

1 9 8 9

INFORME ANUAL



24

El carbón es futuro

CARBON
ENERGIA
PARA
EL
MUNDO

República de Colombia
Ministerio de Minas y Energía

1989
INFORME ANUAL



JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES SUPLENTE

MARGARITA MENA DE QUEVEDO
Ministra de Minas y Energía

ANDRES RESTREPO LONDOÑO
Presidente de ECOPETROL

ANDRES RESTREPO LONDOÑO
Presidente de ECOPETROL

GERMAN ESPINOSA HUERTAS
Jefe de la División Técnica
Asociados de ECOPETROL

FEDERICO CLARKSON RODRIGUEZ
GONZALEZ
Director de Proexpo

JORGE ENRIQUE VARGAS
Subjefe Departamento
Nacional de Planeación

REPRESENTANTES DEL SEÑOR PRESIDENTE DE LA REPUBLICA

ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO
LUIS ALVARO SANCHEZ
BARACALDO
JUAN GONZALO RESTREPO
LONDOÑO
RAMON DEL CASTILLO RESTREPO

JUAN FELIPE GAVIRIA GUTIERREZ
LUIS FERNANDO MEJIA BOTERO
LOLA DE LA CRUZ
JOSE V. BERARDINELLI SOLANO

FUNCIONARIOS

SERGIO SOKOLOFF	Presidente
IVAN DAZA ALMENDRALES	Vicepresidente Financiero
ROBERTO IREGUI PIÑEROS	Vicepresidente Comercial
JORGE HERNAN OCHOA CARVAJAL	Vicepresidente Técnico
ENRIQUE AVALOS SANTOS	Vicepresidente Operaciones Cerrejón
ANTONIO SALAZAR MORALES	Vicepresidente de Apoyo a la Minería del Carbón
MARY GALVIS DE MELENDRO	Vicepresidente Jurídico
CHRISTIAN RODRIGUEZ ESPARZA	Vicepresidente Administrativo
JORGE ESCOBAR LOPEZ	Asistente del Presidente
BERNARDO CASTRO DURAN	Secretario General

CARTA DEL PRESIDENTE

Señores Accionistas:

La Junta Directiva y la Presidencia de la empresa en cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias someten a consideración de la Asamblea General de Accionistas un informe que recoge las actividades desarrolladas durante el ejercicio de 1989, así como los estados financieros correspondientes.

Objetivos empresariales: Desde el punto de vista de organización, 1989 ha permitido la consolidación de la misión de CARBOCOL como ente rector para guiar la industrialización y comercialización del sector carbón colombiano con el fin de incrementar su capacidad competitiva en los mercados nacional e internacional y conseguir una adecuada rentabilidad financiera y social de las exportaciones mediante una administración de acuerdo con las políticas del Estado.

Dentro de esta amplia misión se distinguen claramente las dos funciones básicas que debe desempeñar la empresa: la función comercial y la socio-económica.

Dentro de este marco conceptual general de gestión, me propongo hacer una síntesis de lo realizado en el año por el cual se está dando cuenta en los siguientes términos:

Situación Financiera: Se contó con disponibilidades del orden de los US\$657 millones originados fundamentalmente en ingresos de desembolsos de cré-

ditos y producto de ventas de carbón. Se continuó en la búsqueda de soluciones financieras para el mediano y largo plazo que se han sometido a consideración del Gobierno Nacional.

La operación de subrogación del crédito con el EXIMBANK sigue gestionándose y se utilizó una emisión de bonos opcionalmente convertibles en acciones como operación puente a la operación de subrogación.

En cuanto a los estados financieros, ellos señalan un incremento tanto del activo como del pasivo de CARBOCOL y una disminución en su patrimonio como consecuencia de las pérdidas del ejercicio.

Por primera vez se presenta utilidad operacional en cuantía de \$5.769 millones, no obstante lo cual, el resultado final arroja una pérdida contable de \$28.000 millones, superior en \$5.466 millones al ejercicio anterior como consecuencia de factores tales como la diferencia de cambio y la depreciación del equipo de minería y los costos financieros del capital.

Zona Norte Cerrejón: La producción de carbón alcanzó los 11.4 millones de toneladas cumpliendo casi exactamente el pronóstico para el período, así como lo fueron también las operaciones de transporte férreo y embarque.

Resulta interesante señalar como el costo unitario por tonelada de carbón producida, teniendo en cuenta que los costos

del Complejo fueron de US\$271.1 millones, fue de US\$23.7 y el valor de las exportaciones fue de US\$403.0 millones con el consiguiente beneficio para la Balanza de Pagos del País.

En cuanto al yacimiento de la Zona Central operado por contratista colombiano, su explotación de algo más de medio millón de toneladas de carbón, representó ingresos del orden de los US\$21 millones.

Otros proyectos como el de La Loma y El Boquerón otorgados por contratos a la firma norteamericana DRUMMOND y a la nacional PRODECO respectivamente continúan su desarrollo dentro de los parámetros establecidos y se prevé en ambos casos producción anticipada de carbón. Estos dos proyectos vienen siendo desarrollados dentro de los lineamientos de la actual política del CONPES, en la cual el Estado colombiano no efectúa inversión directa.

Apoyo a la Minería del Carbón: El programa de contratación para la explotación de pequeña y mediana minería continua en ejecución y conjuntamente con el Ministerio de Minas y Energía se ha montado un sistema computarizado que permite agilizar al máximo el estudio de las solicitudes respectivas con el señalamiento de la situación jurídica de las áreas, aspecto que hasta ahora no ha sido de fácil manejo por los volúmenes tan grandes de documentación.

Seguridad y Salvamento Mi-

nero: Las Estaciones de Ubaté, Sogamoso, El Zulia, Amagá, Jamundí y Valledupar se han constituido en centros muy importantes de la actividad minera de las regiones que atienden y han orientado fundamentalmente su actividad hacia la asistencia técnica y capacitación de las personas dedicadas a las labores mineras y a la prevención de accidentes y a su atención cuando lamentablemente se presentan.

Otros Proyectos y Programas: Continúan también dentro del curso previsto, proyectos tales como los de "El Descanso", en el cual se iniciaron las actividades del estudio de prefactibilidad minera; el de "San Luis", sometido a pruebas de lavabilidad y coquización; el de Amagá, en el cual terminó la fase de geología de superficie y de subsuelo; el del "Páramo del Almorzadero", cuyos estudios preliminares mostraron existencias importantes de carbón antracítico.

Otro tanto podría señalarse de los avances en los proyectos de "La Albania", "Mina La Honda", "La Ferreira", "Río Zulia" y "Río Peralonso".

Fondo de Fomento del Carbón: Sus ingresos ascendieron a \$7.122.3 millones y efectuadas las transferencias dispuestas por la ley, parte de sus recursos se destinaron al Programa de Apoyo a la Comunidad de regiones carboníferas y al Programa Financiero para Créditos de Fomento a la Pequeña y Mediana Minería.

Actividades Comerciales:
La demanda total de carbón térmico en el mercado internacional creció durante el período 1988 - 1989 en un 2.7%, equivalente a 4.3 millones de toneladas, especialmente por el crecimiento de la demanda europea, mercado objetivo de CARBOCOL.

En términos de precios, la empresa registró un precio promedio neto de US\$36.85 FOB/Ton., que significó una recuperación de US\$7.49 con respecto al precio de US\$29.36 FOB/Ton. del año anterior.

En cuanto a comercialización, tal como se señala en los gráficos incluidos en el presente informe, la empresa logró una participación del 7% del mercado mundial de carbón térmico con la colocación de 11.53 millones de toneladas que se exportaron en un 81% a Europa.

Para los próximos cuatro años CARBOCOL ya ha vendido más del 50% de su producción.

Aspectos Técnicos: En esta materia es importante enunciar las actividades desarrolladas sobre investigación y desarrollo tecnológico para la promoción al uso del carbón y el fortalecimiento institucional mediante

la mejora de la capacidad técnica, económica y negociadora de la empresa.

Aspectos Administrativos:
Resulta importante significar como con la suscripción de una nueva convención colectiva de trabajo con vigencia de dos años, existe tranquilidad laboral como elemento importante en el desarrollo de las actividades de la empresa.

No quiero concluir sin expresar mi reconocimiento a la Junta Directiva de la Empresa, a las entidades accionistas de CARBOCOL, a las distintas dependencias del Gobierno por la colaboración que han prestado a la Administración, así como a todo el personal de la empresa sin cuyo concurso no habría sido posible ejecutar la tarea encomendada.

