



8.2724
6411
1



CARBOCOL
CARBONES DE COLOMBIA S. A.

1985



#50

338-2724

C264p1

Ej. 1



CARBOCOL

CARBONES DE COLOMBIA S. A.

**INFORME ANUAL
1985**

Carátula:
Almacenamiento de carbón.
Puerto Bolívar.

Muelle de Suministros.
Puerto Bolívar.



JUNTA DIRECTIVA

Principales

IVAN DUQUE ESCOBAR
Ministro de Minas y Energía

HUGO PALACIOS MEJIA
Ministro de Hacienda y Crédito Público

GUSTAVO CASTRO GUERRERO
Ministro Desarrollo Económico

Suplentes

ALFREDO CARVAJAL SINISTERRA
Presidente ECOPETROL

FRANCISCO ORTEGA ACOSTA
Gerente Banco de la República

ALBERTO SCHLESINGER VELEZ
Director de PROEXPO

Representantes del Señor Presidente de la República

ARTURO GOMEZ JARAMILLO

ELISEO RESTREPO LONDOÑO

JUAN JOSE TURBAY

HERNANDO CELEDON MANOTAS

HERNAN BORRERO URRUTIA

RODRIGO DANGOND LACOUTURE

ANTONIO HERNANDEZ GAMARRA

JOSE VICENTE MOGOLLON

FUNCIONARIOS EJECUTIVOS

ALVARO PUPO PUPO

RICARDO CUCALON VENEGAS

ROBERTO IREGUI PIÑEROS

IVAN DAZA ALMENDRALES

BERNARDO CASTRO DURAN

Presidente

Vicepresidente Técnico

Vicepresidente Comercial (E)

Vicepresidente Financiero

Secretario General / Jefe Oficina Jurídica

MINISTERIO DE MINAS Y ENERGÍA
BIBLIOTECA

CARTA DEL PRESIDENTE

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias, me es grato presentar, conjuntamente con la JUNTA DIRECTIVA, a la ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS, el Informe de Actividades de la Empresa durante la vigencia de 1985, así como el Balance General correspondiente al ejercicio social del mismo período, el Estado de Pérdidas y Ganancias y sus correspondientes anexos.

En el documento que estamos presentando al máximo Organismo Directivo de la Empresa, hemos consignado en detalle lo que ha constituido nuestra actividad en el año por el cual estamos dando cuenta, pero consideramos oportuno mencionar así sea de manera sucinta algunos aspectos relevantes.

El proyecto de la ZONA NORTE de EL CERREJON, logró durante 1985, avances significativos que se concretan en un progreso global de construcción porcentualmente superior a lo planeado, y fue así como se concluyeron entre otras, las instalaciones de carbón anticipado en el puerto y las de manejo del mineral en la mina, con lo cual se pudo cumplir satisfactoriamente el programa de exportaciones previsto para el período previo a la iniciación de la explotación.

En el campo financiero, no obstante los inconvenientes en la consecución de crédito externo, y gracias a la intervención del Gobierno Nacional, con el señor ministro de Hacienda a la cabeza, fue posible adelantar las gestiones ya muy cerca a su culminación para obtener crédito de la Banca Internacional por \$1.000 millones de dólares de los cuales \$423 serán para CARBOCOL.

Dentro de este proceso la Empresa brindó todo su concurso en cuanto a suministro de la información requerida y la coordinación de los Organismos Internos que en una u otra forma debían participar.

El contrato para explotación del yacimiento de la ZONA CENTRAL de EL CERREJON se dió por terminado con fundamento en los estudios de costos y rentabilidad efectuados por la Administración y esperamos reiniciar su operación en corto tiempo a través de un contrato con firmas de ingeniería colombiana de reconocido prestigio, para una explotación transitoria mientras que por la vía del concurso internacional se escoge la Empresa para un contrato a largo plazo, en las mejores condiciones que se puedan obtener para CARBOCOL y el país.

En cuanto a nuevos proyectos resulta importante señalar la conclusión de actividades de la fase de Geología de Superficie del estudio de Prefactibilidad Minera para el Alto San Jorge y la iniciación de la parte correspondiente a Geología del Subsuelo.

Asimismo se diseñó un esquema de negociación con miras a un contrato de explotación en el área ubicada en los municipios de El Paso, Chiriguáná y la Jagua de Ibirico en el departamento de El César. Ya se han acordado los aspectos esenciales y esperamos que este proyecto sea una realidad en los próximos meses.

En el campo comercial se mantuvo la presencia de nuestro producto en los mercados externos dentro del contexto general que mostró el precio del producto. Los contratos de venta suscritos por cerca de 5 millones de toneladas y las exportaciones realizadas de casi 3 millones hablan por sí solos de los considerables ingresos que en materia de divisas estamos aportando al país.

Es justo reconocer cómo estos logros se han podido alcanzar gracias al apoyo recibido en todo momento del Gobierno Nacional y por la participación de los accionistas de la Empresa que en todo momento brindaron su oportuna colaboración en el fortalecimiento de la Empresa mediante la suscripción y pago de nuevas acciones, factor decisivo en el éxito de los resultados obtenidos durante 1985.

Tenemos fundados motivos de confianza, en que los signos negativos que se muestran en los precios internacionales del carbón en el momento, son transitorios y que esa situación se modificará en el futuro para que el país pueda recibir las grandes ventajas derivadas de nuestras exportaciones para beneficio común, y se pueden cumplir las expectativas que tiene puesto el país sobre nuestro producto.

De los señores Accionistas,



ALVARO PUPO PUPO
Presidente



ASPECTOS FINANCIEROS

Durante 1985, la actividad en el campo financiero se concentró en la obtención de los recursos de crédito externo necesarios para la culminación del Proyecto CERREJON ZONA NORTE.

Debido a las restricciones impuestas al país y a las empresas colombianas en el Mercado Internacional de Capitales, la gestión para la obtención del crédito externo fue asumida directamente por el Gobierno en cabeza del señor ministro de Hacienda y su equipo económico. Esta gestión ante la Banca se inició durante el mes de enero de 1985, y culminó en diciembre con la firma de un crédito por US\$1.000 millones, 423 de los cuales serán para CARBOCOL. La Empresa colaboró elaborando y proporcionando toda la información requerida por los Organismos y Banca Internacional. A nivel interno se realizó un esfuerzo para lograr la debida coordinación con las Entidades competentes como el Departamento Nacional de Planeación y el Banco de la República.

Los gastos de inversión, financieros y de funcionamiento para el período de 1985, sumaron US\$623.2 millones y fueron cubiertos con recursos provenientes de los créditos firmados con anterioridad con Agencias de Exportación, aportes de los accionistas de CARBOCOL, contratación de créditos puente y con el producto de las ventas.

Como complemento a la contratación de créditos puente, se solicitó y obtuvo la prórroga de los vencimientos de las operaciones de corto plazo.

Capital

Los accionistas de CARBOCOL invirtieron a través de la suscripción y pago de acciones, la suma de \$17.647.684.000; con lo cual se cumplió prácticamente en su integridad el plan de emisión establecido en el Presupuesto para 1985.

A diciembre de 1984, el capital autorizado de CARBOCOL era de \$29 mil millones, de los cuales \$25.626.386.000 se encontraba suscrito y pagado. Al finalizar 1985, el capital autorizado es de \$44 mil millones y el suscrito y pagado de \$43.274.070.000.

La composición de capital pagado al 31 de diciembre de 1985, es la siguiente:

SOCIO	CAPITAL PAGADO (Miles de Pesos)	%
ECOPETROL	21.174.234	48.93
PROEXPO	19.980.879	46.17
I.F.I.	2.039.465	4.71
INGEOMINAS	39.490	0.09
ECOMINAS	40.000	0.10
COLMINAS	2	- 0 -
TOTAL	43.274.070	100.0

Créditos Contratados

Como se mencionó inicialmente, no obstante las dificultades de consecución de crédito externo, CARBOCOL contrató durante 1985, US\$95.0 millones con el MANUFACTURERS HANOVER TRUST COMPANY, US\$55 millones con la EXXON y un crédito de largo plazo con BERLINER HANDELS UND FRANKFURT BANK por D.M.22 millones.

Durante 1985, se desembolsaron US\$192.3 millones de los créditos contratados con Agencias de Exportación, así:

AGENCIA	(Millones de Dólares)
EXIM BANK — U.S.A.	139.8 millones
EXIM BANK — Japón	2.8 millones
E.C.G.D. — Inglaterra	2.9 millones
E.D.C. — Canadá	38.1 millones
B.H.F. — Alemania	8.7 millones
TOTAL	192.3 millones

Se obtuvo la prórroga de los siguientes créditos de corto plazo.

