

INFORME DE GERENCIA

A Los Accionistas y Miembros del Directorio de

CARBOGAS 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 CARBOGAS 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 CARBOGAS 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.

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

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.

ACTIVO

30 ABR 1999



Activo Corriente

El activo corriente esta constituido por:

Caja Bancos por un monto total de S/. 346 millones de los cuales el 47% aproximadamente corresponden a moneda extranjera. Respecto a las inversiones temporales cabe destacar que a diciembre 31 de 1998 la compañía mantuvo 1.511 Millones de sucres en certificados de inversión.

Cuentas por cobrar por un monto total de S/. 1.250 millones que consisten de lo siguiente:

Las cuentas por cobrar clientes tiene un incremento 30% con relación al año anterior.

Los impuestos por cobrar representan crédito tributario por el impuesto al valor agregado y por retenciones en la fuente.

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 32% por adquisiciones nuevas. Adicionalmente los activos fijos se incrementaron por la aplicación del sistema de corrección monetaria cuyo porcentaje fue del 45%.

Cargos diferidos, en esta cuenta su saldo a Diciembre 31 de 1998 es de 296 millones, y está representada por la acumulación de los gastos de movilización y montaje de activos fijos, de la Compañía, utilizados en la comercialización del bioxido de carbono y honorarios por asesoría técnica, los cuales están registrados al costo original más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria..

PASIVO

Pasivo corriente

El pasivo corriente esta constituido por:



Documentos por pagar representan las siguientes obligaciones:

Banco de Colombia por US\$ 280.000, por un préstamo sobre firma en dólares, con vencimiento en Enero de 1999 e interés del 15,5%..

Las cuentas por pagar incluyen principalmente S/. 1.533 millones, deuda por adquisición de bioxido de carbono (CO2).

Los gastos acumulados corresponden a la provisión de los intereses financieros por S/. 33 millones correspondiente a la obligación bancaria en dólares contraída con el Banco de Colombia.

Pasivo no corriente

Al 31 de Diciembre de 1998, esta conformada por la provisión para reparación de maquinaria.

PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 1998, el capital pagado consiste en 3.649.200 acciones ordinarias con un valor nominal unitaria de S/. 1.000., y un capital suscrito no pagado de (3.750) en miles de sucres.

Los accionistas tienen un plazo de dos años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil, para integrar el capital suscrito no pagado, cuyo vencimiento es febrero de 1.999.

En 1.997, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital suscrito en s/ 3.644 millones, mediante aportes de activos fijos por s/. 3.298 millones y compensación de créditos por s/ 346 millones. Las escrituras públicas por estos aumentos de capital fueron inscritas en el Registro Mercantil en Enero 20 y Abril de 1998.

La reserva legal corresponde al 10% de las utilidades distribuidas del año 1998.

RESULTADOS

Durante el año 1998 la compañía vendió s/. 4.994.602.032, localmente

Otros ingresos por S/.502 millones, corresponden principalmente por transporte y por intereses ganados.

El resultado económico fue una ganancia, de S/.120 millones.



ING. GUSTAVO HEINERT M.

GERENTE GENERAL