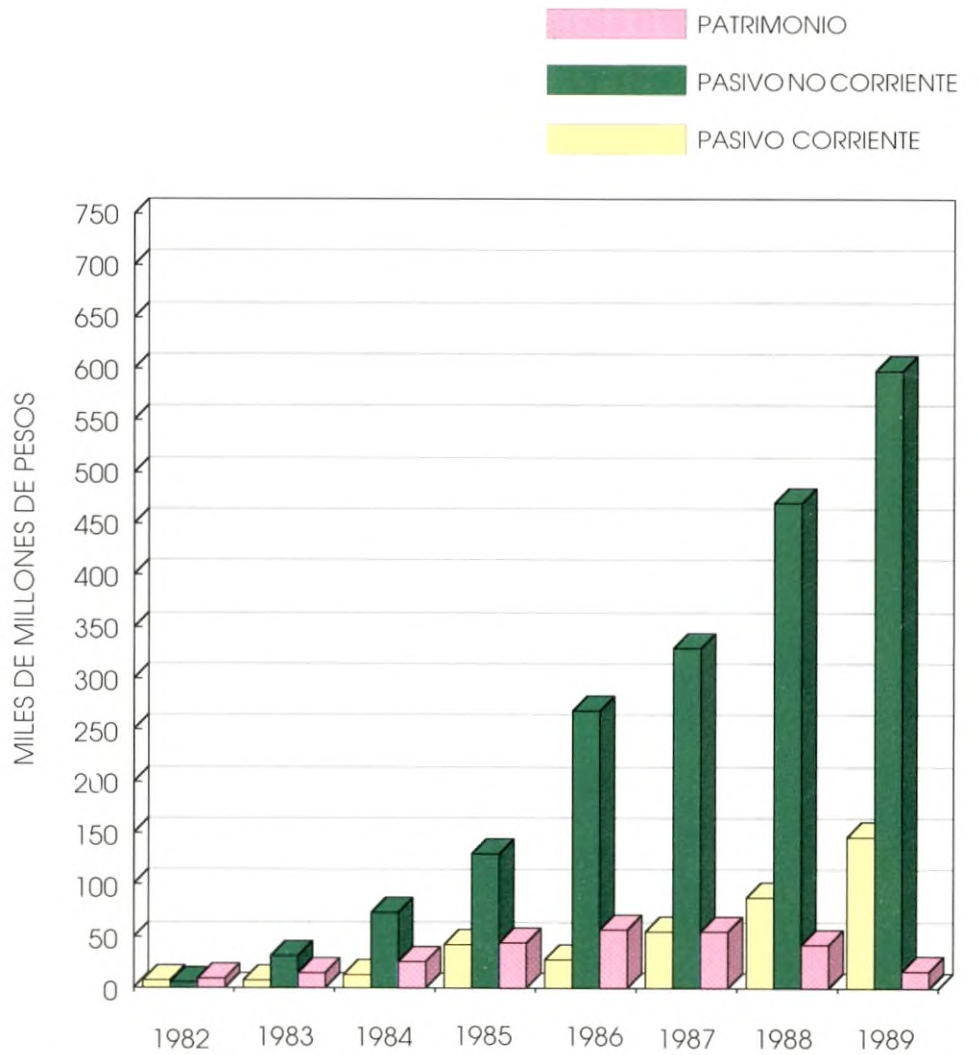
En el informe que estamos presentando, encontrarán los Señores Accionistas en forma amplia todos aquellos aspectos que someramente me he permitido enunciar.

Atentamente,

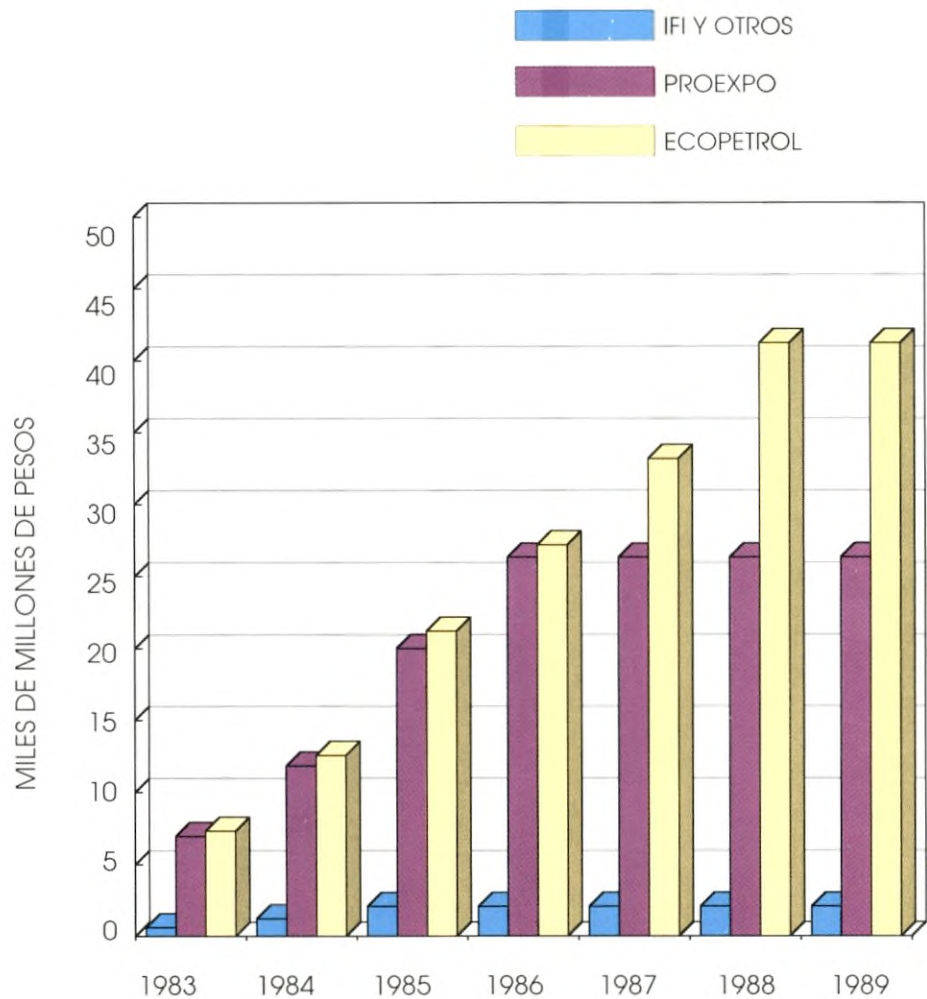


SERGIO SOKOLOFF
Presidente

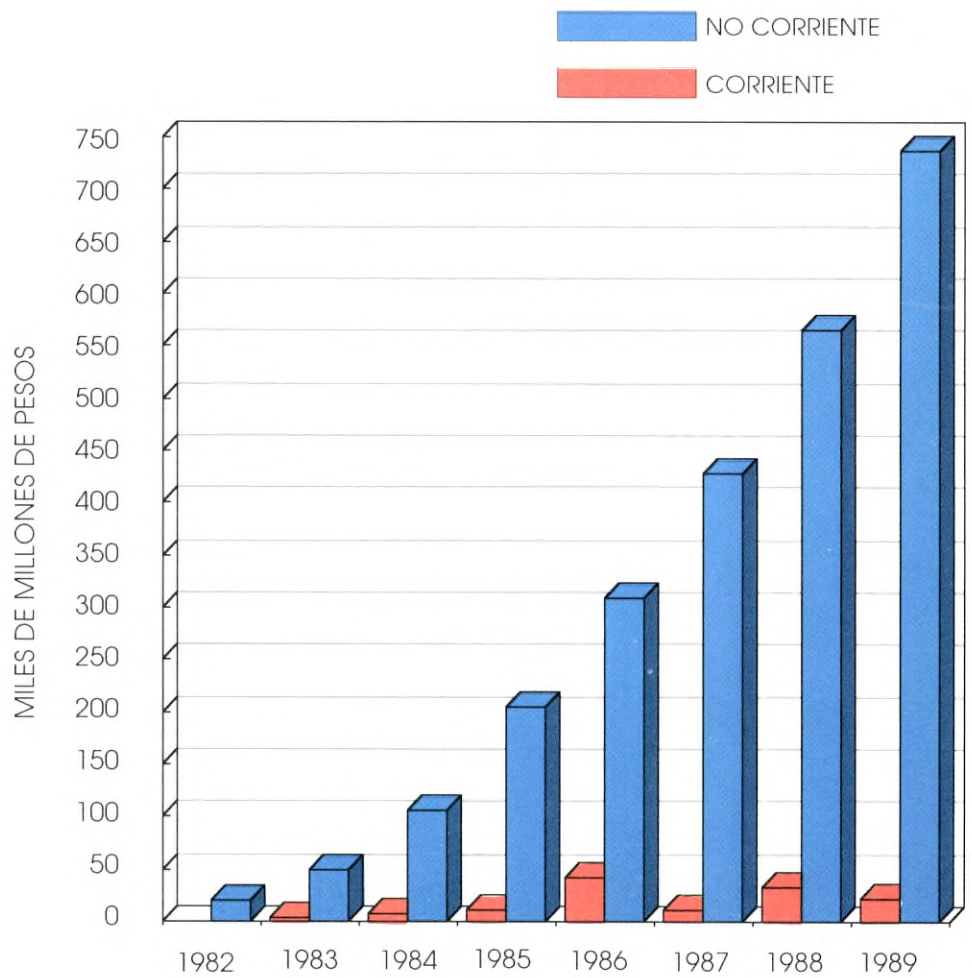
PASIVO Y PATRIMONIO



E STRUCTURA DE CAPITAL



A CTIVOS



BALANCE GENERAL A 31 DE DICIEMBRE DE 1989

(Expresado en miles de pesos colombianos)

