	-	+ 280.1
Varios	113.9	82.8	+ 31.1
T O T A L E S	<u>8.034.2</u>	<u>7.324.4</u>	<u>+ 709.8</u>

ANALISIS DE LOS RESULTADOS PRESUPUESTADOS

ENERO 1o. A DICIEMBRE 31 DE 1.985

PESOS

	REALIZADO	PRESUPUESTADO	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
I. INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas Nacionales	67.615.975.403	65.390.000.000	+	2.225.975.403 4
Ventas de Exportación	64.205.561.682	63.450.000.000	+	755.561.682 2
Transporte por Oleoductos	71.764.466.863	67.020.000.000	+	4.744.466.863 7
Ingresos por Servicios	25.000.745.351	27.890.000.000	-	2.889.254.649 11
TOTAL	228.586.749.299	223.750.000.000	+	4.836.749.299 3
II. COSTO MATERIA PRIMA Y PRODUCTOS CONSUMIDOS COMPRADOS.				
Materia Prima y Productos Nales.	77.471.570.558	75.390.000.000	+	2.081.570.558 3
Materia Prima Importada	29.436.575.946	35.155.600.000	-	5.728.924.054 17
Gasolina y Otros Productos Importados	45.685.788.298	38.824.400.000	+	6.861.388.298 18
TOTAL	152.594.034.802	149.380.000.000	+	3.214.034.802 3
III. GASTOS DE VENTAS				
Entrega de Productos	8.035.232.529	8.204.000.000	-	168.767.471 2
Envases y Empaques	79.693.659	96.000.000	-	16.306.341 17
TOTAL	8.114.926.188	8.300.000.000	-	185.073.812 3
IV. GASTOS GENERALES Y DE OPERACION				
Salarios	7.712.369.428	7.700.000.000	+	12.369.428 1
Prestaciones Sociales	17.966.627.757	19.750.000.000	-	1.783.372.243 9
Gastos de Jubilados	7.676.129.180	7.210.000.000	+	466.129.180 7
Materiales	6.621.535.127	7.230.000.000	-	608.464.873 9
Servicios Varios de Terceros	8.448.729.607	9.250.000.000	-	801.270.393 9
Costos Varios (*)	12.392.046.740	12.940.000.000	-	547.953.260 5
Gastos Generales	5.148.545.905	4.500.000.000	+	648.545.905 15
SUB-TOTAL	65.765.983.744	68.580.000.000	-	2.814.016.256 4
Recuperaciones	(5.787.919.802)	(5.010.000.000)	-	777.919.802 16
TOTAL	60.178.063.942	63.570.000.000	-	3.391.936.058 6
V. TRANSFERENCIA Y CONSUMOS ECP.				
Transferencias	(60.844.105.066)	-0-	-	60.844.105.066 -
Productos y Transportes Utilizados	58.033.881.845	-0-	+	58.033.881.845 -
TOTAL	(2.810.223.221)	-0-	-	2.810.223.221 -
Utilidad (Pérdida) Operacional	10.509.947.588	2.500.000.000	+	8.009.947.588 321
VI. INGRESOS NO OPERACIONALES				
Dividendos	373.850.926	333.000.000	+	40.850.926 13
Otros ingresos financieros	13.994.276.235	15.842.000.000	-	1.847.723.765 12
Aprovechamientos y Otros	810.431.795	365.000.000	+	445.431.795 122
TOTAL	15.178.558.956	16.540.000.000	-	1.361.441.044 9
VII. GASTOS NO OPERACIONALES				
Intereses	7.520.921.791	9.426.000.000	-	1.905.078.209 21
Fluctuación de Cambio	35.482.603.151	29.110.000.000	+	6.372.603.151 22
Comisiones	76.085.541	144.000.000	-	67.914.459 48
Otros	8.034.177.940	7.520.000.000	+	514.177.940 7
TOTAL	51.113.788.423	46.200.000.000	+	4.913.788.423 11
Utilidad (Pérdida) No Operacional	(35.935.229.467)	(29.660.000.000)	-	6.275.229.467 22
Utilidad (Pérdida) Neta	(25.425.281.879)	(27.160.000.000)	+	1.734.718.121 7

(*) Incluye: Depreciación, Apatamiento y Amortización Diferidos.