Resolución 47/84	\$	6.950.0 millones
I.F.I. — PROEXPO		1.000 millones
Royal Bank of Canada	US\$	10.0 millones

Resumen

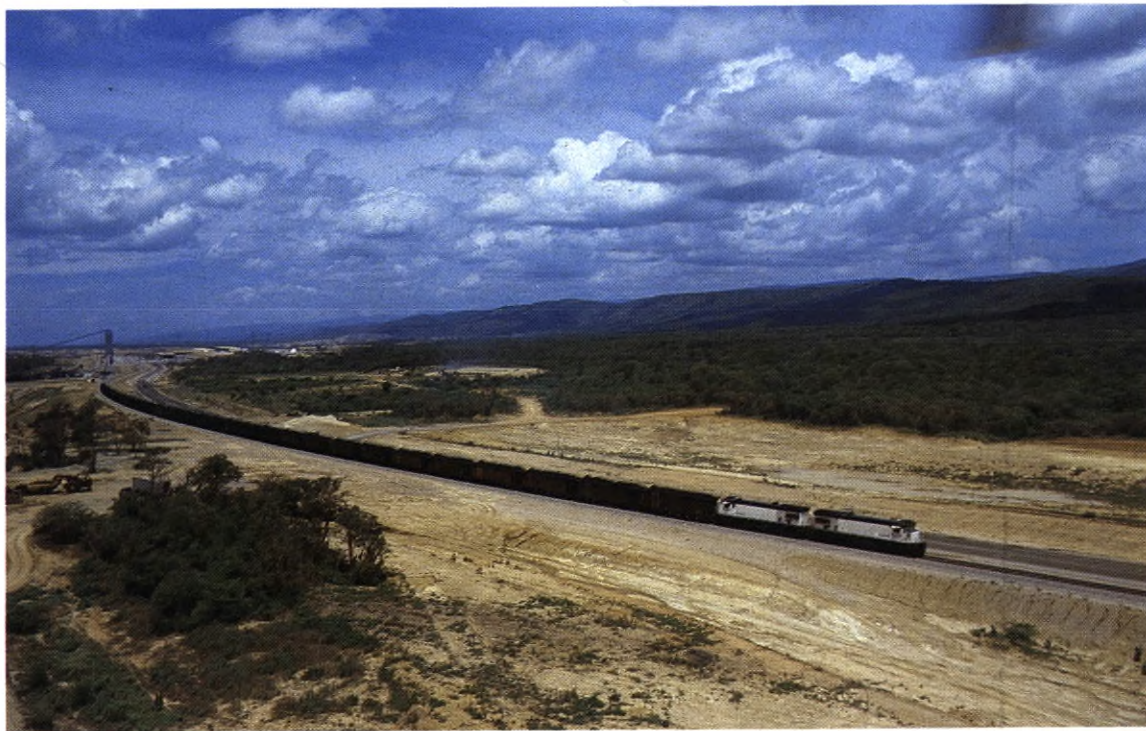
Los ingresos obtenidos durante 1985, ascendieron a US\$612.1 millones distribuidos así:

VENTAS	US\$	63.1 Millones
CREDITOS AGENCIAS		192.3 Millones
CREDITO EXTERNO CORTO PLAZO		166.6 Millones
CREDITO INTERNO CORTO PLAZO		40.9 Millones
BANCO MUNDIAL		1.2 Millones
CAPITALIZACION		144.5 Millones
OTROS		3.5 Milones
TOTAL		612.1

Los anteriores ingresos, sumados al saldo inicial de US\$26.2 millones le dió una disponibilidad a la Empresa de US\$638.3 millones, la cual se utilizó así:

INVERSION ZONA NORTE	US\$	303.0	Millones
INVERSION ZONA CENTRAL		1.1	Millones
INVERSION OTROS PROYECTOS		2.2	Millones
SERVICIO DEUDA		281.1	Millones
GASTOS OPERATIVOS		35.8	Millones
TOTAL		623.2	

De esta forma, la Empresa terminó con una disponibilidad en Bancos de US\$15,1 millones.



Tren carbonero en viaje Albania -
Puerto Bolívar.



EL CERREJON ZONA NORTE

Introducción

La fase de construcción se desarrolló satisfactoriamente, a una tasa promedio del 2% mensual. El año concluyó mostrando un 93.7% de progreso global de construcción, contra un 92.3% planeado.

Se terminaron las instalaciones de manejo de carbón en la mina, entre ellas, la estación de descargue de los camiones, la trituradora de carbón, los silos, sus bandas transportadoras y el sistema de recuperación de carbón derramado; también concluyeron las instalaciones del proyecto de carbón anticipado en el puerto, la construcción de los dos aeropuertos, el montaje de la planta de explosivos resistentes al agua en la mina, la construcción de los dos primeros apiladores/recolectores, la construcción del muelle principal de carbón, y el de suministros; y se alcanzaron significativos avances en la construcción del cargador de barcos y en la construcción del ferrocarril, quedando pendiente tan sólo un pequeño porcentaje correspondiente al sistema de control de tráfico centralizado.

Producción

El cumplimiento de las metas anuales de producción fue del 95%, mientras que las metas de remoción de material estéril fue del 94%. El volumen total de toneladas de carbón producido fue de 2.650 millones contra 2.776 proyectados. El volumen de material estéril removido fue de 24.724.000 metros cúbicos contra 26.387.000 proyectados.

Ventas — Embarques

Durante 1985 se embarcaron 2.191.494 toneladas, por un total de US\$80.245.149 exportadas en 45 barcos, a través de las instalaciones de carbón anticipado. De este total, el 50% corresponde a ventas efectuadas por CARBOCOL. En cuadro aparte se muestra el comportamiento mensual de los embarques del año para EL CERREJON ZONA NORTE. Durante 1985 se exportaron a través de las instalaciones del Proyecto 299.000 toneladas de carbón de la ZONA CENTRAL, por un valor de US\$11.8 M.

Costos

Los costos globales del Proyecto, en millones de dólares, acumulados a diciembre 31 son los siguientes:



	ACUMULADO DICIEMBRE/1985	PRONOSTICO
CONTRATISTA PRINCIPAL	1.714	2.040
OPERADOR	631	868
TOTAL	2.345	2.908

Ejecución Presupuestal Operación Conjunta en millones de dólares durante 1985, fue la siguiente:

CONTRATISTA PRINCIPAL	301
OPERADOR	208
TOTAL	509

Ejecución Presupuestal Operador fue por conceptos, la siguiente:

SALARIOS Y BENEFICIOS	50.5
GASTOS GENERALES	22.3
MATERIALES	35.1
SERVICIOS CONTRATADOS	39.0
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	146.9

Capital

• CONSTRUCCION	25.1
• EQUIPOS	36.3
TOTAL	208.3

Ejecución Presupuestal Contratista Principal, por conceptos la siguiente:

SALARIOS Y BENEFICIOS	75.2
GASTOS GENERALES	53.5
MATERIALES Y SUMINISTROS	62.0
SERVICIOS CONTRATADOS	67.0
EQUIPO CAPITAL	43.3
TOTAL	301.0



Adjudicaciones

Las adjudicaciones por sector, en todo el país durante 1985, y acumuladas hasta diciembre 31, fueron las siguientes:

	ACUMULADAS DICIEMBRE/1985 (COL \$M)	1985 (COL \$M)
METALMECANICO	8.117.0	65.0
ELECTRICO/ELECTRONICO	7.437.2	2.495.0
AUTOMOTRIZ	8.470.7	4.085.0
CONSTRUCCION (Madera)	9.041.2	3.768.0
TEXTIL, VIVIENDA, RECREACION	12.331.5	4.081.0
LUBRICANTES Y COMBUSTIBLES	6.237.1	4.028.0
FINCA RAIZ, MUEBLES, EQUIPOS	36.207.9	20.904.0
INGENIERIA	2.893.3	793.0
CONSTRUCCION	29.713.4	6.063.0
ORDENES MENORES DE \$5 M	1.603.7	276.0
TOTAL	122.053.0	46.561.0

Personal

A diciembre 31 de 1985, el Operador contaba con 3.548 empleados directos, de los cuales 3.472 eran permanentes y 76 eran temporales. De esta cifra 47% corresponde a personal oriundo de la Guajira, 31% personal del resto de la Costa Atlántica, y 17% al resto del país. El 5% restante corresponde a personal extranjero.

En la misma fecha, el Contratista Principal contaba con un total de 3.000 empleados directos con la siguiente composición:

PROFESIONALES COLOMBIANOS	1.279
NO PROFESIONALES	320
OBTEROS CALIFICADOS	346
OBTEROS	838
EXTRANJEROS	217

De los empleados colombianos, el 25% corresponde a personal oriundo de la Guajira.

El personal temporal y de los subcontratistas era de 2.883 al finalizar el año, de los cuales el 21% corresponde a personal Guajiro.



OTROS PROYECTOS Y PROGRAMAS

Zona Central de El Cerrejón

El contrato con el Consorcio Colombo Español que venía explotando el yacimiento se dió por terminado a partir del primero de septiembre de 1985, con fundamento en el análisis y estudios realizados por la Administración pero esperamos reiniciar su operación en el corto plazo a través de un contrato con firmas de ingeniería colombiana para una explotación transitoria y paralelamente se avanza en la elaboración de los términos de referencia para un concurso internacional que permita seleccionar la empresa que explotará a largo plazo el yacimiento en condiciones que sean realmente favorables para CARBOCOL y el país.

El programa de producción y despacho del proyecto en mención registró los siguientes volúmenes:

	1985	ACUMULADO XII-31/85
Carbón explotado	595.962	1.667.000
Carbón procesado	657.000	1.667.000
Carbón destapado	- 0 -	- 0 -
DESPACHOS		
A Puerto Zúñiga	158.385	716.871
A Termoguajira	- 0 -	270.334
A Tabaco Rubio	- 0 -	4.987
A Albania (Zona Norte)	545.573	545.573
A Otros	- 0 -	8

Proyectos en Estudio

ALTO SAN JORGE

En desarrollo del contrato suscrito en el Consorcio Geominas-Naci se concluyeron las actividades programadas para la Fase de geología de superficie y se ha iniciado la parte correspondiente a geología de subsuelo cuya inversión asciende a 375.3 millones de pesos.