ACTIVO CORRIENTE	Dic.31/89	Dic.31/88
Caja y Bancos	519,233	321,338
Inversiones realizables (Notas 2-3)	7,909,743	24,062,413
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 2)	2,806,972	4,983,709
Provisión de cartera (Nota 4)	(54)	(294)
	<u>2,806,918</u>	<u>4,983,415</u>
Otras cuentas por cobrar		
Avances a terceros	176,373	347,419
Empleados póliza médica	2,391	2,391
Empleados anticipo para viajes	23,047	6,542
Depósitos para giros exterior	2,470	0
Intercor Socio	1,611,634	169,786
Otras cuentas por cobrar	1,723,334	1,138,640
Impuesto a las ventas	969,685	338,164
	4,508,934	2,002,942
Total cuentas por cobrar	<u>7,315,852</u>	<u>6,986,357</u>
Inventarios		
Materiales y suministros	793,432	710,133
Provisión para protección	(141,203)	(40,378)
	<u>652,229</u>	<u>669,755</u>
Carbón (Notas 2-5)	6,517,481	1,667,388
Provisión para protección (Nota 5)	(142,541)	(41,685)
	<u>6,374,940</u>	<u>1,625,703</u>
Total inventarios	<u>7,027,169</u>	<u>2,295,458</u>
Gastos pagados por anticipado y diferidos	47,689	97,432
Total del Activo Corriente	<u>22,819,686</u>	<u>33,762,998</u>

	Dic.31/89	Dic.31/88
OTROS ACTIVOS		
Inversiones, al costo	208,121	94,401
Cuentas por cobrar largo plazo	1,004,885	1,042,097
Obras y equipos Zona Central	237,312	237,312
Transferencias del F.N.C.	0	2,602,127
Total Otros Activos	1,450,318	3,975,937
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Notas 2-6)		
Activos no depreciables	2,000	0
Activos depreciables	5,735,811	4,748,837
Menos Depreciación acumulada	(918,039)	(439,957)
Activos depreciables netos	4,819,772	4,308,880
Mercancías en tránsito	11,530	34
Total propiedades, planta y equipo	4,831,302	4,308,914
PROYECTOS EN DESARROLLO Y EXPLORACION (NOTAS 2-7-12)		
Complejo Cerrejón Zona Norte	724,917,842	553,346,876
Cerrejón Zona Central	470,972	502,773
Otros proyectos en desarrollo	5,332,855	3,674,646
Total proyectos en desarrollo y exploración	730,721,669	557,524,295
Valorizaciones (Nota 2)	216,137	215,526
Total del Activo	760,039,112	599,787,670
Cuentas de orden (Notas 8-15)	136,011,793	80,113,783

PASIVO CORRIENTE	Dic. 31/89	Dic.31/88
Obligaciones financieras a corto plazo (Nota 9)	34,496,640	10,344,488
Intereses y comisiones sobre préstamo (Nota 9)	28,379,887	20,930,942
Parte Corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 9)	73,153,303	47,911,922
Cuentas por pagar		
Cesantías consolidadas y otras prestaciones sociales - parte corriente	294,208	203,026
Proveedores, contratos y servicios	3,378,664	1,184,391
Impuesto a las ventas	0	0
Costos estimados por pagar	261,705	184,601
Intercor socio	292,743	529,900
Intercor operador	5,463,488	6,885,241
	9,690,808	8,987,159
Total Pasivo Corriente	145,720,638	88,174,511
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones financieras (Nota 9)	592,639,660	461,602,219
Cesantías consolidadas	43,475	96,664
	592,683,135	461,698,883
Otros pasivos		
Intercor socio	4,430,310	3,421,624
Intercor operador	101,144	591,235
Ingresos diferidos	452,184	4,725,648
	4,983,638	8,738,507
Total Pasivo a Largo Plazo	597,666,773	470,437,390
Total del Pasivo	743,387,411	558,611,901

Dic. 31/89 Dic. 31/88

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital		
Autorizado 84.000.000 acciones de valor nominal de \$1.000 cada una (1988 - 84.000.000) (Nota 11)		
Suscrito y pagado 69.609.626 acciones de valor nominal de \$1.000 cada una (1988 - 69.609.626)	69,609,626	69,609,626
Capital suscrito y pagado (Nota 11)	<u>69,609,626</u>	<u>69,609,626</u>
Transferencias del Fondo de Fomento del Carbón (Nota 16)	<u>3,672,699</u>	<u>0</u>
Utilidades Apropriadas (Nota 14)		
Reserva legal	140,993	140,993
Reserva para proyectos de inversión Zona Central	<u>990,883</u>	<u>990,883</u>
Total utilidades apropiadas	<u>1,131,876</u>	<u>1,131,876</u>
Utilidades (pérdida) No Apropriadas (Nota 14)		
De años anteriores	(30,856,910)	(7,503,846)
Del ejercicio	<u>(28,019,895)</u>	<u>(22,553,865)</u>
Total utilidades (pérdidas) no apropiadas	<u>(58,076,805)</u>	<u>(30,856,911)</u>
Superávit		
Valorización de bienes raíces (Nota 2)	215,525	215,525
Valorización de acciones transferidas por el Fondo de Fomento del Carbón (Nota 16)	611	0
Diferencia en cambio no realizada (Nota 2)	<u>98,169</u>	<u>275,653</u>
Total superávit	<u>314,385</u>	<u>491,178</u>
Total del Patrimonio	<u>16,651,701</u>	<u>41,175,769</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>760,039,112</u>	<u>599,787,670</u>
Cuentas de orden por contra (Nota 8-15)	<u>136,011,793</u>	<u>80,113,783</u>

SERGIO SOKOLOFF MORENO
Presidente

IVAN DAZA ALMENDRALES
Vicepresidente Financiero

NESTOR GERMAN MEJIA
Auditor General
ante Carbocol S.A.

CARLOS SEGURA GOMEZ
Contador General
C.P. 3644-T

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO Y GANANCIAS NO APROPIADAS

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Dic. 31/89*	Dic. 31/88*
Ventas Brutas		
Carbón	86,549,202	41,969,116
Fletes	5,264,726	3,459,173
Seguros	18,269	17,577
Diferencia en cambio (Nota 2)	1,220,140	492,974
	93,052,337	45,938,840
Menos devoluciones y descuentos	0	0
Ventas netas	93,052,337	45,938,840
Menos costo de ventas (Nota 2-13)	(55,429,101)	(36,735,954)
Utilidad (pérdida) bruta	37,623,236	9,202,886
Otros Ingresos Operacionales	191,913	121,362
Gastos Operacionales		
De venta	7,385,986	4,789,641
De administración (1) (Nota 12)	3,728,439	2,455,412
Depreciación equipo de minería (Nota 13)	20,899,527	14,662,759
Amortizaciones	31,801	6,799
	32,045,753	21,914,611
Utilidad (pérdida) operacional	5,769,396	(12,590,363)
Ingresos No Operacionales		
Financieros	3,231,051	5,264,701
Otros ingresos	9,361,604	4,583,454
	12,592,655	9,848,155