4. ANALISIS DE LOS RESULTADOS PRESUPUESTADOS

4.1 INGRESOS OPERACIONALES

MM \$ 228,586.7

El total de los Ingresos Operacionales realizados en 1985, superaron los valores presupuestados en 4.836.7 millones, reflejando una ejecución del 102.2%.

- Ventas Nacionales

Los Ingresos por Ventas Nacionales sobrepasaron en 2.226.0 millones, a los valores estimados, denotando una ejecución del 103.4%, renglón que constituyó el 29.6% de los ingresos totales obtenidos en 1985.

- Ventas de Exportación

Las exportaciones realizadas durante el año comentado, sobrepasaron en un 1.2% los valores estimados para la misma vigencia, equivalentes a 755.6 millones. Aún cuando los presupuestos para exportaciones en dólares fueron superiores a los dólares realizados, se presenta una mayor ejecución en pesos por efectos del marcado incremento de la tasa cambiaria (Cuadros Nos. 56 a 59).

EXPORTACIONES VS. PRESUPUESTO

Cuadro No. 56

(MILES DE DOLARES)

<u>Detalle</u>	1 9 8 5		<u>Diferencia</u>
	<u>Realizado</u>	<u>Presupuestado</u>	
1. Exportaciones Directas			
- Combustóleo	406.513.3	413.545.0	- 7.031.7
- Sodas Gastadas	8.4	-	+ 8.4
- Acido Nafténico	278.5	52.0	+ 226.5
- Xileno / Tolueno	-	294.5	- 294.5
- Benceno	2.741.6	285.3	+ 2.456.3
- Parafina	377.9	-	+ 377.9
- Emulsión Aceitosa	25.7	-	+ 25.7
SUBTOTALES	409.945.4	414.176.8	- 4.231.4
2. Ventas a Naves en Viajes Internacionales			
- Avigás	35.0	146.0	- 111.0
- Turbosina JP-1A	36.233.2	36.091.2	+ 142.0
- Marine Diesel	4.102.5	2.860.1	+ 1.242.4
- Marine Gas - ACPM	1.018.9	2.484.8	- 1.465.9
- Bunker C.	2.289.4	4.023.7	- 1.734.3
SUBTOTALES	43.679.0	45.605.8	- 1.926.8
TOTALES	453.624.4	459.782.6	- 6.158.2

EXPORTACIONES VS. PRESUPUESTO

(MILES DE BARRILES)

Cuadro No. 57

<u>Detalle</u>	1 9 8 5		
	<u>Realizado</u>	<u>Presupuestado</u>	<u>Diferencia</u>
1. Exportaciones Directas			
- Combustóleo	18.860.8	18.797.5	+ 63.3
- Parafina	5.6	-	+ 5.6
- Sodas Gastadas	17.6	-	+ 17.6
- Acido Nafténico	2.3	1.4	+ 0.9
- Xileno / Tolueno	-	3.3	- 3.3
- Emulsión Aceitosa	38.3	-	+ 38.3
- Benceno	50.2	6.6	+ 43.6
SUBTOTALES	18.974.8	18.808.8	+ 166.0
2. Ventas a Naves en Viajes Internacionales			
- Avigás	0.7	3.3	- 2.6
- Turbosina JP-1A	879.9	876.0	+ 3.9
- Marine Diesel	116.3	79.9	+ 36.4
- Marine Gas - ACPM	25.6	63.1	- 37.5
- Bunker C.	83.4	138.7	- 55.3
SUBTOTALES	1.105.9	1.161.0	- 55.1
TOTALES	20.080.7	19.969.8	+ 110.9

EXPORTACIONES VS. PRESUPUESTO

Cuadro N° 58

(PROMEDIO BARRILES/DIA)