Los recursos de carbón se han estimado en 5.100 millones de toneladas.



LA LOMA

Se adelantó un esquema de negociación con miras a la celebración de un contrato de explotación en un área ubicada en los municipios del Paso, Chiriguana y La Jagua de Ibirico en el departamento del César y se espera llegar a acuerdos definitivos en el primer trimestre de 1986.

Exploración y Explotación

CORPONOR

Se elaboró un diagnóstico minero del Norte de Santander y con base en él se formuló un plan de acción y metodología de trabajo para el programa de fomento a la pequeña y mediana minería.

PROCARBON

Se evaluó y aprobó el estudio de factibilidad del proyecto del sector Seguengue — El Tambo en el Cauca y se escogió el área para la construcción de una mina subterránea con capacidad de producción entre 60.000 y 120.000 toneladas al año.

Las reservas se han calculado del orden de las 22 millones de toneladas.

Productora de Minerales

Dentro del contrato suscrito con CARBOCOL, esa Empresa continuó la explotación de la Mina San Jacinto en Zipaquirá.

CARBONORTE

Se continuó la evaluación geológica en el área de Santiago-Zulia en Cúcuta contratada con esa empresa, dentro del período de prórroga de la etapa de exploración.

CHIDRAL — CARTON DE COLOMBIA

Estas firmas mediante contrato celebrado con CARBOCOL adelantan la exploración del área La Ferreria en el municipio de Jamundí.



Pequeña y Mediana Minería

Dentro del programa de fomento a la pequeña y mediana minería se encuentra en proceso de adjudicación la realización de la campaña de divulgación y se avanza en la publicación de un folleto sobre seguridad. Se han dictado Seminarios en distintas ciudades y sobre diversos tópicos de la minería. Se realizó el concurso público para diseño y construcción de cinco (5) instalaciones regionales de salvamento minero y para la adquisición de su dotación básica importada.

Dentro de los subprogramas jurídico y financiero se destacan la suscripción del contrato para la sistematización de la situación jurídica de la minería del carbón y del Convenio con el Fondo Nacional de Garantías para avalar los créditos de los pequeños y medianos mineros, mediante la expedición de certificado de garantía carbonífera por cuantía entre uno y ocho millones de pesos.

Tecnología y Procesos del Carbón

Se suscribió un Convenio con Colciencias para crear un fondo nacional de investigación del carbón cuyo objetivo será financiar proyectos de investigación y desarrollo tecnológico para incrementar el consumo interno del carbón.

Mediante la evaluación técnica de los equipos de combustión empleados en la industria, se determinó el potencial nacional de sustitución de otras fuentes de energía por carbón.

En cuanto a Carboquímica se definieron las mejores alternativas para desarrollar esta industria en el país mediante la evaluación técnica y económica de las tecnologías comercialmente probadas y se contrató sin costo para CARBOCOL un estudio de prefactibilidad para una planta de gasificación de carbón para producir urea.



ACTIVIDADES COMERCIALES

Durante 1985, se suscribieron Contratos de Venta por 4.7 millones de toneladas y efectivamente se exportaron 2.7 millones con destino a Europa, Estados Unidos, Latinoamérica y El Caribe, así: 540.000 de EL CERREJON ZONA CENTRAL por un valor aproximado de 21.4 millones de dólares utilizando para su embarque las instalaciones de Puerto Zúñiga y las del Complejo de la ZONA NORTE y 2.217.000 toneladas conjuntamente con INTERCOR, lo cual representó una facturación para CARBOCOL del orden de 40.7 millones de dólares.

CARBOCOL suscribió quince contratos de venta para ser atendidos, 12 con carbón de ZONA NORTE y 3 con carbón de ZONA CENTRAL, los cuales representan respectivamente 4.2 y 0.5 millones de toneladas.

Se diseñó un sistema de información y se definió la política comercial para los años 1985-1990 en busca de lograr una adecuada cobertura del mercado a medida que se incrementa la producción y exportación de carbón de EL CERREJON.

Se avanzó en el establecimiento de la red de agentes comerciales, actividad iniciada el año anterior y fue así como se escogieron agentes para las áreas del Golfo de Estados Unidos, de Alemania — Austria y Suiza y se abrieron los concursos privados para las áreas de Bélgica — Holanda — Luxemburgo, Italia, Japón, Grecia, Israel y Turquía.

Con los agentes ya nominados y aquellos en proceso de nominación, CARBOCOL ha alcanzado una presencia directa en los países que representan el 55% de la demanda total de carbón de importación para 1985 y 1990.

Como parte importante de la labor comercial, el área de Apoyo Técnico asistió a la prueba de combustión realizada por Electric Fuels, cuyos excelentes resultados nos suministraron valiosa información sobre el comportamiento del carbón de EL CERREJON y durante 1986 se continuará con este programa participando en los ensayos que varios clientes realizarán con embarques de prueba despachados a finales de 1985.

En el campo de la sistematización se lograron avances significativos al concluir el diseño global de un sistema de información, se detallaron algunos módulos y se inició la programación del Módulo de Control de Operaciones. Con el arribo del equipo a finales de diciembre de 1985 se prevé poner en marcha las primeras aplicaciones a comienzos de 1986.

El "SISTEMA DE INFORMACION DEL CARBON", tal como ha sido concebido permitirá el manejo de información sobre los clientes, el mercado del carbón, fletes, proyecciones de ventas, programación de embarques, deudas, pagos, contratos proformas, calidad y aspectos técnicos del carbón.



RESUMEN DE LAS EXPORTACIONES REALIZADAS

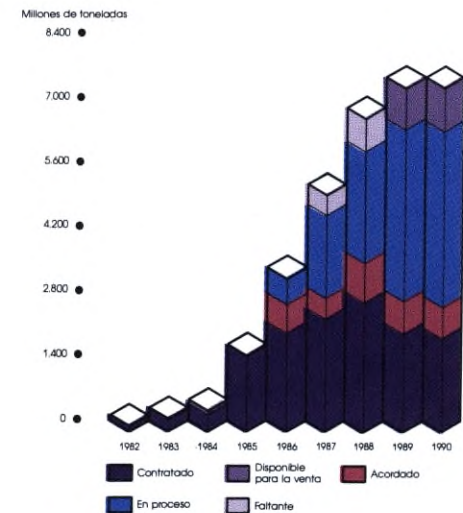
REGION	PAIS	VOLUMENES EXPORTADOS
EUROPA NORTE		970,664
	DINAMARCA	304,266
	NORUEGA	108,423
	ALEMANIA	75,042
	FINLANDIA	383,184
	SUECIA	99,749
EUROPA MEDITERRANEO		612,607
	GRECIA	124,295
	ISRAEL	100,739
	ESPAÑA	185,876
	ITALIA	201,697
EUROPA CENTRO		544,091
	INGLATERRA	318,118
	IRLANDA	17,000
	HOLANDA	208,973
LAT. AMERICA/CARIBE		152,302
	PANAMA	42,449
	PUERTO RICO	109,853
ESTADOS UNIDOS		452,377
	GOLFO	452,377
TOTAL AÑO 1985		2.732,041

PRONOSTICO DE VENTAS (1)

	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990
Disponible para la Venta	34	277	464	1.637	2.951	4.650	6.000	7.500	7.500
Contratado (2)	34	277	436	1.637	2.138	2.473	2.783	2.105	1.980
Acordado	0	0	0	0	593	450	900	700	700
En Proceso	0	0	0	0	623	2.130	3.120	3.790	3.790
TOTAL	34	277	436	1.637	3.354	5.053	6.803	6.595	6.470

(1) A diciembre de 1985.

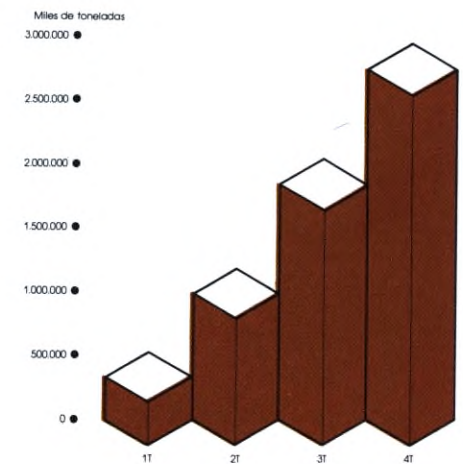
(2) 50% de lo contratado por CARBOCOL e INTERCOR compartido.



VENTAS 1985 CARBOCOL - INTERCOR

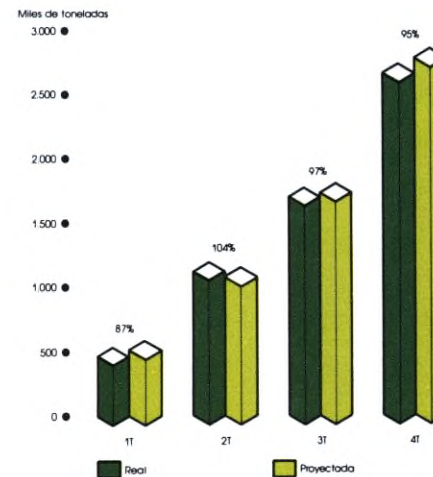
TRIMESTRE	TONELADAS	VALOR US\$
1 Trim	323.662	\$12.321.173
2 Trim	970.147	\$36.052.408
3 Trim	1.849.812	\$67.938.490
4 Trim	2.732.040	\$101.259.166

CARBOCOL Incluye 540,546 Tons de Zona Central.



