

INFORME ANUAL DE LA ADMINISTRACION DE LA COMPAÑIA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

PERIODO : Enero - Diciembre del 2000
PRESIDENTE : Sr. Marcelo Peña Durini
GERENTE GENERAL : Eco. Claudio Patiño Ledesma

Señores Accionistas:

De acuerdo a las disposiciones legales y al estatuto de la compañía, nos permitimos presentar a vuestra consideración una *síntesis de labores cumplidas sobre la marcha* Administrativa y Financiera de MADESUR C.A. y de sus resultados operados en el ejercicio económico 2000.

1. LA ACTIVIDAD COMERCIAL Y SU ENTORNO ECONOMICO

Al escenario de aguda crisis que por más de una década soportó el país, se sumó 1999 como año de desenlace de un esquema económico sin sustento estructural ni planes que conduzcan al país a conseguir el bienestar colectivo con bases de eficiencia y equidad.

En efecto: El déficit fiscal se incrementó por la caída del precio del petróleo y por el gasto público incompatible con los niveles productivos. Los desastres naturales y la crisis internacional agudizaron la iliquidez, las pérdidas y quiebras. El sistema financiero colapsó asediado por dolosos manejos administrativos y escandalosos atracos por parte de ciertos banqueros, por los masivos retiros de fondos, por deudores cada vez más insolventes o reticentes a honrar sus obligaciones, por recortes del crédito internacional, por el impuesto a la circulación de capital y por el congelamiento de depósitos que generalizó la desconfianza. La deuda externa desbordó las posibilidades de manejo y control, superando el 65% de la riqueza nacional, la misma que durante veinte años permaneció estática, pues su crecimiento promedio del 2.5%, fue absorbido por el similar índice poblacional.

En definitiva, el país no determinó sus objetivos de desarrollo, no demostró ante los organismos internacionales mecanismos para la reactivación económica que le den acceso a programas de reconversión de la deuda externa, peor aun a préstamos emergentes de liquidez. No definió conceptos de responsabilidad social ni consideró la educación como medio para lograr la satisfacción de las necesidades básicas del ser humano; no logró consensos para la vigencia de un marco legal coherente que de lugar al nacimiento de un sistema financiero confiable, que simplifique el régimen fiscal, que controle el gasto público, que destierre la corrupción y la discrecionalidad y que de seguridad y estabilidad como instrumentos válidos para mejorar la imagen nacional y atraer la inversión. En este contexto, el año 2000 dio inicio con una extrema depreciación reflejada en un dólar que superó los S/. 25.000 como preludio de un descalabro económico total y anuncio de un proceso hiperinflacionario de impredecibles y funestas consecuencias que indujo a la decisión irreversible de dolarizar la economía, la misma que se concretó luego de superar el golpe de estado del 21 de enero que pretendió poner fin al régimen constitucional y a la economía de mercado.

En estas circunstancias, se debieron tomar permanentes y oportunas decisiones de carácter administrativo y de ajustes presupuestarios, con el propósito de conseguir que la estructura económica y financiera de la empresa se mantenga en términos de relativo equilibrio.

2. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y ANALISIS HISTORICO DE LA EVOLUCION DE LOS COEFICIENTES DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

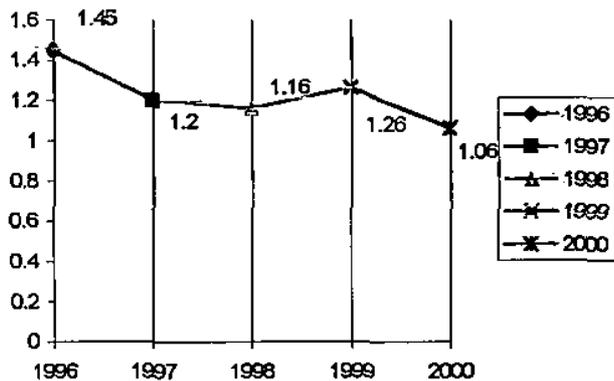
A continuación se resume el Balance General de la empresa, así como los cambios más importantes operados en los cinco últimos años y analizados a través del comportamiento de algunos índices:

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja-Bancos	10,776	Porción corriente de la deuda a largo plazo	-
Cuentas por Cobrar	65,022	Obligaciones bancarias	-
Inversiones Temporales	-	Proveedores	82,133
Inventarios	17,888	Otras cuentas por pagar	5,584
Gastos Pagados por Adelantado	2,834	Pasivos Acumulados	3,716
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	96,520	TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	91,433
INVERSIONES PERMANENTES		DEUDA A LARGO PLAZO	
	41	TOTAL DE PASIVOS	91,433
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, neto	12,055	PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	
		Capital Social	2,400
		Reservas	1,210
		Reserva Revalorización Patrimonio	13,822
		Reexpresión Monetaria	5,415
		Utilidad (Pérdida) ejercicios anteriores	364
		Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(6,028)
		TOTAL PATRIMONIO DE ACCL	17,183
TOTAL DE ACTIVOS	108,616	TOTAL PASIVOS Y PATR.	108,616

