



KADRON S.A.

C.G.C. Nº 56.995.038/0001-04

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO (em reais mil - Legislação Societária)

ATIVO	1998	1997	PASSIVO	1998	1997
CIRCULANTE			CIRCULANTE		
Caixa e bancos	183	222	Empréstimos e financiamentos	214	3.642
Aplicações financeiras	837	900	Fornecedores	2.579	3.017
Contas a receber - clientes	9.485	9.158	Salários e encargos sociais	1.060	1.243
Provisão para devedores duvidosos	(808)	(960)	Impostos a pagar	4.753	5.700
Estoques	6.596	7.483	Contas a pagar	1.639	1.731
Despesas pagas antecipadamente e outros ativos.....	594	979		10.245	15.333
	16.887	17.782	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO			Empréstimos e financiamentos	27	235
Empréstimos compulsórios e depósitos judiciais.....	281	225	Empréstimos de ligadas.....	19.185	15.546
	281	225	Contas a pagar.....	6.042	7.081
PERMANENTE				25.254	22.862
Imobilizado técnico.....	43.151	41.262	PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Depreciação acumulada	(19.167)	(15.439)	Capital social.....	20.000	20.000
Imobilizado	23.984	25.823	Correção monetária do capital.....	125	125
Diferido	-	106	Reservas de capital.....	42	42
	23.984	25.929	Reservas de reavaliações.....	3.869	4.530
			Prejuízos acumulados.....	(18.383)	(18.956)
				5.653	5.741
TOTAL DO ATIVO	41.152	43.936	TOTAL DO PASSIVO	41.152	43.936

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (em reais mil - Legislação Societária)

	RESERVAS DE CAPITAL					Total
	Capital Social	Correção Monetária do Capital	Incentivos Fiscais de Controladas	Reservas de Reavaliação	Prejuízos Acumulados	
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1996	10.000	125	42	7.732	(11.636)	6.263
Aumento de Capital A.G.O. 03.03.97	10.000	-	-	-	-	10.000
Reserva de reavaliação - prov.p/Imposto de Renda	-	-	-	(2.231)	-	(2.231)
Realização da reserva de reavaliação	-	-	-	(971)	971	-
Prejuízo do Exercício	-	-	-	-	(8.291)	(8.291)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1997	20.000	125	42	4.530	(18.956)	5.741
Reserva de reavaliação - prov.p/Imposto de Renda	-	-	-	325	(325)	-
Realização da reserva de reavaliação	-	-	-	(986)	986	-
Prejuízo do Exercício	-	-	-	-	(88)	(88)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998	20.000	125	42	3.869	(18.383)	5.653

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998 E DE 1997 (em reais mil)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia tem como atividade preponderante a fabricação de escapamentos e sistemas de exaustão em geral.

2. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis estão sendo apresentadas de acordo com a Lei das Sociedades por Ações, observando-se as seguintes práticas contábeis: **a) Receitas e Despesas** - estão registradas observando o regime de competência. **b) Estoques** - estão demonstrados ao custo médio das compras ou produção que não excedem ao valor de mercado. **c) Permanente** - Depreciação do imobilizado, pelo método linear, a taxas que levam em consideração a vida útil e econômica dos bens, conforme nota 4.

3. ESTOQUES

	1998	1997
Produtos acabados	695	1.434
Produtos em elaboração	1.544	1.653
Matérias-primas	3.177	2.772
Material secundário e embalagens.....	61	27
Manutenção e suprimentos.....	679	784
Importações em andamento	440	813
Total.....	6.596	7.483

4. IMOBILIZADO

	1998	1997
Terrenos.....	5.149	5.188
Edifícios e benfeitorias.....	9.576	7.783
Máquinas e equipamentos.....	25.935	26.086
Móveis e utensílios	1.640	1.676
Veículos	45	56
Obras e importações em andamento	807	473
	43.152	41.262
Depreciações Acumuladas	(19.168)	(15.439)
Total.....	23.984	25.823

5. CAPITAL SOCIAL

O Capital Social, integralmente realizado, é composto de 567.167.000 ações ordinárias sem valor nominal.

6. EVENTOS SUBSEQÜENTES

Durante o mês de janeiro de 1999, o Banco Central do Brasil alterou a política cambial, deixando ao mercado a livre negociação de taxas de câmbio do real em relação ao dólar. Em 31 de dezembro de 1998, a Companhia apresentava um saldo líquido ativo em moeda estrangeira, cujos efeitos não são relevantes.

À COFAP - CIA FABRICADORA DE PEÇAS

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, a Administração da Kadron S.A. submete à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Contábeis, referentes aos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 1998 e 1997.

Amparo, 29 de janeiro de 1999.

A DIRETORIA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO (em reais mil)

	1998	1997
RECEITA OPERACIONAL BRUTA.....	88.619	104.130
Impostos sobre vendas e outras deduções	24.025	28.359
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	64.594	75.771
Custo dos produtos vendidos	48.982	58.101
LUCRO BRUTO	15.612	17.670
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS		
Despesas de vendas	(3.794)	(3.634)
Despesas administrativas.....	(5.898)	(6.431)
Despesas financeiras	(6.253)	(8.403)
Receitas financeiras	468	890
Outras receitas (despesas) operacionais	(227)	(4.507)
	(15.704)	(22.085)
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL	(92)	(4.415)
RECEITAS (DESPESAS) NÃO OPERACIONAIS		
Ganhos na alienação do Imobilizado e outras.....	21	42
	21	42
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA	(71)	(4.373)
Imposto de renda e contribuição social	325	(3.680)
Participação dos empregados	(342)	(238)
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO.....	(88)	(8.291)
Prejuízo Líquido por lote de mil ações Em R\$ 1,00.....	(0,15)	(14,61)

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO (em reais mil)

	1998	1997
ORIGENS		
Das Operações		
Prejuízo do exercício	(88)	(8.291)
Itens que não representam variações no capital circulante:		
Depreciações e amortizações	3.964	4.404
Variação monetária - longo prazo.....	5.020	4.666
Imposto de renda diferido	-	1.449
Baixa de outros investimentos.....	421	265
Provisões.....	274	4.056
	9.591	6.549

De Terceiros e Acionistas

Aumento de Capital	-	10.000
Financiamentos e outras obrigações a longo prazo	16	829
Transferência para o circulante-depósitos e outros	3	9
	19	10.838

Total das Origens..... **9.610** **17.387**

APLICAÇÕES

Imobilizado e diferido.....	2.439	2.690
Empréstimos empresas do Grupo	786	10.035
Transferência para curto prazo de empréstimos e outros	2.192	2.644
	5.417	15.369

REDUÇÃO DO CAPITAL CIRCULANTE..... **4.193** **2.018**

CAPITAL CIRCULANTE FINAL

Ativo Circulante.....	16.887	17.782
Passivo Circulante	10.245	15.333
	6.642	2.449

Menos - capital circulante inicial

REDUÇÃO DO CAPITAL CIRCULANTE..... **4.193** **2.018**

DIRETORIA

Cledorvino Belini - Diretor Presidente

José Silva Tavares - Diretor

Mario Graziano Borio - Diretor

Carlos T. Shigematsu - Contador - CRC-1SP118813/O-9