PRODUCCION TRIMESTRAL DE CARBON ACUMULADA 1985 ZONA NORTE

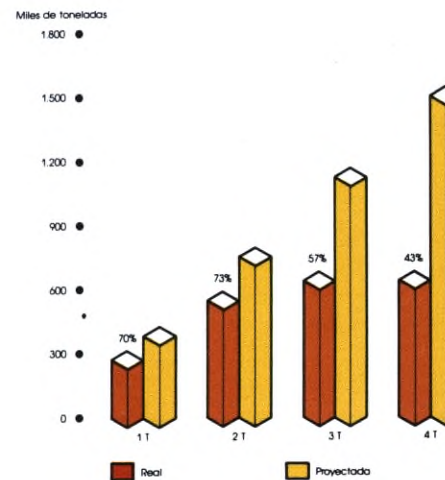
TRIMESTRE	REAL	PRYCT	%
1 Trim	439	504	87%
2 Trim	1.120	1.076	104%
3 Trim	1.693	1.739	97%
4 Trim	2.650	2.776	95%



PRODUCCION TRIMESTRAL DE CARBON ACUMULADA 1985 ZONA CENTRAL

TRIMESTRE	REAL	PRYCT	%
1 Trim	262	375	70%
2 Trim	546	750	73%
3 Trim	639	1.125	57%
4 Trim	639	1.500	43%

El contrato con Domi-Prodeco-Auxini fue cancelado a partir del 1o. de septiembre de 1985.



INSTITUTO DE MINAS Y ENERGIA
 BIBLIOTECA



FONDO NACIONAL DEL CARBON

En el año de 1985 al FONDO NACIONAL DEL CARBON ingresaron por impuesto a la explotación de carbón, intereses de mora, sanción por extemporaneidad y regalías procedentes de EL CERREJON \$994 millones y por rendimientos de inversiones \$106 millones, para un total de recaudo en el año de \$1.100 millones.

Asimismo los giros efectuados en 1985 a los distintos departamentos, municipios y corporaciones del país ascendieron a la suma de \$234.7 millones discriminados así: a municipios \$101.3 millones, a departamentos \$109.4 millones y a corporaciones \$24 millones.

La JUNTA DIRECTIVA de CARBOCOL destinó de los recursos del Fondo una partida de \$581.7 millones para adelantar el Programa de Fomento Minero en los siguientes sub-programas: Procesos del Carbón, Exploración para el Alto San Jorge y La Loma, Apoyo Pequeña y Mediana Minería y Procarbón de Occidente.

Durante 1985 se perfeccionaron los mecanismos de control tributario, y se tramitaron ante el Juzgado Unico Nacional de Ejecuciones Fiscales 130 expedientes, habiéndose supervisado de manera permanente el estado de cada proceso y se espera obtener para 1986 los recaudos provenientes de estos cobros coercitivos a deudores morosos.

Para controlar la evasión tributaria se actualizaron los registros para incluir el mayor número de mineros del país y es así como en 1985 se alcanzó el 81% de quienes figuran en el censo nacional del carbón efectuado en 1983, lo cual representa un incremento del 11% sobre el año anterior.

En desarrollo de la política de la redistribución de ingresos del Gobierno Nacional se dictaron las Leyes 55 y 76 de 1985 con el fin de que el Fondo aporte parte de sus recursos a otras Entidades del Estado.

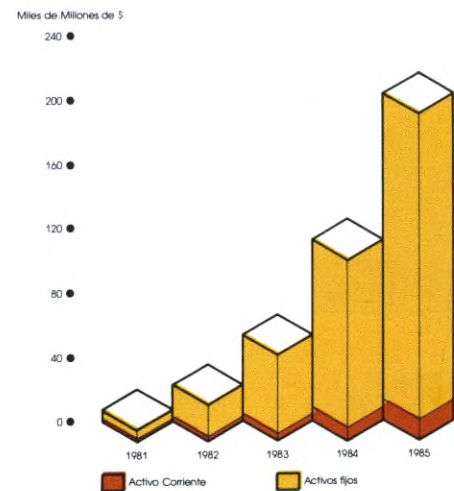
La Ley 55 destinó un porcentaje de tales ingresos a financiar actividades de inversión y explotación no sólo de carbón sino de otros minerales.

La Ley 76 dispuso que un 6% del producto del impuesto fuera a las Corporaciones Autónomas Regionales existentes o que se creen en los departamentos productores. Adicionalmente esta Ley distribuyó recursos del Fondo para la región de Planificación de la Costa Atlántica.

CARBOCOL - CARBONES DE COLOMBIA S.A.

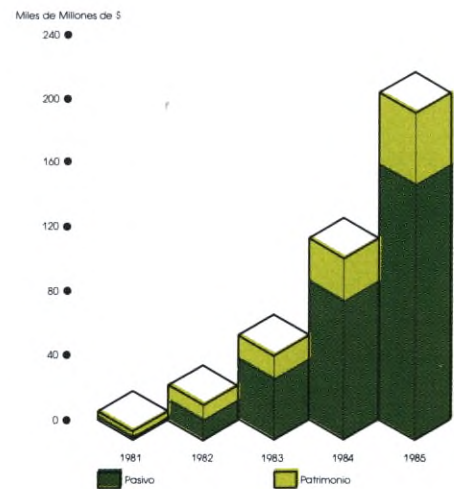
ACTIVOS TOTALES

	1981	1982	1983	1984	1985
Activo Corriente	1.2	0.7	3.1	7.5	11.1
Activos Fijos	4.7	20.4	50.0	105.3	191.6
Total Activos	5.9	21.1	53.1	112.8	202.7



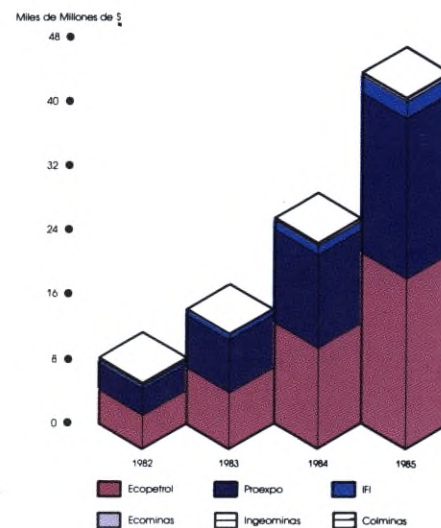
PASIVOS Y PATRIMONIO

	1981	1982	1983	1984	1985
Pasivos	1.3	12.5	38.5	86.7	158.2
Patrimonio	4.6	8.6	14.6	26.1	44.5
Total Pasivo y Patrimonio	5.9	21.1	53.1	112.8	202.7



ESTRUCTURA DE CAPITAL 1982-1985

Accionistas	1982	1983	1984	1985
Ecopetrol	4.6	7.4	12.5	21.2
Proexpo	3.2	6.4	11.8	20.0
I.F.I.	0.3	0.5	1.2	2.0
Ecominas	—	—	—	—
Ingeominas	—	0.1	0.1	0.1
Colminas	—	—	—	—
Total Capital Pagado	8.1	14.4	25.6	43.3



BALANCE GENERAL DICIEMBRE 31 DE 1985

(Expresado en Miles de Pesos Colombianos)

ACTIVO	31 de diciembre de	
	1985	1984*
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	641.051	425.721
Inversiones realizables (Notas 1 y 2)	2.608.169	2.601.142
Cuentas por Cobrar		
Clientes	1.597.579	1.253.873
Provisión para cuentas dudosas	(115.444)	(81.674)
	1.482.135	1.172.199
Avances: a terceros	111.723	60.212
Empleados	2.235	967
Depósitos para giros al exterior	474	465.490
Reclamos por importaciones	- 0 -	253.444
Intercor Socio	268.600	20.739
Otras cuentas por cobrar	265.669	68.501
	648.701	869.353
	2.130.836	2.041.552
Inventarios		
Materiales y suministros	65.747	41.488
Carbón Zona Central (Nota 1)	1.855.113	1.879.546
Carbón Zona Norte (Nota 1)	3.277.069	- 0 -
	5.197.929	1.921.034
Gastos pagados por anticipado	526.514	491.962
Total del Activo Corriente:	11.104.499	7.481.411
OTROS ACTIVOS		
Inversiones, al costo (Notas 1 y 2)	16.000	16.000
Cuentas por cobrar — largo plazo	1.404.412	603.926
	1.420.412	619.926
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Notas 1 y 3)		
Activos depreciables, menos depreciación acumulada de \$131.484 (1984 - \$98.952)	315.405	308.604
Construcciones en curso (Nota 11)	901.356	907.504
	1.216.761	1.216.108
PROYECTOS EN DESARROLLO Y EXPLORACION (Nota 4)		
Cerrejón Zona Norte	200.171.301	102.208.988
Cerrejón Zona Central	889.672	957.745
Otros Proyectos en desarrollo	958.591	296.525
	202.019.564	103.463.258
Total del Activo	215.761.236	112.780.703
VALORIZACIONES (DESVALORIZACIONES) (NOTA 5)		
Cuentas de Orden (Nota 6)	21.920	17.195
	114.364.671	68.226.703

Reclasificado para fines comparativos.