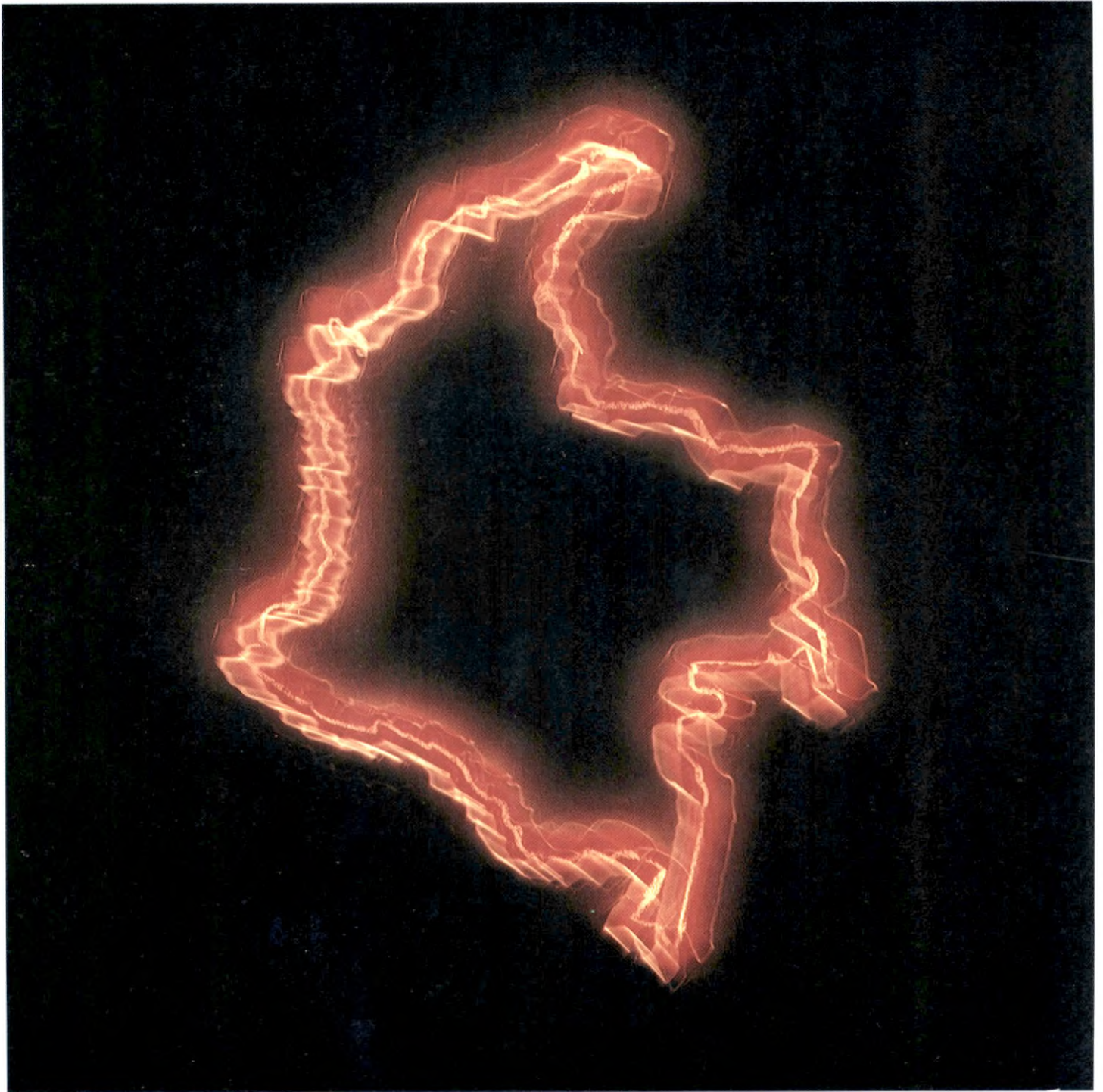
	Dic. 31/89*	Dic. 31/88*
Egresos No Operacionales		
Financieros	24,139,131	11,752,722
Ajustes por diferencia en cambio	21,149,821	7,633,531
Otros egresos	1,092,994	425,404
	<u>46,381,946</u>	<u>19,811,657</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	(28,019,895)	(22,553,865)
Provisión para impuesto de renta (Nota 10)	0	0
Utilidad (Pérdida) neta	<u>(28,019,895)</u>	<u>(22,553,865)</u>
Utilidad (Pérdida) por acción	<u>(402.53)</u>	<u>324.00</u>
UTILIDADES (PERDIDAS) NO APROPIADAS		
Al principio del año	(30,056,911)	(7,503,046)
Apropiaciones (Nota 14)		
Para reserva legal	0	0
Para reserva proyecto Zona Central	0	0
Total apropiaciones	0	0
Saldo no apropiado	<u>(30,056,911)</u>	<u>(7,503,046)</u>
Del ejercicio	(28,019,895)	(22,553,865)
Al fin del año	<u>(58,076,806)</u>	<u>(30,056,911)</u>

(1) Adicional a los gastos administrativos de Zona Norte, Zona Central y Mercado Doméstico, se incluyen los gastos del Fondo de Fomento del Carbón, Apoyo a la Industria del Carbón y Gestión Administrativa.

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

*Reclasificado para fines comparativos

Un gran potencial carbonífero



E ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Dic. 31/89	Dic. 31/88
Recursos financieros provistos por:		
Utilidad (pérdida) neta	(28,019,895)	(22,553,865)
Más (menos) cargos (créditos) que no afectaron el capital de trabajo		
Amortización inversión preoperativa Zona Central	31,801	6,798
Provisión protección Inventarios almacén	44,919	0
Diferencia en cambio no realizada	98,169	275,651
Depreciación equipo de minería zonas norte y central	20,899,527	14,503,868
Depreciación propiedad planta y equipo	156,554	0
Partidas extraordinarias	(598,671)	(364,433)
Utilidad (pérdida) venta propiedad, planta y equipo	468,229	-308,250
Capital de trabajo provisto por las operaciones del año	(6,919,367)	(8,440,231)
Retiro de activos por venta	1,724,087	716,933
Retiro activos por traslados y bajas	534,329	225,013
Obligaciones obtenidas a largo plazo		
Incremento neto de obligaciones	131,037,441	
Traslados a pasivo corriente	60,691,241	191,728,682
		167,705,255
Suscripción de acciones	0	8,000,000
Transferencias del FFC	3,672,699	0
Producto de reclasificación (activo a gastos)	0	15,000
Incremento otros pasivos Intercor socio	1,008,686	3,928,162
Incremento ingresos diferidos	23,719	0
Disminución cuentas por cobrar largo plazo	37,212	0
Disminución de otros activos por reclasificación		
de transferencias del FFC	2,602,127	0
Total recursos financieros provistos	194,412,174	172,150,132
Recursos financieros aplicados a:		
Incremento inversiones largo plazo	113,720	0
Valorización inversiones en acciones	612	0
Incremento cuentas por cobrar largo plazo	0	417,340
Compra de propiedad, planta y equipo	373,780	52,504
Transferencia de activos fijos del FFC	909,855	0
Incremento inversión Complejo Cerrejón Zona Norte	194,416,395	136,406,154
Aumento inversión otros productos	1,658,209	1,814,691
Traslado de obligaciones de largo plazo a pasivo corriente	60,691,241	43,521,086
Pago obligaciones largo plazo	0	269,940
Disminución otros pasivos Intercor Operador	490,091	16,890
Disminución de cuentas por pagar al FFC	4,194,522	0
Disminución cesantías consolidadas	53,188	0
Total recursos financieros aplicados	262,901,613	182,498,605
Aumento (disminución) en el capital de trabajo:	(68,489,439)	(10,348,473)

	Dic. 31/89	Dic. 31/88
Cambios en los componentes del capital de trabajo		
Aumento (disminución) en el activo corriente:		
Caja y bancos	197,895	(790,125)
Inversiones realizables	(16,152,670)	22,742,463
Cuentas por cobrar clientes (neto)	(2,176,497)	1,358,583
Otras cuentas por cobrar	2,505,992	443,202
Inventarios materiales y suministros	(17,526)	(100,024)
Inventarios de carbón (neto)	4,749,237	(1,110,320)
Pagos anticipados	(49,743)	(1,067)
Total:	<u>(10,943,312)</u>	<u>22,542,712</u>

*Para los más
remotos sitios.*

	Dic. 31/89	Dic. 31/88
Aumento (disminución) en el pasivo corriente:		
Obligaciones financieras a corto plazo e intereses	31,601,097	9,209,833
Parte corriente de obligaciones a largo plazo	25,241,381	20,995,398
Cesantías y otras prestaciones sociales	91,182	97,596
Proveedores, contratos y servicios	2,194,273	(87,248)
Gastos estimados por pagar	77,104	(23,923)
Intercor socio y operador	(1,658,910)	2,699,529
Total:	57,546,127	32,891,185
Aumento (disminución) en el capital de trabajo	(68,489,439)	(10,348,473)



E NTIDAD Y OBJETO SOCIAL

NOTA 1.

CARBONES DE COLOMBIA S.A. - CARBOCOL - es una empresa industrial y comercial del estado, adscrita al Ministerio de Minas y Energía, constituida mediante escritura pública No. 6350



Proyectándose en el inmenso mar de la naturaleza

del 16 de Noviembre de 1976 con duración de 100 años. Su objeto social es la exploración, explotación, transformación y comercialización de toda clase de carbones de los yacimientos que existen en el país.

En desarrollo de su objeto

social, la empresa adelanta principalmente las siguientes actividades:

A. CERREJON ZONA NORTE

Carbones de Colombia S.A. celebró el 17 de Diciembre de 1976 un contrato de asociación con la sucursal en Colombia de International Colombian Resources Corporation - INTERCOR - para explotar comercialmente el "Area B" de El Cerrejón.

El desarrollo de este contrato comprende tres períodos: El de exploración (llevado a cabo por cuenta y riesgo de Intercor), el de montaje y el de explotación, estos últimos por cuenta y riesgo de ambas partes en proporción del 50%.

A partir del 26 de Febrero de 1986 el contrato pasó al período de explotación acogiendo a la Ley Fiscal para proyectos de Minería. A 31 de Diciembre de 1989 Cerrejón Zona Norte todavía estaba en desarrollo, encontrándose dentro de la etapa de ensayo y puesta en marcha.