PROPORCION DE LA DEUDA

Activo Corriente / Pasivo Corriente

	1996	1997	1998	1999	2000
Coef.	1.45	1.2	1.16	1.26	1.06

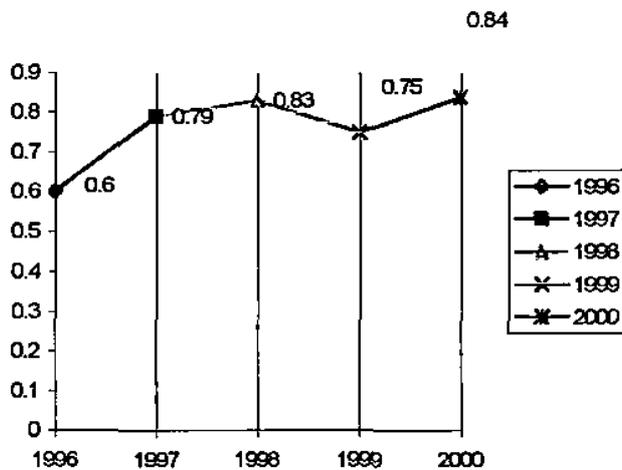


La variación de la paridad cambiaria y la pérdida del ejercicio, incrementaron notablemente el Pasivo.

APALANCAMIENTO

Pasivo Total / Activo Total

Año	1996	1997	1998	1999	2000
Coef.	0.6	0.79	0.83	0.75	0.84

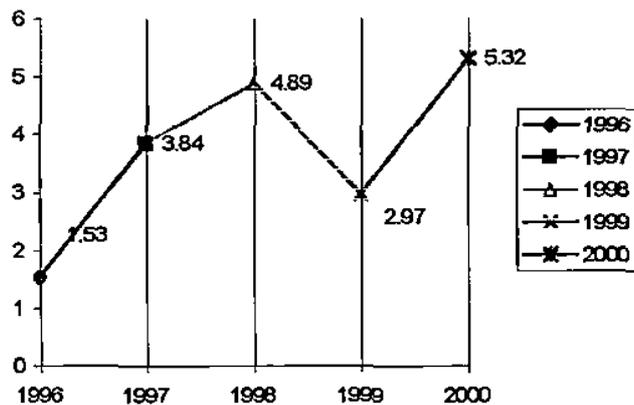


Del endeudamiento total, en el presente año el 84% corresponde a terceros, en contra del 75% del año anterior.

ENDEUDAMIENTO

Deuda Total / Patrimonio Contable

Año	1996	1997	1998	1999	2000
Coef.	1.53	3.84	4.89	2.97	5.32

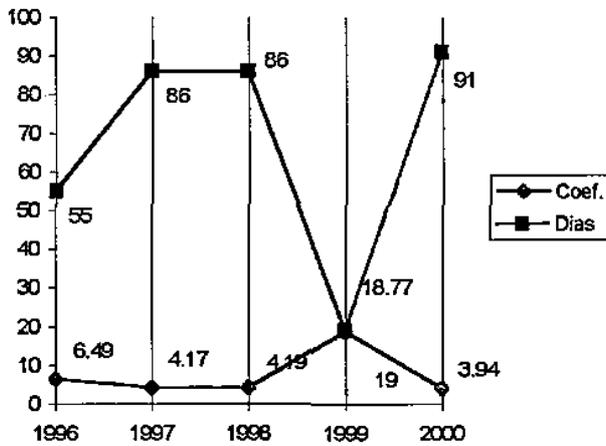


Como consecuencia del mayor pasivo, la deuda con relación al patrimonio, se incrementó ostensiblemente, situación que debe ser controlada con un urgente aumento de capital sustentado en un plan presupuestario que genere razonables utilidades.