BALANCE GENERAL DICIEMBRE 31 DE 1985

(Expresado en Miles de Pesos Colombianos)

PASIVO Y PATRIMONIO	31 de diciembre de	
	1985	1984*
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones financieras a corto plazo (Nota 7)	17.603.591	7.128.901
Intereses y comisiones sobre préstamos	6.755.939	3.575.627
Parte corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 7)	3.513.935	515.359
Cuentas por Pagar:		
Cesantías consolidadas y otras prestaciones sociales — parte corriente	63.911	60.259
Proveedores, contratos y servicios	689.300	1.155.994
Costos estimados por pagar (Nota 11)	1.001.898	180.287
Intercor	12.568.872	216.354
Total Pasivo Corriente:	<u>42.197.446</u>	<u>12.832.781</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones a largo plazo (Nota 7)	127.602.121	73.534.845
Cesantías consolidadas, parte a largo plazo	60.563	39.503
Otros pasivos	1.495.161	275.740
Total pasivo a largo plazo	<u>129.157.845</u>	<u>73.850.088</u>
Total del Pasivo	<u>171.355.291</u>	<u>86.682.869</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital (Nota 9)		
Autorizado 44.000.000 de acciones de valor nominal de \$1.000 cada una (1984 - 29.000.000). Suscrito y pagado 43.274.070 acciones de valor nominal de \$1.000.00 cada una (1984 — 25.626.386 acciones)	43.274.070	25.626.386
Capital suscrito y pagado	<u>43.274.070</u>	<u>25.626.386</u>
Utilidades Apropriadas		
Reserva legal (Nota 10)	74.950	46.997
Reserva para proyectos de inversión Zona Norte (Nota 10)	396.499	144.920
	<u>471.449</u>	<u>191.917</u>
Utilidades (pérdidas) No Apropriadas		
Del año anterior	— 0 —	279.531
Del ejercicio	660.426	— 0 —
Total del Patrimonio	<u>44.405.945</u>	<u>26.097.834</u>
Total del Pasivo y Patrimonio	<u>215.761.236</u>	<u>112.780.703</u>
SUPERAVIT (DEFICIT) POR VALORIZACION (DESVALORIZACION DE ACTIVOS)		
Cuentas de orden por contra	21.920	17.195
	<u>114.364.671</u>	<u>68.226.703</u>

Reclasificado para fines comparativos.

Las Notas 1 a 11 son parte integral de los Estados Financieros.

ALVARO PUPO PUPO
Presidente

CARLOS ARTURO DURAN CHACON
Auditor General ante CARBOCOL

CARLOS SEGURA GOMEZ
CP 3644 T

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO-Y GANANCIAS NO APROPIADAS

Por el período del 1o. de enero al 31 de diciembre
(Expresado en Miles de Pesos Colombianos)

	31 de diciembre de	
	1985	1984*
Ventas Brutas		
Carbón	9,094.486	
Fletes	347.384	
Seguros	1.779	
Diferencia en cambio	400.829	
	9,844.478	
Menos devoluciones descuentos	— 0 —	
Ventas Netas	9,844.478	1,810.719
Menos costo de ventas (Nota 1)	(8,633.854)	(1,269.450)
Utilidad (pérdida) bruta	1,210.624	541.269
Gastos Operacionales		
De venta	929.216	521.930
De administración	230.104	249.120
Impto Fondo Nat del Carbón	307.793	— 0 —
Amortizaciones	46.989	34.942
Gastos distribuidos (Nota 4)	277.088	242.381
	1,791.190	1,048.373
Utilidad (pérdida) operacional	(580.566)	(507.104)
Ingresos No Operacionales		
Financieros	360.402	480.325
Otros ingresos	936.718	378.168
	1,297.120	858.493
Egresos No Operacionales		
Financieros	46.364	71.761
Otros egresos	9.663	97
	56.027	71.858
Utilidad (pérdida) antes de Impto. sobre la Renta	660.527	279.531
Provisión para Impto. sobre la renta (Nota 8)	(101)	— 0 —
Utilidad (pérdida) Neta	660.426	279.531
Utilidad (pérdida) por acción	15.26	10.91
UTILIDADES (PERDIDAS) NO APROPIADAS		
Al principio del año	279.531	(269.880)
Apropiaciones		
Para reserva legal (Nota 10)	(27.953)	— 0 —
Para reserva Proyecto Zona Norte (Notas 10, 11)	(251.578)	269.880
Total de Apropiaciones	(279.531)	269.880
Al final del año	660.426	279.531

Reclasificado para fines comparativos.

Las notas 1 a 11 son parte integral de los Estados Financieros.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS ZONA NORTE

Por el período del 1o. de enero al 31 de diciembre
(Miles \$)

	<u>31 de diciembre de 1985</u>
Ventas Brutas	
Carbón	6.155.360
Fletes	199.749
Seguros	373
Diferencia en cambio	<u>220.280</u>
	6.575.762
Menos devoluciones y descuentos	— 0 —
Ventas Netas	6.575.762
Menos costo de ventas	<u>(6.155.360)</u>
Utilidad (pérdida) bruta	<u>420.402</u>
Gastos Operacionales	
De Venta	451.158
Impuesto Fondo Nacional del Carbón	<u>217.923</u>
	<u>669.081</u>
Utilidad (pérdida) operacional	<u>(248.679)</u>

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS ZONA CENTRAL

Por el período del 1o. de enero al 31 de diciembre

(Miles de \$)

31 de diciembre de
1985

Ventas Brutas	
Carbón	2.939.126
Fletes	147.635
Seguros	1.406
Diferencia en cambio	180.549
	<u>3.268.716</u>
Menos devoluciones y descuentos	— 0 —
Ventas Netas	3.268.716
Menos costo de ventas	<u>(2.478.494)</u>
Utilidad (pérdida) bruta	<u>790.222</u>
Gastos Operacionales	
De venta	478.058
De administración	230.104
Impuesto Fondo Nacional del Carbón	89.870
Amortizaciones	46.989
Gastos distribuidos	277.088
	<u>1.122.109</u>
Utilidad (pérdida) operacional	<u>(331.887)</u>

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA - COMPARATIVO

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	31 de diciembre de	
	1985	1984
Recursos financieros provistos por:		
Utilidad (pérdida) neta:	660.426	279.531
Más (menos) cargos (créditos) que no afectaron el capital de trabajo:		
Depreciaciones	32.532	33.709
Amortizaciones	68.073	60.993
Capital de trabajo provisto por las operaciones del año:	761.031	374.233
Obligaciones obtenidas a largo plazo		
Préstamos obtenidos	70.376.379	43.146.383
Suscripción de acciones (neto)	17.647.684	11.268.955
Acreedores varios	1.246.629	7.473
Total recursos financieros provistos	90.031.723	54.796.044
Recursos financieros aplicados a:		
Incremento en deudores largo plazo	800.486	603.926
Compra de activo fijo	39.332	48.418
Construcciones en proceso	— 0 —	321.925
Aumento inversión Proyecto Zona Norte	97.962.313	54.296.900
Otros proyectos	662.066	158.746
Pago de obligaciones a largo plazo	12.794.068	29.936
Traslado de obligaciones largo plazo a pasivo corriente	3.515.035	517.460
Total recursos financieros aplicados:	115.773.300	55.977.311
Aumento (disminución) en el capital de trabajo:	(25.741.577)	(1.181.267)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO - COMPARATIVO

(Expresado en miles de Pesos Colombianos)

	31 de diciembre de	
	1985	1984
Aumento (disminución) en el activo corriente:		
Efectivo	215.330	373.769
Inversiones	7.027	2.222.814
Clientes (neto)	309.936	528.815
Empleados	1.268	(2.639)
Reclamos por importaciones	(253.444)	(120.510)
Depósitos para giros al exterior	(465.016)	(582.290)
Otros	496.540	100.453
Inventarios materiales y suministros	24.259	4.611
Inventarios de carbón	3.252.636	1.540.223
Pagos anticipados	34.552	320.171
Total	3.623.088	4.385.417
Aumento (disminución) en el pasivo corriente:		
Obligaciones financieras corto plazo	13.655.002	4.368.269
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	2.998.576	508.021
Intercor crédito operación conjunta	12.352.518	(172.030)
Cesantías y otras prestaciones sociales	3.652	33.929
Cuentas por pagar	(466.694)	733.728
Costos estimados por pagar	821.611	94.767
	29.364.665	5.566.684
Aumento (disminución) en el capital de trabajo	(25.741.577)	(1.181.267)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1. Principales Políticas y Prácticas Contables

Las siguientes políticas y prácticas contables de aceptación general en Colombia son utilizados por Carbones de Colombia – CARBOCOL S. A., en la preparación de sus Estados Financieros.

INVENTARIOS

Los inventarios de carbón de Zona Central son valorizados al costo, por el sistema de inventarios permanentes con el método de promedio móvil.

Los inventarios de carbón de Zona Norte, son valorizados al precio promedio F.O.B. de mercado.

INVERSIONES Y VALORES NEGOCIABLES

Están contabilizados al costo.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se valorizan al costo, incluidos los ajustes anuales por las diferencias en cambio sobre los saldos originados en la adquisición de activos con financiación en moneda extranjera.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil probable de los activos.

AJUSTES EN CAMBIO

Las transacciones y los saldos por cobrar y pagar en moneda extranjera son convertidos a pesos colombianos a la tasa oficial de cierre de \$172.20 por dólar en diciembre 31 de 1985 y \$113.89 por dólar en diciembre 31 de 1984. Las diferencias en cambio originadas en los ajustes de los pasivos en moneda extranjera se llevan como mayor valor de los proyectos en desarrollo, de acuerdo con disposiciones tributarias y prácticas contables generalmente aceptadas.