<u>Detalle</u>	1.985		<u>Diferencia</u>
	<u>Realizado</u>	<u>Presupuestado</u>	
1. Exportaciones Directas			
-Combustóleo	51,673	51,500	+ 173
-Parafina	15	-	+ 15
-Sodas Gastadas	48	-	+ 48
-Acido Nafténico	6	4	+ 2
-Xileno/Tolueno	-	9	- 9
-Emulsion Aceitosa	105	-	+ 105
-Benceno	138	18	+ 120
	<hr/>	<hr/>	
SUB-TOTALES	51.985	51.531	+ 454
2. Ventas a Naves en Viajes Internacionales.			
-Avigas	2	9	- 7
-Turbosina JP - 1A	2.411	2.400	+ 11
-Marine Diesel	319	219	+ 100
-Marine Gas -ACPM	70	173	- 103
-Bunker C.	228	380	- 152
	<hr/>	<hr/>	
SUB-TOTALES	3.030	3.181	- 151
TOTALES	55.015	54.712	+ 303

EXPORTACIONES VS. PRESUPUESTO

Cuadro No. 59

DOLARES / BARRIL

<u>Detalle</u>	1 9 8 5		
	<u>Realizado</u>	<u>Presupuestado</u>	<u>Diferencia</u>
1. Exportaciones Directas			
- Combustóleo	21.55	22.00	- 0.45
- Parafina	67.62	-	-
- Acido Nafténico	119.07	37.14	+ 81.93
- Xileno / Tolueno	-	89.24	-
- Emulsión Aceitosa	0.67	-	-
- Benceno	54.59	43.23	+ 11.36
- Sodas Gastadas	0.48	-	-
2. Ventas a Naves en Viajes Internacionales			
- Avigás	48.17	44.24	+ 3.93
- Turbosina JP 1A	41.18	41.20	- 0.02
- Marine Diesel	35.27	35.80	- 0.53
- Marine Gas - ACPM	39.81	39.38	+ 0.43
- Bunker C.	27.45	29.01	- 1.56

- Transporte por Oleoductos

Es el concepto que registra la mayor ejecución en ingresos expresada en un 107% del valor de las cifras estimadas, al alcanzar los ingresos realizados la cifra de 71,764.5 millones, contra 67,020.0 millones del presupuesto.

- Ingresos por Servicios

Fueron inferiores en 2,889.2 millones a los valores presupuestados, denotando una ejecución del 89% en este concepto.

4.2 INGRESOS NO OPERACIONALES

MM \$ 15,178.6

Se situaron por debajo de las cifras presupuestadas en un 9%, básicamente por las menores realizaciones en el renglón de ingresos financieros que muestra 1,847.7 millones de menos a los valores presupuestados.

El concepto de Dividendos obtenidos superó en un 13% los valores presupuestados para este concepto, los cuales se estimaron en 333.0 millones.

Los Aprovechamientos y Otros presentaron una mayor ejecución equivalente

a 445.4 millones, destacándose principalmente el rubro de Indemnizaciones por Seguros, según se comentó anteriormente.

4.3 CONSUMO DE MATERIA PRIMA Y PRODUCTOS COMPRADOS MM\$152.594.0

El consumo de Materia Prima y Productos Comprados, en términos absolutos sobrepasó en 3.214.0 millones los valores presupuestados, correspondiendo la mayor influencia a la Gasolina Importada y a los Crudos y Productos Nacionales Consumidos, compensados con los menores costos por importación de crudos.

Los volúmenes de importaciones de crudo fueron inferiores a lo presupuestado en 1.252.1 miles de barriles; situación contraria se presentó para el caso de la gasolina, donde los volúmenes importados superaron en 1.698.5 milles de barriles lo pronosticado.

El presupuesto de importaciones en dólares, arrojó una ejecución del 80.5% para crudo y de 112.1% para gasolina motor (Cuadro No. 60).