B. EL CERREJON ZONA CENTRAL

La explotación de esta mina es realizada por Carbocol S.A. por contrato con la Comunidad del Cerrejón, en el que se ha

acordado el pago de regalías como contraprestación.

La construcción de las obras y la explotación inicial fue entregada a la firma Domi-Prodeco-Auxini, Consorcio Colombo-Español, contrato que se dió por

*La energía no se crea ni se acaba...
Se transforma*



terminado el 1o. de Septiembre de 1985. El 29 de Febrero de 1988 se firmó contrato con Pinski y Asociados S.A., para continuar la explotación de carbón, el cual esta vigente hasta el 31 de Enero de 1.990.

C. OTROS PROYECTOS

Carbocol S.A. adelanta los estudios de prospección y factibilidad de los proyectos San Jorge (Departamento de Córdoba), San Luis (Departamento de Santander), El Descanso (Departamento de Cesar) y otros menores.

D. FONDO DE FOMENTO DEL CARBON

La Empresa es la entidad administradora del Fondo de Fomento del Carbón y como tal recibe el 5% de sus ingresos. Los Decretos Nos. 2655 de 1988 y 2656 del mismo año, disponen que Carbocol recibirá las transferencias de recursos necesarios para la ejecución de programas propios y de terceros y para obras de apoyo relacionadas con la pequeña y mediana minería.

Las mismas normas disponen que a partir del 23 de Junio de 1989 Carbocol recibirá las regalías que anteriormente recibía el Fondo de Fomento Minero, para distribuir las partes iguales con la Nación.

P

RINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

NOTA 2.

En la preparación de los Estados Financieros, Carbocol S.A. ha utilizado las siguientes normas de Contabilidad:

A. CONVERSION DE SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio del día de la operación.

Todos los saldos en moneda extranjera son convertidos a pesos colombianos a la tasa de cambio oficial vigente al cierre del período.

Las diferencias en cambio originadas en el ajuste de los pasivos en moneda extranjera, son aplicadas a los activos o costos que originaron tales pasivos.

Las diferencias en cambio originadas en las cuentas por cobrar en divisas extranjeras, se incluyen como ingresos operacionales en ventas. La utilidad en cambio no realizada se traslada a cuentas del Patrimonio.

Esta política dio como resultado en el período diferencias en cambio aplicadas a los siguientes rubros:

	Miles \$
Complejo Cerrejón Zona Norte	128.066.463
Proyecto Alto San Jorge	388.860
Proyecto El Descanso La Loma	(3.183)
Pérdidas y Ganancias (Neto)	21.182.233
	<u>149.634.373</u>

Incluye los ajustes resultantes de la revisión efectuada durante 1989 de los criterios de asignación a los distintos conceptos, tales como activos fijos, activos amortizables e inversión preoperativa del Complejo Cerrejón Zona Norte, por la utilización real de los créditos.

B. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las transacciones en moneda extranjera están sujetas a control oficial y tanto las adquisiciones como las utilizations y las cuentas corrientes en divisas, deben ser autorizadas por el Banco de la República.

La tasa de cambio oficial entre el peso colombiano (\$) y el dólar de los Estados Unidos (USD) a 31 de diciembre/89, fue de \$433.92 por USD 1.00 (1988 \$335.86 por USD 1.00).

C. INVERSIONES REALIZABLES Y PERMANENTES

Las inversiones realizables y permanentes son valorizadas al costo o valor de mercado, el más bajo.

D. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO. DEPRECIACION.

Las propiedades, planta y equipo, son valorizadas al costo. Los gastos de reparación y mantenimiento, se cargan a resultados del año

a medida que se causan. El costo y la depreciación de los activos vendidos o retirados, son eliminados de las cuentas y las utilidades o pérdidas se incluyen en los resultados de las operaciones.

La depreciación es calculada usando el método de línea recta a las tasas anuales del 5% para edificios e instalaciones, 10% para maquinaria y equipos, muebles y enseres, y 20% para equipo de transporte.

E. PROYECTOS DE DESARROLLO, EXPLORACION Y EXPLOTACION

Todos los costos y gastos incurridos en las etapas de estudio, exploración y montaje en los diferentes proyectos que se adelantan, incluyendo las diferencias en cambio originadas en el ajuste de los pasivos, se contabilizan en la cuenta de Proyectos en Desarrollo, Exploración y Explotación, para ser amortizados contra ingresos futuros.

El registro de las inversiones, costos y gastos realizados en el Complejo Cerrejón Zona Norte, se efectúa con base en los libros del Operador, quien debe aplicar los procedimientos de contabilidad establecidos en el Anexo B del Contrato de Asociación. Los libros del Operador son auditados anualmente por contadores públicos independientes.

F. VALORIZACIONES

Con base en avalúos técnicos, se han registrado valorizaciones de bienes raíces como un Superávit por valorizaciones en la cuenta de Patrimonio.

G. COSTOS Y GASTOS PREOPERACIONALES

El Complejo Cerrejón Zona Norte se encuentra en etapa de "Ensayo y Puesta en Marcha" en concordancia con el Art. 53 del Decreto 2160 de 1986 y los Arts. 7 y 11

del Decreto Reglamentario 353 de 1984.

Los costos y gastos incurridos en El Cerrejón Zona Central, se amortizan con base en unidades de producción (toneladas métricas extraídas).

El Estado de pérdidas y Ganancias se presenta reclasificado para efectos de indicar el impacto de la depreciación del costo del equipo de minería, en la utilidad (pérdida) operacional.

Una propuesta de paz con la naturaleza... Control del medio ambiente



I INVERSIONES REALIZABLES

NOTA 3.

Los saldos de las inversiones realizables a 31 de Diciembre de 1989 comprenden:

		(Miles \$)		
			Dic. 31/89	Dic. 31/88
Inversiones en el país			880.239	1.530.661
Inversiones en el exterior	USD	16.200	7.029.504	22.531.751
Total Inversiones	USD	16.200	7.909.743	24.062.412

P

ROVISION PARA PROTECCION DE CARTERA

NOTA 4.

Se estableció una provisión general de cartera sobre las cuentas por cobrar clientes, equivalente al 5%, 10% y 15%, según los vencimientos estén entre 3 a 6 meses, 6 meses a 1 año y más de un año, respectivamente.

*Aunque yace dormido es energía
palpitante*



I

NVENTARIOS DE CARBON

NOTA 5.

La valorización de los inventarios de carbón se efectúa al costo o precio de mercado, el más bajo.

Para determinar el costo de ventas de Zona Norte y Zona Central se utiliza el sistema de inventarios permanentes con el método de promedio móvil. El

costo de ventas del mercado doméstico se determina por juego de inventarios.

Se estableció una provisión para protección de inventarios de carbón, con base en un factor estimado de pérdida, equivalente al 2.5% del inventario.

Con la fé del carbonero



P

ROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACION ACUMULADA

NOTA 6.



Emerge de la tierra iluminando senderos

Las propiedades, planta y equipo comprende mercancías en tránsito, activos depreciables, activos en poder de terceros, equipos recibidos del Consorcio Domi-Prodeco-Auxini e instalaciones de Zona Central.

Clases de activos	%	Miles de Pesos					
		Dic. 31/89			Dic. 31/88		
		Costo	Dep. Acum.	Valor Neto libros	Costo	Dep. Acum.	Valor Neto libros
Terrenos		2,000	0	2,000	0	0	0
Edificios e Instalaciones	5	1,451,460	131,509	1,319,951	920,048	81,849	838,199
Maquinaria y equipos	10	3,367,805 *	498,184	2,869,621	3,400,422	205,688	3,194,734
Muebles y enseres	10	692,971	149,512	543,459	301,383	74,133	227,250
Equipo de transporte	20	223,574	138,834	84,740	126,984	78,287	48,697
		5,737,810	918,039	4,819,771	4,748,837	439,957	4,308,880
Mercancías en tránsito		11,530			34		
		5,737,810	918,039	4,819,771	4,748,837	439,957	4,308,880

* Incluye bienes entregados a Pinski S.A.

PROYECTOS EN DESARROLLO, EXPLORACION Y EXPLOTACION

NOTA 7.

Los proyectos en desarrollo, exploración y explotación presentan la siguiente situación a 31 de Diciembre de 1989:

A. COMPLEJO CERREJON ZONA NORTE

De acuerdo con prácticas contables de aceptación general y de conformidad con la legislación fiscal colombiana, el Complejo Cerrejón Zona Norte se encuentra en etapa de desarrollo o prueba y puesta

en marcha, lo cual permite capitalizar los costos y gastos efectuados por el Operador, la depreciación de los activos, más los costos y gastos financieros y administrativos propios de Carbocol S.A.