La aplicación de esta política dio como resultado diferencias en cambio que fueron llevadas a las siguientes cuentas:

Proyecto Cerrejón Zona Norte	\$ 41.320.555.870
Otros proyectos	27.327.961
Pérdidas y ganancias	(516.968.978)
	<hr/>
	\$ 40.830.914.853

Nota 2. Inversiones Realizables

Los saldos por las inversiones realizables en 31 de diciembre de 1985 y 1984, comprenden:

	1985	1984
Depósitos a término	5.000.000	5.000.000
UPACS cuentas de ahorro	2.468.587	4.931.794
Certificados de cambio	99.032.220	— 0 —
Inversiones en el exterior (1)	2.031.960.000	1.013.621.000
Encargos fiduciarios	35.000.000	1.492.500.000
CERT	— 0 —	31.408.000
Títulos canjeables	— 0 —	53.681.224
Certificados Depósito a Término	434.708.000	— 0 —
	\$ 2.608.168.807	\$ 2.601.142.018

Las inversiones en empresas (al costo) figuran como parte no corriente en 1985 y 1984, por \$16.000.000.00.

1. Manufacturers Hanover Trust — Inversiones Temporales.

Nota 3. Propiedad, Planta y Equipo y Depreciación Acumulada

La propiedad, planta y equipo, en 31 de diciembre de 1985 y 1984, comprende:

	1985	1984
Construcciones en proceso		
Zona Central		
Obras de infraestructura necesarias para el manejo de carbón y oficinas de administración, construidas por el Consorcio Domi-Prodeco-Auxini, según el contrato de explotación.	648.946.213	642.317.244
Línea de transmisión de alto voltaje, sector Mina Zona Central a empalme con la línea Cuestecitas-Mina Zona Norte.	237.311.811	237.311.811
	886.258.024	879.629.055
Mercancías en tránsito:	15.098.297	27.875.951

ACTIVOS DEPRECIABLES

	%	1985		1984	
		Costo	Depreciación Acumulada	Costo	Depreciación Acumulada
Edificios e Instalaciones	5	211.087.867	35.390.002	210.359.516	24.313.801
Maquinaria y Equipo	10	65.800.693	34.930.287	63.577.055	27.230.432
Muebles y Enseres	10	114.513.165	19.892.513	72.986.442	12.170.096
Equipo de transporte	20	55.487.495	41.271.271	60.632.767	35.237.671
		446.889.220	131.484.073	407.555.780	98.952.000

Nota 4. Proyectos en Desarrollo y Exploración

Los Proyectos en desarrollo y exploración muestran la siguiente situación al 31 de diciembre de 1985.

	Diciembre 31 de 1985 (Miles \$)	
PROYECTO CERREJON ZONA NORTE		
Costos y Gastos del Operador		
Facturados a CARBOCOL	79.932.198	
Avances a Contratistas	<u>— 0 —</u>	79.932.198
Compra Equipos		
Avances	26.705.734	
Aportes en Especie	22.469.592	
Arras para compras (neto)	(14.126.800)	35.048.526
Sub-Total:		114.980.724
Gastos Administrativos		504.487
Gastos Financieros*		82.563.666
Participación 60% gastos CARBOCOL		1.701.270
Cuentas por cobrar Intercor Operador		421.154
Total		200.171.301
Intereses y comisiones nacionales y del exterior		\$ 28.050.568
Diferencia en cambio acumulada		\$ 54.513.098

NOTA: Los costos y gastos del Operador se encuentran disminuidos en \$6.155.359.690.89, correspondientes al costo de producción Zona Norte, calculado al precio de mercado para efectos de valorización de inventarios, más \$3.277.068.910.20 correspondientes al Inventario Final.

Los proyectos diferentes a Zona Norte han acumulado costos por las cuantías indicadas enseguida:

	Diciembre 31 de 1985 (Miles \$)	
Convenio Colombo Alemán	46.316	
Antioquia	4.472	
Boyacá	1.847	
Alto San Jorge	510.126	
San Jacinto	5.782	
Patilla	85.606	
La Loma	8.016	
Fomento Pequeña y Mediana Minería	<u>12.473</u>	674.638
Participación 10% gastos administrativos:		
Año 1983	110.796	
Año 1984	80.794	
Año 1985	<u>92.363</u>	283.953
		<u>958.591</u>

Los gastos administrativos indirectos han sido distribuidos así:

Proyecto Cerrejón Zona Norte	60%	554.177.250
Otros proyectos	10%	92.362.875
Operación de Zona Central	30%	277.088.625
<u>Total:</u>		<u>923.628.750</u>

Estos gastos distribuidos, más los costos y cargos que aparecen en los proyectos se amortizarán con base en las unidades de producción (toneladas métricas) una vez el proyecto entre en operación definitiva.

Los gastos operacionales incluyen \$115.444.330 como provisión general de cartera al 31 de diciembre de 1985, de acuerdo con disposiciones fiscales vigentes.

Nota 5. Valorizaciones (Desvalorizaciones)

De conformidad con la Legislación Fiscal Colombiana, la Compañía ha registrado como valorización o desvalorización al 31 de diciembre de 1985, lo siguiente:

De bienes raíces:

La diferencia entre su avalúo comercial y su valor neto registrado en libros. \$ 11.557.437

De valores mobiliarios — Acciones Carbocosta

La diferencia entre su valor nominal y el valor intrínseco de las acciones. 10.362.816

Total: \$ 21.920.253



Remolcador. Puerto Bolívar.

Nota 6. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden en diciembre 31 de 1985, comprenden lo siguiente:

CUENTAS DE ORDEN

(Miles de \$)

Préstamo Moneda Nacional FONADE 414	— 0 —	— 0 —	9 762
Préstamos Moneda Extranjera			
Chemical Bank Agente	423.000.000.00	72.840.600.00	
M.H.T.	30.000.000.00	5.166.000.00	
E.D.C.	16.459.589.58	2.834.341.00	
Eximbank U.S.A.	132.206.638.83	22.765.983.00	
Pefco U.S.A.	17.627.797.05	3.035.507.00	
Banco Mundial	8.313.858.39	1.431.646.00	
Algemene Bank Nederland	10.928.225.80	1.881.841.00	109.955.918
	<u>638.536.109.65</u>		
CARTAS DE CREDITO POR UTILIZAR			
EXPORTACIONES	691.116.53	119.010.00	
IMPORTACIONES	8.201.936.73	1.412.374.00	1.531.384
			<u>1.043.800</u>
FONDO NACIONAL DEL CARBON			1.033.956
COSTO ESTUDIO EXPLORACION ZONA NORTE			15.553
ORDENES DE COMPRA			
Garantías:			
Otorgadas		255.421	
Recibidas		<u>480.428</u>	735.849
FONDO VIAL NACIONAL			36
Demandas en contra			792
Valores en custodia:			
Convenio DNP-CARBOCOL-GUAJIRA			
Ingresos		8.000	
Egresos		<u>(5.376)</u>	2.624
Convenio CARBOCOL-COLCIENCIAS			
Aportes por recibir			8.114
Compras Almacén Fondo Nacional del Carbón			<u>26.883</u>
TOTAL SEGUN BALANCE:			<u>114.364.671</u>

Tasa de cambio: \$172.20

Detalle del Estado de Cuenta Fondo Nacional del Carbón

SITUACION DE LAS DISPONIBILIDADES

	Diciembre 31 de 1985	
Bancos		
Banco Popular — Teusaquillo	8.088.263.77	
Banco Cafetero — Cra. 13	15.369.233.39	23.457.497.16
Fondos Rotatorios		
Humberto Zapata	500.000.00	500.000.00
Inversiones		
Títulos de Ahorro Nacional — TAN	653.747.184.24	
Cuenta de Ahorros UPAC — CONCASA	2.695.392.74	
Acciones Procarbón de Occidente	23.393.000.00	679.835.576.98
Cuentas por Cobrar		
Anticipos a contratistas	931.200.00	
Rendimientos financieros por recibir	16.663.985.00	
Carbocol — Regalías Intercor	150.705.920.23	
Carbocol — Impuesto producción	115.455.607.00	
Carbocol — Rendimiento Financiero	617.24	
Carbocol — Gastos bancarios	87.572.77	
Carbocol — Rentas contractuales	2.400.000.00	286.244.902.24
Inventarios		
Almacén	19.371.412.26	19.371.412.26
Retención en la Fuente		
Descuentos sobre rendimientos de inversiones en el Banco de la República (en consulta)		
Títulos cangeables	106.421.00	
Títulos de participación	616.720.00	
Títulos de Ahorro Nacional — TAN	4.795.743.00	5.518.884.00
Cuentas estimadas por cobrar		
Regalías Intercor	172.033.820.11	172.033.820.11
Cuentas por pagar		
Proveedores nacionales	9.388.228.20	
Servicios, honorarios proyecto Alto San Jorge	86.694.454.11	
Acreedores varios	10.975.406.00	
Retención en la Fuente	324.569.00	
Ley 33 de 1985	219.538.20	
Carbocol Ley 33, 1985	912.481.00	
Carbocol — Retención en la Fuente	29.049.00	
Carbocol — Proveedores	328.441.00	
Carbocol — Administración	29.040.581.19	
Carbocol — Cuentas de Cobre	5.583.216.21	(143.495.963.91)
TOTAL DISPONIBILIDADES:		S 1.043.466.128.84

La inversión de Procarbón de Occidente S.A. (233.930 acciones suscritas y pagadas por un valor nominal de \$100.00 cada una) presentó un superávit por valorización a diciembre 31 de 1985 de \$334.520.00.

