

**A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS  
DE AXEX S. A.**

**INFORME DE GERENTE**

Señores Accionistas:

*Dando cumplimiento a lo dispuesto en el estatuto de la empresa como en la ley de compañías, observando además las obligaciones inherentes a mi cargo someto a consideración de ustedes los estados financieros y anexos al 31 de Diciembre de 1998.*

*Del análisis realizado expongo los siguientes puntos:*

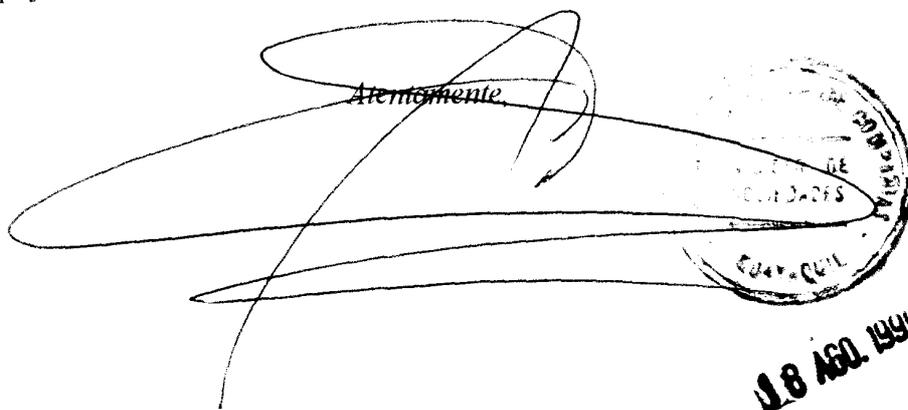
*a.- AXEX S. A., Es una compañía Inversionista, concepto por el cual se generan el 100% de sus ingresos.*

*b.- La compañía no tiene deuda con Instituciones Financieras, pero sin embargo se observa un índice de endeudamiento del 28,25% que son dividendos acumulados por pagar al accionista, y S/.529 millones que corresponden a provisiones de impuestos y contribuciones que deberán pagarse en el año 99 a instituciones públicas.*

*c.- Los resultados generados en el presente ejercicio, establecen una pérdida de S/. 1.968 millones de sucres, en los cuales existe una incidencia importante de los gastos por pérdida en devaluación de acciones de S/. 1.297 millones lo que significa un 65.9% del total de la pérdida.*

*Con todos los antecedentes expuestos, agradezco a los funcionarios y colaboradores por su constante apoyo.*

*Atemosmente,*

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over the word "Atemosmente,". To the right of the signature is a circular stamp. The stamp contains the text "COMPAÑIA DE AXEX S.A." around the top edge and "EJECUTIVO" at the bottom. In the center of the stamp, the words "ESTADOS FINANCIEROS" are visible. Below the stamp, the date "18 AGO. 1999" is stamped in a bold, sans-serif font.

**18 AGO. 1999**