IMPORTACIONES VS. PRESUPUESTO

(MILES DE DOLARES)

Cuadro N° 60

<u>Detalle</u>	1985		<u>Diferencia</u>
	<u>Realizado</u>	<u>Presupuestado</u>	
Crudo	180.339.2	224.000.0	- 43.660.8
Gasolina Motor	277.740.1	247.680.0	+ 30.060.1
T O T A L E S	458.079.3	471.680.0	- 13.600.7

IMPORTACIONES VS. PRESUPUESTO

(MILES DE BARRILES)

Cuadro N° 60- A

<u>Detalle</u>	1985		<u>Diferencia</u>
	<u>Realizado</u>	<u>Presupuestado</u>	
Crudo	6.747.9	8.000.0	- 1.252.1
Gasolina Motor	9.438.5	7.740.0	+ 1.698.5
T O T A L E S	16.186.4	15.740.0	+ 446.4

4.4 GASTOS GENERALES Y DE OPERACION

MM \$60.178.0

Los Gastos Generales y de Operación estuvieron por debajo de lo presupuestado en 3.391.9 millones, básicamente por las menores prestaciones sociales, que registraron un descenso en la cuota de amortización pensiones en 1985, siendo la ejecución en este concepto sólo del 90%. Otras sobreestimaciones se observan en los conceptos de materiales por 608.5 millones, servicios varios de terceros por 801.3 millones y en costos varios por 548.0 millones influenciado por menores amortizaciones de inversiones.

En conjunto, la ejecución de Gastos Generales, alcanza un 94% de las cifras presupuestadas (Cuadro No. 61).

GASTOS GENERALES Y DE OPERACION VS. PRESUPUESTO

Cuadro No. 61

MILLONES DE PESOS - 1985

<u>Detalle</u>	<u>Realizado</u>	<u>Presupuestado</u>	<u>Diferencia</u>
Salarios	7.712.4	7.700.0	+ 12.4
Prestaciones Sociales	17.966.6	19.750.0	- 1.783.4
Gastos de Jubilados	7.676.1	7.210.0	+ 466.1
Materiales	6.621.5	7.230.0	- 608.5
Servicios Varios de Terceros	8.448.7	9.250.0	- 801.3
Costos Varios	12.392.1	12.940.0	- 547.9
Gastos Generales	5.148.6	4.500.0	+ 648.6
Recuperaciones	<u>(5.787.9)</u>	<u>(5.010.0)</u>	- <u>777.9</u>
TOTALES	<u><u>60.178.1</u></u>	<u><u>63.570.0</u></u>	- <u><u>3.391.9</u></u>

4.5 GASTOS NO OPERACIONALES

MM \$ 51.113.8

La realización de los Egresos No Operacionales, superó en 4.913.8 millones las cifras presupuestadas.

La principal influencia de las mayores ejecuciones se concentra en el concepto de fluctuación de cambio, que alcanzó la cifra de 35.482.6 millones, contra 29.110.0 millones del presupuesto, en razón a que el porcentaje estimado por este concepto, fue sensiblemente menor al registrado en definitiva..

El concepto de Intereses no alcanzó los valores estimados, presentándose una economía de 1.905.1 millones con una ejecución del 80%, ya que los niveles de endeudamiento en el curso de 1985 resultaron menores a lo previsto.

Los Otros Egresos No Operacionales, sobrepasaron al presupuesto en 514.2 millones, denotando una ejecución del 106.8%, para este renglón (Cuadro No. 62).

EGRESOS NO OPERACIONALES VS. PRESUPUESTO
MILLONES DE PESOS - 1985

Cuadro N° 62

<u>Detalle</u>	<u>Realizado</u>	<u>Presupuestado</u>	<u>Diferencia</u>
1. FINANCIEROS			
Comisiones	76.1	144.0	- 67.9
Intereses	7.521.1	9.426.0	- 1.904.9
Fluctuación de Cambio	<u>35.482.8</u>	<u>29.110.0</u>	+ 6.372.8
Sub-Totales	43.080.0	38.680.0	+ 4.400.0
2. OTROS	<u>8.033.8</u>	<u>7.520.0</u>	+ 513.8
TOTALES	<u><u>51.113.8</u></u>	<u><u>46.200.0</u></u>	+ 4.913.8

