

INFORME DE GERENCIA

A Los Accionistas y Miembros del Directorio de

CODANA, COMPAÑÍA DE ALCOHOLES NACIONALES S.A.

A continuación presentamos un análisis resumido de la situación financiera y del resultado de las operaciones por el año que terminó el 31 de diciembre de 1998 de la empresa CODANA S.A.

Debemos mencionar que 1998 ha sido un año en el cual se han presentado fenómenos desestabilizadores principalmente en el orden socioeconómico y político a nivel mundial como a nivel nacional, cuyos efectos incidieron directamente en todos los sectores productivos del país, sin ser excepción CODANA S.A. Todos estos resultados económicos también afectaron el sistema financiero de nuestro país, el mismo que para poder seguir adelante aumentaron sus costos financieros, reflejándose en las altas tasas de interés en el mercado, punto que también tuvo repercusiones en la compañía. Sin embargo CODANA S.A. implementa nuevas estrategias para salir adelante de esta situación. En el mes de Julio de 1998, la Compañía inició la producción de bióxido de carbono (co2 sólido), a partir de un subproducto de la fermentación que es industrializado y comercializado principalmente a través de una compañía subsidiaria.

La política básica del desarrollo de la compañía es la capacitación permanente de sus empleados tanto en el aspecto técnico como en el aspecto personal lo cual produce una excelente relación obrero - patronal bajo una mística de trabajo con gran sentido de colaboración incondicional.

De igual forma destacamos las buenas relaciones que mantenemos con nuestros clientes internos y externos de quienes tenemos su confianza, básicamente por la calidad que le ofrecemos en nuestros productos.

Debe mencionarse el esmero y organización de quienes conformamos la compañía; reflejados en las constantes innovaciones tecnológicas y las excelentes condiciones físicas de la planta, obra en particular de los departamentos a cargo de las diferentes Gerencias.

Debemos finalmente relevar el respaldo y confianza que recibimos de los accionistas sin lo cual no lograríamos cumplir con nuestros objetivos, a quienes les expresamos nuestro agradecimiento.

A continuación, un breve resumen de las partidas que conforman el Balance General y Estado de Resultados, por el año que terminó el 31 de Diciembre de 1998.

31 MAR 1999



PASIVO

Pasivo corriente

El pasivo corriente esta constituido por:

Documentos por pagar representan las siguientes obligaciones:

Banco Bolivariano por US\$ 440.000, adquirida para financiamiento de exportaciones, con vencimiento en 180 días a un interés del 10.%.

Banco Bolivariano por US\$ 100.000 con vencimientos a 120 días e interés del 10%.

Las cuentas por pagar incluyen principalmente S/. 5.350 millones, deuda por adquisición de materia prima, (melaza).

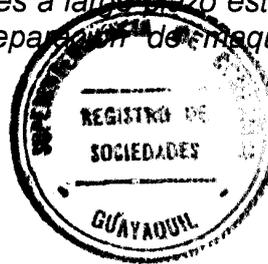
En las cuentas por pagar se incluye provisión de S/. 884 millones por concepto de comisiones a favor de la empresa Profit Link Enterprises Limited calculados en base a un porcentaje equivalente del 12% de las exportaciones efectuadas en dicho periodo, lo cual se encuentra contemplado en un contrato suscrito entre las partes.

Los gastos acumulados corresponden a la provisión de beneficios sociales anuales, más la participación de trabajadores en la utilidad, la cual asciende a S/.136 millones y los intereses financieros por S/. 190 millones correspondientes a las obligaciones bancarias en sucres y dólares contraídas con los Bancos.

La porción corriente de obligaciones a largo plazo es de 5.448 millones de sucres correspondiente a las obligaciones del Pacific National Bank y Banco de Colombia.

Pasivo no corriente

Al 31 de Diciembre de 1998, las obligaciones a largo plazo están conformada por las obligaciones bancarias, provisión para reparación de maquinaria, desahucio y jubilación de trabajadores.



PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 1998, el capital pagado consiste en 7.729.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitaria de S/. 1.000. En Septiembre 1998, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital suscrito en S/. 1.564 millones, mediante aportes en numerario, integrados en 1997. Al 24 de Febrero de 1999, dicho aumento se encuentra en proceso de instrumentación.

31 MAR 1999

El incremento de la cuenta Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio, es resultado de la aplicación del sistema de corrección monetaria, cuyo porcentaje para el año 1998 fue de 45%

La reserva legal corresponde al 10% de las utilidades distribuidas del año 1998, luego de participación de trabajadores.

RESULTADOS

Durante el año 1998 la compañía vendió 8.590.361 litros, de los cuales exportó aproximadamente el 30% a Colombia y el saldo se vendió en el país en el mercado local, obteniendo un ingreso total por ventas de S/. 23.133 millones.

En 1998 la compañía vendió 3.289.031 kilos de Bióxido de carbono (CO2 liquido), de los cuales exportó aproximadamente el 3% a Perú y la diferencia en el mercado local bajo un contrato de comercialización

A partir de 1998 la compañía comenzo a vender CO2 solido ,siendo sus ventas del año 133.559 kilos , todas fueron a compañías nacionales..

Otros ingresos por S/.863 millones, corresponden principalmente por Honorarios administrativo y transporte.

El resultado económico fue una ganancia, antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de S/.883 millones.


ING. GUSTAVO HEINERT M.

GERENTE GENERAL



31 MAR. 1999

ACTIVO

Activo Corriente

El activo corriente esta constituido por:

Caja Bancos por un monto total de S/. 664 millones de los cuales el 7% aproximadamente corresponden a moneda extranjera. Respecto a las inversiones temporales cabe destacar que a diciembre 31 de 1998 la compañía mantuvo 741 Millones de sucres en certificados de inversión.

Cuentas por cobrar por un monto total de S/. 6.653 millones que consisten de lo siguiente:

Las cuentas por cobrar clientes tiene un incremento 32% con relación al año anterior.

Las Cuentas por cobrar a compañías subsidiarias representan principalmente facturas por venta de bióxido de carbono (CO2)

Los impuestos por cobrar representan crédito tributario por el impuesto al valor agregado, que se compensarán durante el año 1999 en las declaraciones de este impuesto.

Los inventarios están conformados a Diciembre 31 de 1998 por: materia prima, cuyo stock fue de 273.948 galones de melaza a S/. 1271 sucres cada galón, y de 3'007.527 galones de melaza a S/. 1250; producto terminado: Alcohol, cuyo stock fue de 464.959 litros, 6.720 kilos de CO2 liquido, 75 kilos de hielo seco. Durante el año 1998 la Producción total de alcohol fue de 8.427.867 litros, 3.586.168 kilos de CO2 liquido y de 140.973 kilos de hielo seco..

Los gastos anticipados constituidos principalmente por pólizas de seguro que amparan los activos fijos de la compañía y personal.

Activo no corriente

Durante el año 1998, los activos fijos crecieron en 36% por adquisiciones nuevas. Adicionalmente los activos fijos se incrementaron por la aplicación del sistema de corrección monetaria cuyo porcentaje fue del 45%.

Otros Activos, en esta cuenta su saldo a Diciembre 31 de 1998 es de 6.177 millones, y está representado por inversiones en acciones de la Compañía subsidiaria CARBOGAS S.A.

Adicionalmente el saldo de esta cuenta incluye el costo de un contrato de asesoría, investigación y entrenamiento del personal, mediante el cual se aspira maximizar la producción de alcohol a partir de la melaza de azúcar, y asesorar y capacitar al personal técnico de la compañía.



31 MAR 1999