Detalle del Estado de Cuenta del Fondo Nacional del Carbón

ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS

	Saldo a Diciembre 31-84	Movimiento del Año		Saldo a Diciembre 31-85
INGRESOS				
Impuestos, intereses, sanción por extemporaneidad	320.762.882,43	253.098.928,06		573.861.810,49
Impuesto producción Zona Norte	14.893.165,00	134.374.935,00		149.268.100,00
Impuestos producción Zona Central	—	89.870.349,50		89.870.349,50
Impuestos anticipados Intercor	14.893.165,00	(14.893.165,00)		—
Regalías Intercor Zona Norte	—	<u>531.250.780,24</u>	993.701.827,80	<u>531.250.780,24</u>
Rendimiento de Inversiones	350.549.212,43	93.158.222,62	106.419.352,35	1.344.251.040,23
Rentas contractuales	—	—	2.400.000,00	199.577.574,97
Regalías Intercor Zona Norte estimadas	—	—	172.033.820,11	2.400.000,00
TOTAL INGRESOS	443.707.435,05	1.274.555.000,26		1.718.262.435,31
EGRESOS				
Participación por regalías de los impuestos recaudados a:				
Municipios	60.192.443,37	108.978.800,22		169.171.243,59
Departamentos	59.468.705,67	101.346.129,29		160.814.834,96
Corporaciones	—	<u>26.159.114,62</u>	236.484.044,13	<u>26.159.114,62</u>
Carbocol (administración)	18.709.558,44	—	32.516.394,49	356.145.193,17
Financiación Fomento Pequeña y Mediana Minería	—	—	9.306.442,64	51.225.952,93
Financiación Proyecto Alto San Jorge	5.762.631,50	—	241.075.590,23	9.306.442,64
Aportes COLCIENCIAS	—	—	8.113.630,00	246.838.221,73
Análisis de laboratorio (Característica carbón)	—	—	2.803.900,00	8.113.630,00
Otros egresos	—	—	362.966,00	2.803.900,00
TOTAL EGRESOS	144.133.338,98	530.662.967,49		674.796.306,47
DISPONIBILIDADES FONDO NACIONAL DEL CARBÓN:	299.574.096,07	735.852.718,25		1.043.466.128,84

Nota 7. Obligaciones Financieras a Corto y Largo Plazo

Las obligaciones financieras a corto y largo plazo y sus correspondientes vencimientos corrientes, comprenden al 31 de diciembre de 1985.

PRESTAMOS A CORTO PLAZO

(Miles \$)

MONEDA NACIONAL

Banco Ganadero	Res 47/84 J.M.	740.000
Banco Bogotá	Res 47/84 J.M.	800.000
Banco del Comercio	Res 47/84 J.M.	1.000.000
Banco Comercial Antioqueño	Res 47/84 J.M.	380.000
Banco de Colombia	Res 47/84 J.M.	730.000
Banco Industrial Colombiano	Res 47/84 J.M.	320.000
Banco Mercantil	Res 47/84 J.M.	250.000
Banco Popular	Res 47/84 J.M.	760.000
Banco Santander	Res 47/84 J.M.	200.000
Banco Real de Colombia	Res 47/84 J.M.	60.000
Corporación Financiera de los Andes	Res 47/84 J.M.	62.000
Banco Tequendama	Res 47/84 J.M.	200.000
Banco de Crédito	Res 47/84 J.M.	100.000
Banco de Occidente	Res 47/84 J.M.	100.000
Caja de Crédito Agrario	Res 47/84 J.M.	1.093.000
Banco Colombo Americano	Res 47/84 J.M.	83.000
Banco Colpatria	Res 47/84 J.M.	212.000
Banco de los Trabajadores	Res 47/84 J.M.	40.000
Banco de Caldas	Res 47/84 J.M.	120.000
Instituto de Fomento Industrial	Res. 59/72 J.M.	1.000.000
		<u>8.250.000</u>

MONEDA EXTRANJERA

Royal Bank of Canada	US\$ 10.000.000. =	172.20	1.722.000
Manufacturers Hanover Trust	US\$ 44.318.179.80	172.20	<u>7.631.591</u>
			<u>9.353.591</u>
TOTAL SEGUN BALANCE			<u>17.603.591</u>

	Moneda Origen	Valor	Tipo de Cambio	(Miles de \$)
INTERESES				
Moneda Nacional				
	FONADE: 064			62
	FONADE: 414			<u>1.681</u>
				<u>1.743</u>
Moneda Extranjera				
	Manufacturers Hanover Trust	Dólar Americano	1.102.947.39	172.20
	Royal Bank of Canada	Dólar Americano	84.027.77	172.20
	Chemical Bank New York	Dólar Americano	2.108.333.33	172.20
	Crédito Nación	Dólar Americano	2.162.734.35	172.20
	Eximbank U.S.A.	Dólar Americano	19.030.786.60	172.20
	Pefco U.S.A.	Dólar Americano	2.607.955.10	172.20
	Eximbank Japon	Yenes	411.770.310.00	0.00495
	Lloyds Bank Int.	Dólar Americano	652.463.18	172.20
	Berliner Handel Bank	Marcos Alemanes	331.693.23	0.40330
	Banco Mundial	Dólar Americano	33.526.74	172.20
	E.D.C. Canadá	Dólar Americano	7.057.272.16	172.20
				<u>1.215.262</u>
				<u>6.373.480</u>
				<u>6.375.223</u>
TOTAL INTERESES:				
COMISIONES				
Moneda Nacional				
	FONADE: 414	Col. Pesos		<u>31</u>
Moneda Extranjera				
	Algemene Bank Nederland	Florín Holandés	38.959.43	0.35842
	Eximbank U.S.A.	Dólar Americano	2.041.729.28	172.20
	Pefco U.S.A.	Dólar Americano	53.642.19	172.20
	Lloyds Bank Int.	Dólar Americano	22.974.10	172.20
	Banco Mundial	Dólar Americano	27.193.48	172.20
	E.D.C. Canadá	Dólar Americano	51.214.49	172.20
				<u>8.819</u>
				<u>380.685</u>
				<u>380.716</u>
				<u>6.755.939</u>
TOTAL COMISIONES:				
TOTAL SEGUN BALANCE:				

PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Moneda Origen	Valor US\$	Tipo de Cambio	Total (Miles de \$)	Parte Corriente		Parte a Largo Plazo			
				Valor US\$	(Miles \$)	Valor US\$	(Miles de \$)		
MONEDA NACIONAL									
FONADE No. 064	Col. Pesos		8.892		5.928		2.964		
FONADE No. 414	Col. Pesos		33.201		18.972		14.229		
			42.093		24.900		17.193		
MONEDA EXTRANJERA									
Chemical Bank New York	Dólar Amer.		50.000.000.00	172.20	8.610.000		50.000.000.00	8.610.000	
Crédito La Nación (Res. 210/84)	Dólar Amer.		70.000.000.00	172.20	12.054.000	10.000.000.00	1.722.000	60.000.000.00	10.332.000
Export-Import Bank U.S.A.	Dólar Amer.		355.293.361.17	172.20	61.181.517		355.293.361.17	61.181.517	
Private Export Funding Corp.	Dólar Amer.		47.372.202.95	172.20	8.157.493		47.372.202.95	8.157.493	
Export-Import Bank - Japón	Yenes	12.120.658.327.00	0.00495	10.331.528	1.275.876.000.00	1.087.544	10.844.782.327.00	9.243.984	
Export Credits Guarantee Depart.	Dólar Amer.		20.482.131.61	172.20	3.527.023	2.156.013.86	371.266	18.326.117.75	3.155.757
Berliner Handels Und Frankfurter Bank	Marco Alemán		32.981.258.47	0.40330	2.290.491	4.438.214.48	308.225	28.543.043.99	1.982.265
Banco Mundial	Dólar Amer.		1.186.141.61	172.20	204.254		1.186.141.61	204.254	
Export Development Corp. Canada	Dólar Amer.		143.540.410.42	172.20	24.717.659		143.540.410.42	24.717.658	
					131.073.965		3.489.035	127.584.928	
TOTAL SEGUN BALANCE:					131.116.058		3.513.935	127.602.121	

Nota 8. Impuestos Sobre la Renta

Al tener derecho a deducir de su renta el valor de la inversión efectuada en actividades de exploración, explotación, beneficio y transformación del carbón mineral, la Compañía no registra en sus libros provisión para impuesto de renta sobre sus operaciones de venta de carbón. Los activos fijos vendidos en el año generaron ganancias ocasionales por tener más de dos años de poseídos las que tienen un impuesto por valor de \$101.130.00.