RESUMEN EJECUCION PRESUPUESTO INGRESOS Y GASTOS

Cuadro No.63

<u>Ingresos</u>	<u>Realizado</u>	<u>Presupuestado</u>	<u>V A R I A C I O N</u>	
			<u>Absoluta</u>	<u>Relativa</u>
Operacionales	228.586.7	223.750.0	+ 4.836.7	3
No Operacionales	15.178.6	16.540.0	- 1.361.4	9
Total Ingresos	243.765.3	240.290.0	+ 3.475.3	1
<u>Costos y Gastos</u>				
Materia Prima y Productos Consumidos Comprados	152.594.0	149.380.0	+ 3.214.0	3
Gastos en Ventas	8.114.9	8.300.0	- 185.1	3
Gastos Generales y de Operación	60.178.1	63.570.0	- 3.391.9	6
Transferencia y Consumo	(2.810.2)	-	- 2.810.2	-
Gastos No Operacionales	51.113.8	46.200.0	+ 4.913.8	11
Total Costos y Gastos	269.190.6	267.450.0	+ 1.740.6	1
Pérdida del Ejercicio	(25.425.3)	(27.160.0)	+ 1.734.7	7

5. RESULTADOS ECONOMICOS

5.1 UTILIDAD OPERACIONAL MM \$ 10.509.9

Se registró un resultado favorable en operación por 10.509.9 millones, ya que el valor de los ingresos operacionales obtenidos en 1985, por ventas de productos en el país y en el exterior, así como por transporte y servicios, fue superior al valor de los costos y gastos operacionales incurridos, no obstante los mayores costos por materia prima y gasolina importada, que constituyeron el 67% del valor de los ingresos.

5.2 PERDIDA NO OPERACIONAL MM \$(35.935.2)

La excesiva carga de egresos no operacionales, derivados básicamente de los costos financieros por efectos del incremento de la pérdida en cambio, así como los intereses de la deuda en moneda extranjera y subsidios, determinan el resultado desfavorable en la actividad no operacional por 35.935.2 millones.

5.3 RESULTADO FINAL MM \$(25.425.3)

Al consolidar los ingresos y gastos obtenidos por la Empresa en 1985 y debido a la fluctuación de cambio, la cual llegó al 51.2% en el curso del ejercicio, se presentó un resultado desfavorable que en valores absolutos llegó a la cifra

de 25.425.3 millones para 1985 de los cuales el renglón anotado representó un incremento de 21.146.7 millones con relación al año anterior.

QUINTOS DE 1985

Commodities			
Cereales			200.4
Lana			29.6
Electrificadores			188.3
Al Transporte de Combustible (petróleo y derivados)			133.1
Algas			217.8
Algas y otros productos marinos			148.9
Algas y otros productos marinos			8,906.4
TOTAL			21,146.7

SUBSIDIOS OTORGADOS
(MILLONES DE PESOS)

Cuadro No. 64

<u>Detalle</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>	<u>Diferencia</u>
1. Importaciones:			
a. Crudo	12.648.7	5.661.3	+ 6.987.4
b. Gasolina	24.002.6	5.173.0	+ 18.829.6
2. A Electricadoras:	6.234.8	6.040.5	+ 194.3
3. Al Transporte de Combustible (Huila y Nariño)	349.8	226.7	+ 123.1
4. Al Cocinol	2.183.1	1.965.3	+ 217.8
5. A Naves en viajes internacionales	583.3	438.6	+ 144.7
6. Al Gas Natural de la Guajira	<u>7.416.7</u>	<u>2.510.3</u>	+ <u>4.906.4</u>
TOTALES	<u><u>53.419.0</u></u>	<u><u>22.015.7</u></u>	+ <u><u>31.403.3</u></u>

MINISTERIO DE MINAS Y ENERGIA



01004663

BIBLIOTECA

Balance general e informe financiero
1985/Empresa Colombiana de Petróleos

333.8232 E558b1 Ej. 1

CATALOGADO POR: HELP FILE LTDA

FECHA
PEDIDO

PRESTADO A

FECHA
DEVUELTO