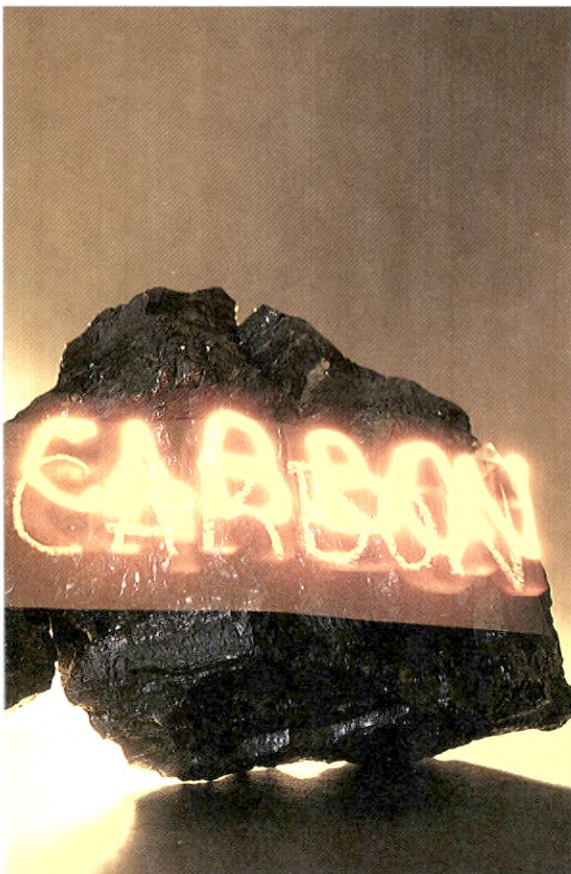
Sin embargo, teniendo en cuenta que el promedio del nivel de productividad a Diciembre de 1989 equivale al 76.08% de la capacidad anual de explotación estimada, se ha

cargado a gastos la depreciación del equipo de minería y los gastos financieros del año. La diferencia (23.92%) se presenta capitalizada en las cuentas del Complejo.

La inversión capitalizada en el Complejo Cerrejón Zona Norte está compuesta principalmente por la propiedad, planta y equipo, más los gastos amortizables, dentro de los que se incluyen la depreciación y los costos financieros no cargados a cuentas de resultados.

La Operación Conjunta ha pagado gravámenes e impuestos en las importaciones. Con base en la exoneración para la industria del carbón de los gravámenes e impuestos que se causen por la importación de equipos, maquinaria, repuestos, etc, consignada en la legislación vigente sobre la materia, se han establecido reclamos ante la Aduana Nacional con el fin de obtener la restitución correspondiente. A 31 de Diciembre de 1989, aparece registrado un saldo de \$114.963 mil.

Existen reclamaciones laborales y sobre asuntos civiles, que eventualmente puedan afectar la Operación Conjunta.



Carbocol ha registrado en cuentas de orden \$1.402.789 mil equivalente al 50% de tales contingencias.

A continuación se muestra la inversión en el Complejo Cerrejón Zona Norte:

	Dic. 31/89	Dic. 31/88
A. Complejo Cerrejón Zona Norte		
Propiedad, Planta y Equipo	399,048,997	385,008,059
Inventario de materiales y suministros	20,395,129	14,332,395
Gastos amortizables	296,066,788	147,645,958
Cuentas por cobrar y pagar	212,728	106,460
Avances por legalizar	9,194,200	6,254,003
Total Inversión Complejo Cerrejón Zona Norte	724,917,842	553,346,875
B. Cerrejón Zona Central		
Inversión preoperativa	470,971	502,773
C. Proyecto Alto San Jorge		
D. Proyecto San Luis	2,114,534	1,633,683
E. Proyecto El Descanso	539,052	507,004
F. Proyecto Amagá	2,041,339	1,436,870
G. Proyecto Páramo del Almorzadero	381,397	55,800
H. Proyecto La Jagua de Ibirico	161,927	41,290
	94,607	0
Total Otros Proyectos	5,332,856	3,674,647
Total proyectos en desarrollo y exploración	730,721,669	557,524,295

C UENTAS DE ORDEN

NOTA 8.

Las cuentas de orden a Diciembre 31 de 1989 comprenden lo siguiente

	(Miles \$)	
	Dic. 31/89	Dic. 31/88
DERECHOS		
Préstamos en moneda extranjera	75,444,216	24,140,935
Cartas de crédito por utilizar	39,734	995,537
Costo estudio exploración Zona Norte	1,033,956	1,033,956
Costo estudios técnicos	175,565	175,565
Reclamos por impuestos de aduana	3,220,892	0
Garantías recibidas	1,530,331	349,285
Total derechos	<u>81,444,694</u>	<u>26,695,278</u>
RESPONSABILIDADES		
Fondo de Fomento del Carbón	2,441,551	2,765,004
Ordenes de compra	128,847	33,479
Fondo Vial Nacional	36	36
Garantías otorgadas	1,521,260	712,978
Demandas en contra	12,404,354	7,400
Convenios Carbocol - Entidades varias para desarrollo de estudios de minería	41,051	14,446
Total responsabilidades	<u>16,537,099</u>	<u>3,533,343</u>
Total cuentas de orden	<u>97,981,793</u>	<u>30,228,621</u>

Producto de miles de años... El carbón.



NOTA 9.



Moldeando el mineral

Las obligaciones financieras de la empresa están conformadas por los siguientes rubros:

	USD	Miles \$	
		Dic. 31/89	Dic. 31/88
Principal corto plazo	79,500,000	34,496,640	10,344,488
Intereses en moneda extranjera	63,059,885	27,362,946	20,579,152
Intereses en moneda nacional		971,876	311,567
Comisiones	103,844	45,065	40,224
Principal parte corriente	168,587,074	73,153,303	47,911,923
Principal largo plazo en moneda extranjera	1,333,488,340	578,627,261	455,602,220
Principal largo plazo en moneda nacional		14,012,400	6,000,000
Total	1,644,739,143	728,669,491	540,789,574

I MPUESTO SOBRE LA RENTA

NOTA 10.

En el ejercicio 1989, la empresa sólo está sujeta al pago del impuesto sobre la renta presuntiva. Sin embargo este impuesto se desvirtúa en razón a que la compañía se encuentra en la etapa de prueba y puesta en marcha y por lo tanto no hay

lugar a establecer provisión para impuesto de renta.

La venta de activos y equipo sobrante de la etapa de construcción del Complejo Cerrejón Zona Norte, generó pérdida fiscal.

El recurso humano baluarte de la minería carbonífera



NOTA 11.

A 31 de Diciembre de 1989, la cuenta de capital de Carbones de Colombia S.A. CARBOCOL, se conforma así:

	Dic. 31/89		Dic. 31/88	
	<u>Número de Acciones</u>	<u>Miles \$</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Miles \$</u>
Capital Autorizado	84,000,000	84,000,000	84,000,000	84,000,000
Menos: Capital por Suscribir	14,390,374	14,390,374	14,390,374	14,390,374
Capital suscrito y pagado	<u>69,609,626</u>	<u>69,609,626</u>	<u>69,609,626</u>	<u>69,609,626</u>

COMPOSICION DE CAPITAL
DIC. 31/89

Nombre del Accionista	Acciones Suscritas	Acciones Suscritas y Pagadas	Capital Suscrito Miles \$	Capital Suscrito y pagado Miles \$	Capital Suscrito
ECOPETROL	41,209,790	41,209,790	41,209,790	41,209,790	59.20%
PROEXPO	26,280,879	26,280,879	26,280,879	26,280,879	37.75%
I.F.I.	2,039,465	2,039,465	2,039,465	2,039,465	2.93%
ECOMINAS	39,490	39,490	39,490	39,490	0.06%
INGEOMINAS	40,000	40,000	40,000	40,000	0.06%
COLMINAS	2	2	2	2	0.00%
TOTAL	<u>69,609,626</u>	<u>69,609,626</u>	<u>69,609,626</u>	<u>69,609,626</u>	<u>100.00%</u>



DISTRIBUCION DE GASTOS DE ADMINISTRACION

NOTA 12.