RECUPERACION DE CARTERA

Ventas / Cuentas por Cobrar

	1996	1997	1998	1999	2000
Coef.	6.49	4.17	4.19	18.77	3.94
Días	55	86	86	19	91

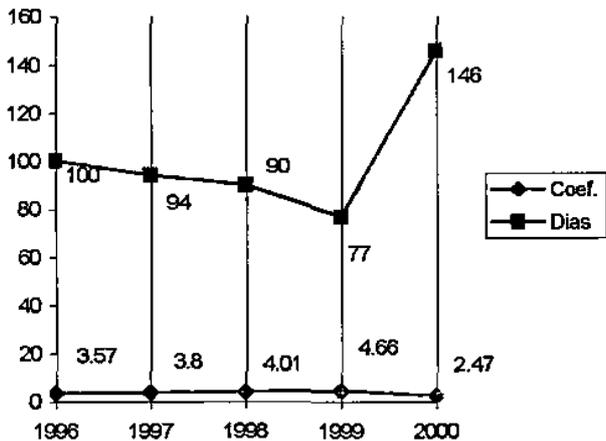


La política de reducción del crédito, se vio afectada por una inadecuada atención al cliente sobre todo en el primer semestre.

ATENCION A PROVEEDORES

Compras / Cuentas por Pagar

	1996	1997	1998	1999	2000
Coef.	3.57	3.8	4.01	4.66	2.47
Días	100	94	90	77	146



Si bien se ha conseguido ampliación de tiempos de crédito, los datos están afectados por cuentas por pagar en stand-by, en espera de decisiones de aumento de capital por compensación de créditos.

3. ESTADOS DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y ANALISIS HISTORICO DE LA EVOLUCION DE INDICES DE COSTOS, GASTOS Y RENTABILIDAD.

3.1 ESTADO DE RESULTADOS REAL Y PRESUPUESTADO AL 31/DICIEMBRE/2000

ESTADO DE RESULTADOS REAL Y PRESUPUESTADO Y SUS DESVIACIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

DETALLE	PRESUPUESTO		REAL		DESVIACIONES	
	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	AI (%)
VENTAS NETAS	340,000	100.00	227,212	100.00	-112,788	-33.17
Costo de Ventas	289,000	85.00	194,582	85.64		
Al Estandar	289,000	85.00	193,130			
Desviación			1,452		-1,452	-0.75
Utilidad Bruta	51,000	15.00	32,630	14.36	-18,370	-5.40
Gastos						
Gastos Administrativos	10,920	3.21	12,919	5.69	1,999	0.59
Gastos Ventas	27,160	7.99	24,629	10.84	-2,531	-0.74
Financieros	1,800	0.53	935	0.41	-865	-0.25
Otros Ingresos y Egresos	0	0.00	2,172	0.96	2,172	0.64
Impuesto Circulacion de Capitales	2,720	0.80	937	0.41	-1,783	-0.52
Resultados de Exposicion Inflacion	0	0.00	1,410	0.62	1,410	0.41
Utilidad del Ejercicio (Pérdida)	8,400	2.47	-6,028	-2.65	-14,428	-4.24

DESVIACIONES EN VENTAS

Las ventas netas reales en dólares con respecto a las presupuestadas fueron del 66.83%.

DESVIACIONES DEL COSTO EN FUNCION DE ESTANDARES

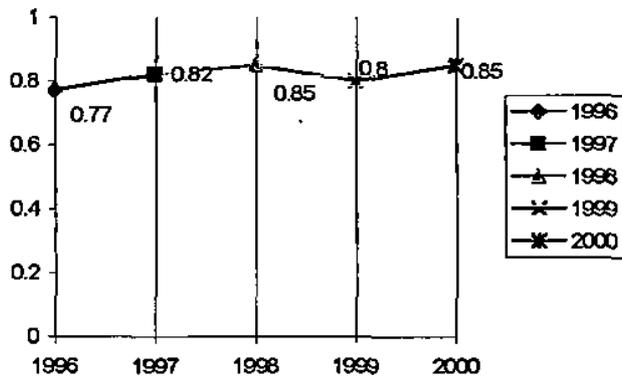
La utilidad bruta fue del 14.36% contra el 15% previsto, diferencia que representó una pérdida de \$ 1.452.

3.2 ANALISIS DE COSTOS, GASTOS Y RENTABILIDAD DE LA EVOLUCION DE INDICES

COSTO DE VENTAS

Costo de Ventas / Ventas Netas

	1996	1997	1998	1999	2000
Coef.	0.77	0.82	0.85	0.8	0.85

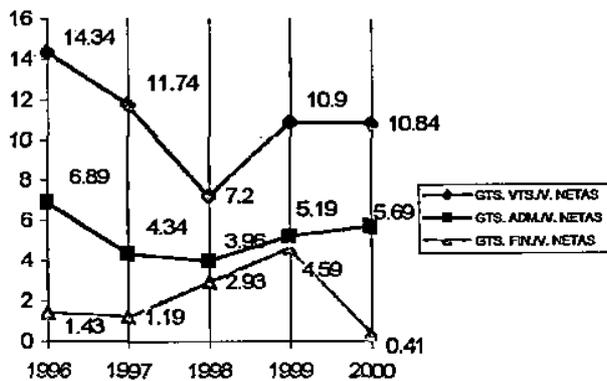


El coeficiente por aproximación es igual al presupuestado.