Nota 9. Capital Contable

Al 31 de diciembre de 1985 y 1984, la cuenta de capital de Carbones de Colombia S. A. — CARBOCOL, se conforma así:

	Diciembre 31 de 1985		Diciembre 31 de 1984	
CAPITAL CONTABLE	No. de Acciones	Valor Pesos	No. de Acciones	Valor Pesos
Capital autorizado	44.000.000	44.000.000.000	29.000.000	29.000.000.000
Menos:				
Capital por suscribir	725.930	725.930.000	3.373.614	3.373.614.000
Capital suscrito y pagado	43.274.070	43.274.070.000	25.626.386	25.626.386.000

Composición de Capital

Diciembre 31 de 1985					
Nombre del accionista	Acciones suscritas	Acciones suscritas y pagadas	Capital suscrito \$	Capital suscrito y pagado \$	% Capital suscrito
Ecopetrol	21.174.234	21.174.234	21.174.234.000	21.174.234.000	48.93
Proexpo	19.980.879	19.980.879	19.980.879.000	19.980.879.000	46.17
I.F.I.	2.039.465	2.039.465	2.039.465.000	2.039.465.000	4.71
Ecominas	39.490	39.490	39.490.000	39.490.000	0.09
Ingeominas	40.000	40.000	40.000.000	40.000.000	0.10
Colminas	2	2	2.000	2.000	—
TOTAL SEGUN BALANCE	43.274.070	43.274.070	43.274.070.000	43.274.070.000	100.0

Nota 10. Reserva Legal

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en Colombia, el 10% de la ganancia neta anual debe apropiarse para una reserva legal, hasta que ésta alcance el 50% del capital suscrito.

La reserva legal no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

De la utilidad neta obtenida en 1984, fue hecha una apropiación de \$27.953.198.06. En el año de 1986, se hará una apropiación de \$66.042.729.87 equivalente al 10% de la utilidad obtenida en 1985.

Nota 11. Liquidación del Contrato con el Consorcio Domi-Prodeco-Auxini

En 1985 se inició la liquidación del contrato celebrado entre CARBOCOL S.A. y el Consorcio DOMI-PRODECO-AUXINI.

Al 31 de diciembre de 1985 aparecen las siguientes partidas, aplicables a tal liquidación:

— Cuentas por cobrar al Consorcio:

Avances	74.200.000
Saldo venta ambulancia	2.000.000

— Obras relacionadas con la explotación de Zona Central, que figuran como construcciones en proceso: 648.946.213.07

— Saldo del anticipo de US\$8.000.000.00 no amortizado:

A valor histórico	380.010.500
A valor actual	1.150.433.760

— Provisión para reajuste de tarifa, distancia y ratio. 558.553.838.01

Adicionalmente se propondrá a la Asamblea General de Accionistas, el cambio de destinación de la reserva para Proyecto Zona Norte a reserva para Proyecto Zona Central, la que asciende a \$396.498.668.13.

Igualmente se propondrá a la Asamblea de Accionistas destinar las utilidades de 1985 como reserva para Proyecto Zona Central.

PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES

(Expresado en miles de Pesos Colombianos)

Utilidad durante el ejercicio de 1985		\$ 660.426
Para reserva legal	\$ 66.043	
Para Proyecto Cerrejón Zona Central	594.383	
SUMAS IGUALES	\$ 660.426	\$ 660.426

Se propone a la Honorable Asamblea, cambiar la destinación de la reserva denominada para "Inversión en el Proyecto Cerrejón Zona Norte" a reserva para "Proyecto Cerrejón Zona Central" por valor de \$396.499 que aparece al 31 de diciembre de 1985, para completar \$990.882.



INDICES FINANCIEROS

(Miles de \$)

		Diciembre 31 1985	Diciembre 31 1984
1. Rotación de Inventarios			
	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario promedio}}$	$\frac{8.633.854}{4.830.572}$	$\frac{1.79}{2.55}$
	o con relación a las ventas:		
	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario promedio}}$	$\frac{9.844.478}{4.830.572}$	$\frac{2.04}{3.64}$
2. Proporción corriente:			
	$\frac{\text{Activo Realizable}}{\text{Pasivo Exigible}}$	$\frac{11.104.499}{42.197.446}$	$\frac{0.26}{0.58}$
3. Proporción de Operación:			
	$\frac{\text{Ganancias Netas}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{660.426}{9.844.478}$	$\frac{0.07}{0.15}$
4. Proporción de Utilidades:			
	$\frac{\text{Ganancias Brutas}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{1.210.624}{9.844.478}$	$\frac{0.12}{0.30}$
5. Endeudamiento:			
	$\frac{\text{Pasivo Externo}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{171.355.291}{215.761.236}$	$\frac{0.79}{0.77}$
6. Valor intrínseco por acción:			
	$\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Acciones en circulación}}$	$\frac{44.405.945}{43.274.070}$	$\frac{1.026.16}{1.018.40}$

CONTRALORIA GENERAL DE LA REPUBLICA

21 Marzo - 1986

Señores
ASAMBLEA DE ACCIONISTAS
CARBONES DE COLOMBIA S.A.
Ciudad.


He examinado el Balance General de Carbones de Colombia S.A., al 31 de diciembre de 1985, y los Estados de Ganancias y Pérdidas, y de cambios en la situación financiera que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Mi examen se efectuó de acuerdo con las normas de Auditoría generalmente aceptadas y consecuentemente incluyó las pruebas de los registros de contabilidad y los demás procedimientos que consideré necesarios en las circunstancias, excepto por lo que se refiere los párrafos siguientes:

Respecto a la cuenta Proyectos en Desarrollo y Exploración Cerrejón Zona Norte con importe de \$200.171.301.549 no me fueron presentados documentos que soportan las transacciones de acuerdo a lo ordenado en el Código de Comercio en su artículo 53, y la Resolución Orgánica número 10193 del 23 de agosto de 1983 emanada de la Contraloría General de la República, de tal modo que no me permitió obtener evidencia sobre la razonabilidad de la cifra.

De igual forma, debido a que no existe un sistema de contabilidad de costos apropiado, que permita determinar adecuadamente el valor de los inventarios, no fue posible determinar el valor real del costo de venta y consecuentemente el resultado del ejercicio.

Por la importancia de lo expresado en los párrafos anteriores el alcance de mi trabajo no fue suficiente para permitirme expresar, y por tanto no puedo emitir una opinión sobre los Estados Financieros tomados en su conjunto.

Cordialmente,



CARLOS ARTURO DURAN CHACON
Auditor General ante
CARBONES DE COLOMBIA S.A.

AUDITORIA EXTERNA - OPERACION CONJUNTA

Bogotá, Colombia
14 de marzo de 1986

A Carbones de Colombia S.A. (Carbocol) e
International Colombia Resources Corporation (Intercor)

Hemos examinado el balance general de la Operación Conjunta (un contrato de asociación para la exploración y explotación del carbón del Area B de El Cerrejón en el Departamento de la Guajira, actualmente en la etapa de instalación y montaje) entre CARBONES DE COLOMBIA S.A. — CARBOCOL (empresa industrial y comercial del Estado) e INTERNATIONAL COLOMBIA RESOURCES CORPORATION — INTERCOR (subsidiaria de Exxon Corporation) en pesos colombianos y convertidos a dólares de los Estados Unidos al 31 de diciembre de 1985 y al 31 de diciembre de 1984 y el correspondiente estado de fuente y aplicación de fondos por los años terminados en esas fechas. Dichos estados fueron preparados de los registros contables que mantiene INTERCOR, el Operador, en Colombia. Nuestro examen, el cual se limitó a las transacciones reflejadas en dichos registros, fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y, por consiguiente, incluyó aquellas pruebas de los libros y documentos de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Los estados financieros convertidos han sido preparados para el uso e información de CARBOCOL e INTERCOR, y por consiguiente, ellos muestran los activos, la inversión de los Dueños, los pasivos y las cuentas con los Dueños de la Operación Conjunta, convertidos para ese propósito sobre las bases establecidas en el Anexo B del Contrato de Asociación para el Area B de El Cerrejón, como se explica en la Nota 1.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en pesos colombianos y, para el propósito descrito en el párrafo anterior, en dólares de los Estados Unidos, los activos, la inversión de los dueños, los pasivos y las cuentas con los Dueños de la Operación Conjunta al 31 de diciembre de 1985 y al 31 de diciembre de 1984 y la fuente y aplicación de fondos por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados sobre bases uniformes.

En relación con nuestro examen de los estados financieros arriba mencionados, hemos llevado a cabo ciertos procedimientos de auditoría sobre el cumplimiento por parte del Operador del Contrato de Asociación para el Area B de El Cerrejón, en lo referente a aspectos contables, particularmente el Anexo B (procedimiento de contabilidad). En el curso de nuestro examen nada llamó nuestra atención que nos hiciera creer que hubo algún caso de incumplimiento por parte del Operador de alguna de las estipulaciones de dicho contrato, en cuanto hacen relación con aspectos contables. No obstante, nuestro examen no fue realizado con el propósito esencial de obtener conocimiento de casos de incumplimiento.

Arthur Andersen & Co.



CARBOCOL
CARBONES DE COLOMBIA S.A.

Carrera 7 No. 31-10 Piso 14
Teléfono 2873100 Télex 45779 CEBOL CO.
Apartado Aéreo 29740
Bogotá D.E. Colombia

Una publicación de la
DIVISION DE DIVULGACION - CARBOCOL

Diseño y dirección editorial
BENJAMIN VILLEGAS ASOCIADOS

Fotografía
GUILLERMO MOLANO
NEREO LOPEZ
ENRIQUE GARCIA

Impresión
OP GRAFICAS LTDA.

Bandas transportadoras
y vía férrea, Puerto Bolívar.

Informe Anual 1985/CARBOCOL

338 2724 C264i1 Ej.1

CATALOGADO POR: HELP FILE LTDA

MINISTERIO DE MINAS Y ENERGIA



01004984

BIBLIOTECA