Los gastos administrativos se clasifican en directos e indirectos y a diciembre 31 su estado es como sigue:

	Dic. 31/89
Total gastos administrativos Carbocol (1)	4.426.052
Menos: Gastos administrativos directos	
Zona Central	473.420
Zona Norte	256.479
Fondo de Fomento del Carbón	
Dirección de apoyo financiero	40.084
Departamento de crédito y fomento	11.347
Departamento de recaudo y distribución	15.184
Departamento apoyo a la comunidad	27.660
Total Fondo de Fomento del Carbón	<u>94.275</u>
Apoyo a la Industria del Carbón	
Dirección programa apoyo minería	82.656
Departamento de asistencia técnica	67.326
Departamento manejo contratos exploración	12.526
Estaciones de salvamento minero	333.967
Total Apoyo a la Industria del Carbón	<u>496.475</u>
IVA no deducible Zona Norte	<u>125.886</u>
Depreciación Activos Fijos Fomento Minero	<u>65.209</u>
Total no distribuible	<u>1.509.948</u>
Total a distribuir:	<u>2.914.308</u>
Distribución*	
A cuentas de balance:	
Proyecto San Luis - Santander	18.558
Proyecto Amagá - Antioquia	20.372
Proyecto El Descanso - Cesar	33.660
Proyecto San Jorge - Córdoba	9.470
Proyecto Antracitas - El Almorzadero	21.876
La Jagua de Ibirico y otros Proyectos	94.606
Total a cuentas de Balance	<u>198.543</u>

Los gastos administrativos se clasifican en directos e indirectos y a Diciembre 31 su estado es como sigue:

Dic. 31/89

A cuentas de resultado (Pérdidas y Ganancias):

Operación Complejo Cerrejón Zona Norte	332,869
Operación Cerrejón Zona Central	329,889
Gestión administrativa	803,731
Fondo de Fomento del Carbón	
Dirección de apoyo financiero	89,877
Departamento de crédito y fomento	18,013
Departamento de recaudo y distribución	26,934
Departamento de apoyo a la comunidad	26,934
Total Fondo de Fomento del Carbón	161,758
Apoyo a la Industria del Carbón	
Dirección programa apoyo minería	18,013
Departamento de asistencia técnica	89,877
Departamento manejo contratos exploración	18,013
Estaciones de salvamento minero	426,149
Desarrollo de mercado doméstico	36,510
Total Apoyo a la Industria del Carbón	588,562
Gestión comercial (gastos de venta)	
Gastos de venta de Zona Norte	419,684
Gastos de venta de Zona Central	54,853
Gastos de venta de Mercado Doméstico	24,418
Total Gestión Comercial	498,954
Total Gastos Distribuidos	2,914,306

* Base: Encuesta mensual 1989

(1) No incluye gastos de venta ni gastos directos capitalizados



OSTOS DE PRODUCCION DE CARBON

NOTA 13.

A. ZONA NORTE

La producción de carbón se inició en 1985. En una primera fase, que se extendió hasta Febrero de 1986, se extrajo el carbón denominado "Early Coal", el cual fue costeado a precio de mercado.

A partir de marzo de 1986, se inició la etapa de operación para la explotación continua de la mina. Por consiguiente, desde esta fecha, el costo de producción lo componen los costos directos e indirectos de mina, ferrocarril y puerto correspondiente a materiales y suministros, salarios y beneficios, servicios contratados y gastos generales y el impuesto al Fondo de Fomento del Carbón.

A partir de 1987, el costo de producción se ha incrementado con el valor de la depreciación de los equipos de minería, aplicada de acuerdo con el nivel de productividad que se situó en el 76.08% a diciembre de 1989 (diciembre 1988, 58.46%).

El valor base de depreciación, está compuesto por el costo histórico, los gastos financieros capitalizados hasta 1986 y la diferencia en cambio capitalizada a la fecha (diciembre 31 de 1989).

Esta depreciación ha sido reclasificada para efectos de presentación del Estado de Pérdidas y Ganancias a gastos operacionales, con el fin de resaltar el impacto de dicha depreciación en la utilidad (pérdida) operacional.

Los gastos financieros a partir de 1987 se cargan a los resultados del ejercicio proporcionalmente al nivel de productividad. El remanente se capitaliza para ser amortizado al finalizar la etapa de prueba y puesta en marcha.

Con base en conceptos de la Dirección de Servicios Técnicos, se ha determinado que la humedad no forma parte del carbón producido y que sólo incide en el costo de transporte de la mina al puerto. Por lo tanto, se revisó el manejo dado al costo de ventas durante 1988 y se realizó el ajuste correspondiente a la cuenta de inventarios.

B. ZONA CENTRAL

La explotación de la mina de Zona Central, que está a cargo de la firma Pinski y Asociados, alcanzó 521.074 TM en 1989.

Al valor de la tarifa de producción, se agrega el impuesto del 5% por explo-

tación de minas pagadero al Fondo de Fomento del Carbón, la depreciación de la maquinaria y equipo de minería y los costos de transporte hasta puerto de embarque, para determinar el valor total de la producción.

Para efectos de revelar el impacto de la depreciación en el costo de ventas se presenta reclasificada como gastos operacionales, la cual asciende a \$312.514 (miles) a Diciembre 31 de 1989.



La fuerza del hombre remueve la energía carbonífera



NOTA 14.

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

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

Las Pérdidas acumuladas son las siguientes:

	(miles \$)
1986	914.304
1987	6.588.742
1988	22.553.865
1989	28.019.895
	<u>58.076.806</u>

Por consiguiente la Reserva Legal no se ha incrementado.

NOTA 15.

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

Carbones de Colombia S.A. CARBOCOL, celebró el 17 de julio de 1981 un contrato con el Consorcio Domi-Prodeco-Auxini para la explotación minera de 10.000.000 de toneladas de carbón en la Zona Central de El Cerrejón. Adicionalmente, el contrato incluía el diseño, suministro, montaje y equipamiento por parte del Consorcio, de todas las instalaciones en el área requerida para los trabajos.

Con base en los estudios y análisis de costos llevados a cabo por la administración de la Empresa y con sujeción a las condiciones de terminación establecidas en el contrato (cláusula 255), el mismo fue terminado unilateralmente por Carbocol a partir del 1 de septiembre de 1985.

Por lo anterior, el Representante Legal del Consorcio, presentó una reclamación ante Carbocol.

La administración de Carbocol ha procedido a adelantar las gestiones tendientes a la liquidación del contrato a través de un arreglo directo o mediante el procedimiento arbitral previsto por el contrato, en último caso.

Como resultado de esta gestión, el 13 de marzo de 1987, se firmó un convenio entre las

partes, acordando que Carbocol adquiere el equipo de minería aplicándole el saldo del anticipo entregado al Consorcio y otros activos; además le reconoce pagos por concepto de la diferencia por distancia y ratio, reubicación del personal, diferencia por densidad y pérdida de carbón y le reconoce intereses desde el 1 de septiembre de 1985. Para determinar las cifras, se fijó como tasa de cambio entre el peso colombiano y el dólar, la del 31 de agosto de 1985.

El convenio no incluye otras reclamaciones que han sido sometidas al Tribunal de Arbitramento.

Con fecha 4 de marzo de 1988, en el proceso arbitral con relación al contrato de explotación de la Zona Central suscrito con el Consorcio Domi-Prodeco-Auxini, se profirió laudo en el cual se condena a Carbocol por daño emergente, lucro cesante y costas, en la suma de \$11.259 millones. La administración de Carbocol, autorizada por la Junta Directiva ha procedido a interponer recurso de anulación ante el Consejo de Estado.

Los argumentos de orden jurídico que sustentan el recurso, permiten a la empresa suponer razonablemente que no es probable sino incierto, un resultado desfavorable.

Las contingencias relacionadas con el Complejo Cerrejón Zona Norte se indican en la Nota 6, Literal A.

Además, cursan procesos por demandas de carácter laboral en Bogotá y Riohacha por valor aproximado de \$1.600 mil.

Es la oferta de energía de Colombia para el mundo



T

RANSFERENCIAS DEL FONDO DE FOMENTO DEL CARBON

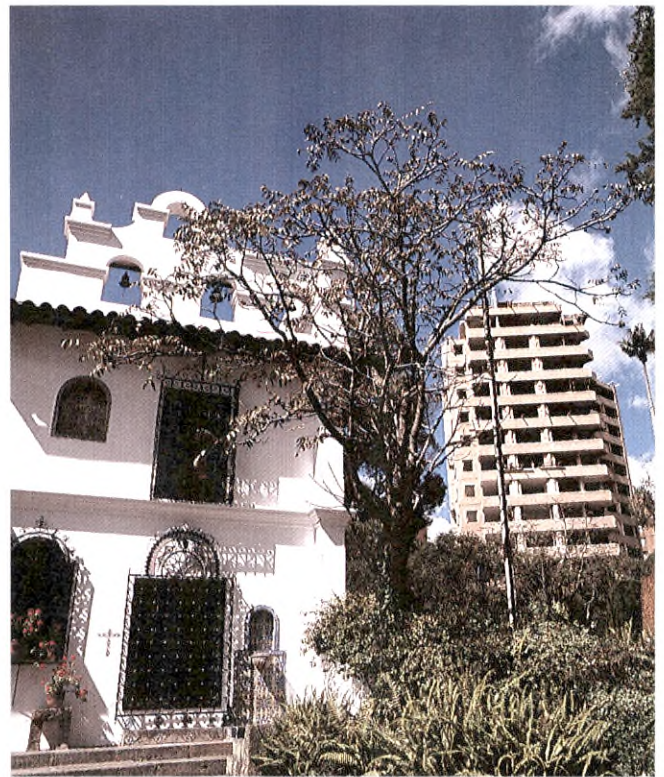
NOTA 16.

Los Decretos Nos. 2655 y 2656 de Diciembre 23 de 1988, disponen el cambio de denominación del Fondo Nacional del Carbón por Fondo de Fomento del Carbón. Sus recursos están conformados principalmente por el impuesto a la producción de carbón y los aportes que reciba del presupuesto nacional.