ANALISIS DEL GASTO

Gastos / Ventas, en porcentaje

	1996	1997	1998	1999	2000
GTS. VTS./V. NETAS	14.34	11.74	7.2	10.9	10.84
GTS. ADM./V. NETAS	6.89	4.34	3.96	5.19	5.69
GTS. FIN./V. NETAS	1.43	1.19	2.93	4.59	0.41



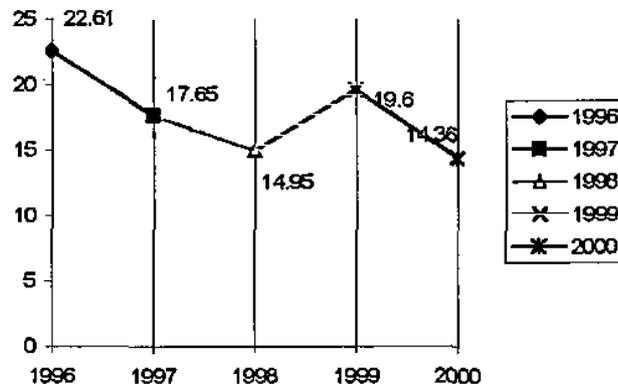
La dolarización de la economía obligó a ajustes de distinto origen: a) legales, como sueldos y compensaciones; b) contables, como depreciaciones; c) incrementos en los costos de servicios; y, d) incremento de precios de suministros y materiales. Sin embargo, el efecto neto entre lo presupuestado y real de

gastos administrativos, gastos de venta y financieros fue a favor en \$ 1.397.

RENTABILIDAD

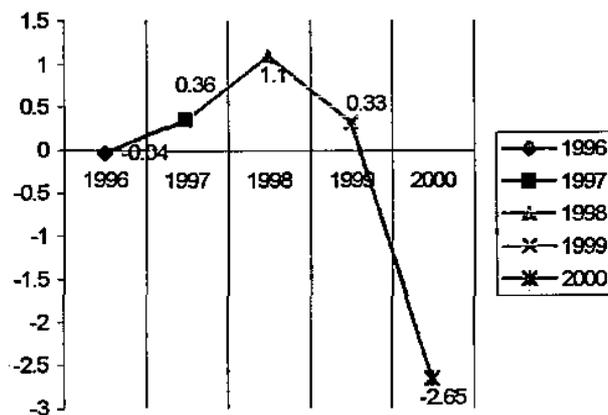
Utilidad Bruta / Ventas Netas

	1996	1997	1998	1999	2000
%	22.61	17.65	14.95	19.6	14.36



Utilidad del Ejercicio / Ventas Netas

	1996	1997	1998	1999	2000
%	-0.04	0.36	1.1	0.33	-2.65



Por lo expuesto, la pérdida es el resultado de ventas que apenas llegó al 66.83% de las previstas y que por lo tanto no cubrieron el punto de equilibrio.

Es urgente que la Junta General decida el aumento de capital propuesto y defina el campo de acción de MADESUR C.A. en cuanto a la provisión de materiales, pues desde 1999 es un problema no resuelto que crea incertidumbre y dudas sobre su función comercializadora futura. En todo caso hay la confianza y el deseo de seguir adelante para lograr lo más pronto los objetivos que se buscan y que por múltiples razones se han postergado.

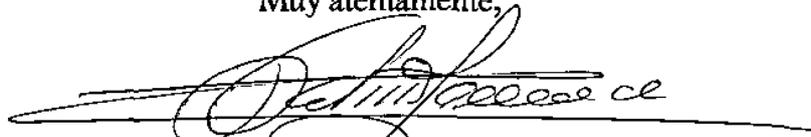
4. EXPECTATIVAS PARA 2001

En medio de la inseguridad jurídica que se institucionaliza en el país, la dolarización de la economía y la apertura a la inversión privada en el campo de la explotación petrolera son síntomas esperanzadores que se aspira fructifiquen a corto plazo. La empresa a su vez espera cumplir con los estimados de ventas y muy especialmente a lograr los resultados previstos en el presupuesto general preparado para el año que decurre.

Señores Accionistas, finalmente debemos informarles que en el ejercicio económico 2000 se dio cabal cumplimiento a todas las resoluciones de la Junta General y Directorio de MADESUR C.A. y que todas las actividades se desarrollaron enmarcadas en las leyes pertinentes.

De los señores accionistas,

Muy atentamente,



Eco. Claudio Patiño Ledesma,
GERENTE GENERAL.