El Fondo de Fomento del Carbón transferirá a Carbocol los recursos necesarios para las operaciones y programas que adelante directamente la empresa, o para financiar las inversiones que emprendan otras personas naturales o jurídicas. Así mismo transferirá a Carbocol los recursos necesarios para los programas y obras de apoyo a la comunidad en las áreas de pequeña y mediana minería.

Carbocol registra estos valores como transferencias recibidas del Fondo de Fomento del Carbón dentro de la cuenta de patrimonio. A 31 de diciembre ascendieron a \$3.579.705 mil representadas en 638.873 acciones por \$92.992 mil y otros bienes por \$3.486.713 mil.

A partir del 23 de junio de 1989 el Decreto No. 2655 dispone que las regalías pactadas por Carbocol, se distribuyan por partes iguales entre la Empresa y la Nación. Anteriormente, su recaudo era efectuado por el Fondo de Fomento del Carbón.



El pasado energético construyó el presente carbonífero

Forjando la huella del futuro



I

INFORME DE LOS CONTADORES INDEPENDIENTES

Touche Ross & Asoc. Ltda.

23 de febrero de 1990

A Carbones de Colombia S.A. (Carbocol) e International Colombia Resources Corporation (Intercor) participantes en el Contrato de Asociación para la explotación del área B de El Cerrejón.

Barranquilla, Colombia.

Hemos auditado los estados de activos y pasivos de la Operación Conjunta (según Contrato de Asociación para la exploración, montaje y explotación del carbón en el área B de El Cerrejón en el Departamento de la Guajira) entre Carbones de Colombia S.A. (Carbocol) (empresa comercial e industrial del estado) e International Colombia Resources Corporation (Intercor) (Subsidiaria de Exxon Corporation), en pesos colombianos y dólares de los Estados Unidos, al 31 de diciembre de 1989 y 1988 y los correspondientes estados de gastos operacionales compartidos de la Operación Conjunta, de distribución de la inversión acreditada a los dueños y de cambios en la cuenta corriente con los dueños por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros que se acompañan, son responsabilidad de la administración de la Operación Conjunta.

Nuestra responsabilidad con respecto a ellas es la de expresar

una opinión sobre los mismos basada en nuestras auditorías.

Llevamos a cabo nuestras labores de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales incluyen los procedimientos aconsejados por las técnicas de inventoría de cuentas, y obtuvimos las informaciones necesarias para realizarlas. Dichas normas requieren que planeemos y efectuemos la auditoría para obtener una razonable seguridad sobre si los estados financieros están exentos de presentaciones erróneas significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base selectiva de la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. También incluye la revisión de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables significativas hechas por la administración de la Operación Conjunta y la evaluación de la presentación global de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para la opinión que expresamos en el cuarto párrafo de este informe.

Como se menciona en la nota B a los estados financieros, la Operación Conjunta presenta en las cuentas de memorando de inversión acreditada a los dueños, como "Gastos Diferidos" \$39.431.464 - equivalentes a US\$342' 194 (en 1988 \$38.694.766 - equivalentes a US\$340' 066) los

cuales fueron incurridos principalmente en la etapa de montaje del complejo. De acuerdo con los procedimientos de contabilidad descritos en el Contrato de Asociación - Anexo B, estos valores fueron legalizados (facturados) mensualmente a los dueños en la medida en que se incurría en ellos; consecuentemente, y por definición de los dueños, su amortización depende de las políticas y prácticas contables que adopte de manera independiente cada uno de ellos para la conformación de sus estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros auditados por nosotros, adjuntos a este informe, presentan razonablemente en pesos colombianos y en dólares de los Estados Unidos, en todo aspecto significativo, los activos y pasivos de la Operación Conjunta al 31 de diciembre de 1989 y 1988 y los gastos operacionales compartidos y los cambios en la cuenta corriente con los dueños por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con los procedimientos de contabilidad contemplados en el Anexo B del Contrato de Asociación y como complemento subsidiario de ellos, normas de contabilidad

generalmente aceptadas en Colombia establecidas por el Decreto 2160 de 1986 y demás normas complementarias, uniformemente aplicadas.

Además, con base en nuestras auditorías, conceptuamos que durante 1989 y 1988 el Operador ha cumplido con el Contrato de Asociación, en lo referente a aspectos contables contemplados en el Anexo B, y que las operaciones registradas en los libros se ajustan a las decisiones del Comité Ejecutivo de la Operación Conjunta.

Como se explica en la nota 5 a los estados financieros, no ha sido registrado en los libros de contabilidad al 31 de diciembre de 1989 un ajuste y relacionado con la provisión para absolescencia de materiales y suministros por \$1.237.592; equivalentes a US\$6'360. Sin embargo, dicho ajuste ha sido incorporado en los estados financieros para dar efecto a la decisión adoptada por el Comité Ejecutivo de la Operación Conjunta.

Touche Ross & Asoc. Ltda.

Bogotá, D.E., Colombia.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Páez Asociados

AUDITORES - CONSULTORES

A los Señores Accionistas
y al Presidente de
CARBONES DE COLOMBIA S.A. -
CARBOCOL
Bogotá

Hemos practicado una auditoría del balance general de CARBONES DE COLOMBIA S.A. - CARBOCOL- en 31 de diciembre de 1989 y de los correspondientes estados de ganancias y pérdidas y ganancias no apropiadas y de cambio en la situación financiera, por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es responsabilidad de la administración de la Compañía; la nuestra consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que practicamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de información erróneas o falsas de carácter significativo.

Una auditoría comprende un examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros. Comprende, así mismo una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia

hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que hemos practicado constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Aspectos Principales a Revelar:

- CARBOCOL tiene vigente un contrato de asociación, para la operación conjunta de la explotación del carbón del Cerrejón Zona Norte, con una compañía trasnacional. El total de la inversión efectuada por CARBOCOL a 31 de diciembre de 1989 asciende a \$724.918 millones de los cuales el 26% son reportados por el operador, así como los costos operacionales. Los estados financieros de esta operación conjunta fueron auditados por otra firma de contadores públicos, quienes emitieron una opinión sin salvedades.
- El Complejo Cerrejón Zona Norte se encontraba al 31 de diciembre de 1989 en la etapa de ensayo y puesta en marcha, la cual se terminó el 26 de febrero de 1990. Por consiguiente, CARBOCOL acumulará costos y gastos del proyecto hasta dicha fecha para aplicarlos a ingresos futuros. La recuperación de estos costos y la situación financiera de la empresa depende en gran parte del

precio de venta futuro del carbón, el cual no es posible evaluar con certeza actualmente.

CARBOCOL en 1986 dio por terminado unilateralmente el contrato con el consorcio que tenía a su cargo la explotación minera de la Zona Central de El Cerrejón, por lo cual, el contratista presentó reclamación, la que se sometió al Tribunal de Arbitramento, quien profirió laudo en 1988 condenando a CARBOCOL por daño emergente, lucro cesante y costos por \$11.259 millones. Para cubrir este valor CARBOCOL sólo tiene registrada una reserva por \$991 millones, sin embargo, la administración ha procedido a interponer recursos de anulación ante el Consejo del Estado, cuya decisión a la fecha está pendiente.

Al 31 de diciembre la asociación CARBOCOL - INTERCOR tiene contingencias por demandas de carácter laboral y civil que eventualmente podrían afectar el patrimonio de CARBOCOL en \$1.300 millones aproximadamente, si los fallos fueren adversos.

Las pérdidas acumuladas de CARBOCOL a 31 de diciembre de 1989 sobrepasaron el 50% del capital suscrito y reservas, pero según sus

estatutos y el Decreto 2658 de 1988 este hecho no constituye causal de disolución.

A la fecha de esta opinión se están analizando las diferentes alternativas para la reestructuración de la deuda en US\$500 millones aproximadamente.

En nuestra opinión, con sujeción a las revelaciones e incertidumbres manifestadas en los párrafos anteriores, los estados financieros antes indicados y adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de CARBONES DE COLOMBIA S.A. -CARBOCOL al 31 de Diciembre de 1989 y el resultado de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los estados financieros se presentan comparativos con los del año anterior, cubiertos con nuestra opinión del 29 de marzo de 1989, en la cual se revelaba la incertidumbre en la continuidad del negocio, la contingencia por laudo arbitral y demandas de carácter civil y laboral.

Páez Asociados
AUDITORES - CONSULTORES

Bogotá, Colombia
23 de marzo de 1990

Informe anual 1989/Carbocol S.A.

338.2724 C264i6 Ej.1

CATALOGADO POR: HELP FILE LTDA

FECHA
RECIBIDO

PRESTADO A

FECHA
DEVUELTO

MINISTERIO DE MINAS Y ENERGIA



01004807

BIBLIOTECA



*Somos protagonistas del gran
cambio energético*

República de Colombia
Ministerio de Minas y Energía



Una publicación del Departamento de Divulgación
Fotografía: Javier Sandoval
Impresión: Copy Color Editores
Bogotá, Colombia