

Señores Accionistas:

En cumplimiento de la Ley de Compañías vigente hago conocer a ustedes el Informe de Actividades de la Compañía KAMMAROS S.A., correspondiente al ejercicio económico-financiero de 1.991.

1.- ENTORNO EMPRESARIAL.

Se destaca la venta de camarones en el mercado local por S/550'379.964,75, producción que fue obtenida con la operación de veintitres (23) piscinas y cinco (5) precriaderos. Además se lograron otros ingresos operacionales generados básicamente por la venta de activos fijos y por ganancias en el diferencial cambiario, lo cual totalizó S/20'072.936,27. En consecuencia se obtuvieron S/570'452.901,02 de ingresos.

2.- METAS PREVISTAS Y LOGRADAS.

Habiéndonos constituido legalmente en Enero 23 de 1.989, el presente Ejercicio Fiscal constituye nuestro segundo año de operaciones.

Durante 1991 estamos registrando S/229'496.014,89 con cargo a Gastos de Investigación y Explotación, los mismos que comenzaron a amortizarse y que han sido decisorios para el adecuado cumplimiento de nuestro objeto social.

3.- ASPECTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRATIVOS.

Con el fin de apreciar de manera objetiva el cumplimiento de las metas previstas para 1.991, a continuación presentamos el siguiente Cuadro:

	1.991	1.990	INCREMENTO (DECREMENTO)
Activo Corriente	S/ 199'241.553,60	S/ 170'276.551,40	28'965.002,20
Activo Fijo	1.402'035.103,90	1.568'293.799,52	(166'258.695,62)
Activo Diferido	271'532.439,89	269'193.211,12	2'339.228,77
Activo No Corriente	841.000,00	12.500,00	828.500,00
TOTAL DEL ACTIVO	S/1.873'650.097,39	2.007'776.062,04	(134'125.964,65)

Del Cuadro anterior se desprende que los Activos en 1991 se han disminuido en S/134'1 millones de sucres con relación al año anterior, observando además que el Activo Corriente se aumentó en S/28'9 millones de sucres, el Activo Diferido en S/2'3 millones y otros Activos en S/828 mil sucres, en tanto que el Activo Fijo decreció en S/166'2 millones de sucres básicamente por aplicación de la depreciación lineal.

En lo que respecta al financiamiento, se registra una disminución de los créditos a corto plazo en S/111'6 millones de sucres y del patrimonio en S/22'5 millones de sucres, conforme se demuestra en el Cuadro que señalamos de inmediato:

	1.991	1.990	INCREMENTO (DECREMENTO)
Pasivo Corriente	S/ 62'988.522,93	S/ 174'610.948,15	S/(111'622.425,22)
Pasivo a Largo Plazo	1.549'805.033,50	1.549'805.033,50	0,00
Patrimonio	260'856.540,96	283'360.080,39	(23'503.539,43)
	S/ 1.873'650.097,39	2.007'776.062,04	(134'125.964,65)

Así mismo, comentamos con respecto a 1991, los Indices Financieros que registró KAMMAROS S.A.

$$\text{Indice de Solvencia: } \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{199'241.553,60}{62'988.522,93} = S/3.16$$

Esto significa que por cada sucre de crédito a corto plazo, KAMMAROS tiene S/3.16 para cubrirlo.

$$\text{Indice de Solidez: } \frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Pasivo a Largo Plazo}} = \frac{1.402'035.103,90}{1.549'805.033,50} = S/0.90$$

Por cada sucre de deuda a largo plazo tiene S/0.90 de respaldo en activos fijos.

$$\text{Indice de Estructura Financiera: } \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}} = \frac{260'856.540,96}{1.873'650.097,39} \times 100$$

$$= 13.9\%$$

El índice anterior significa que el 13.9% de la inversión total es financiada con patrimonio o capital propio.

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{1.612'793.556,43}{1.873'650.097,39} \times 100 = 86.1\%$$

Es decir, que KAMMAROS financió su inversión total con el 86.1% de recursos ajenos.

Por último, en nuestro análisis financiero me permito señalar que el resultado negativo de S/526.717,29 nos impulsa a afianzar nuestra gestión técnico-administrativa para el año venidero.

Con relación al manejo administrativo, cúpleme anotar que durante el ejercicio hemos laborado 28 personas, incluyendo el personal directivo de la Compañía.

4.- PROPUESTA SOBRE DESTINO DE RESULTADOS.

En el Ejercicio Fiscal de 1991 se registra una Pérdida de S/526.717,29 la misma que sugiero sea absorbida por el monto de Utilidades de Años Anteriores No Distribuidas.

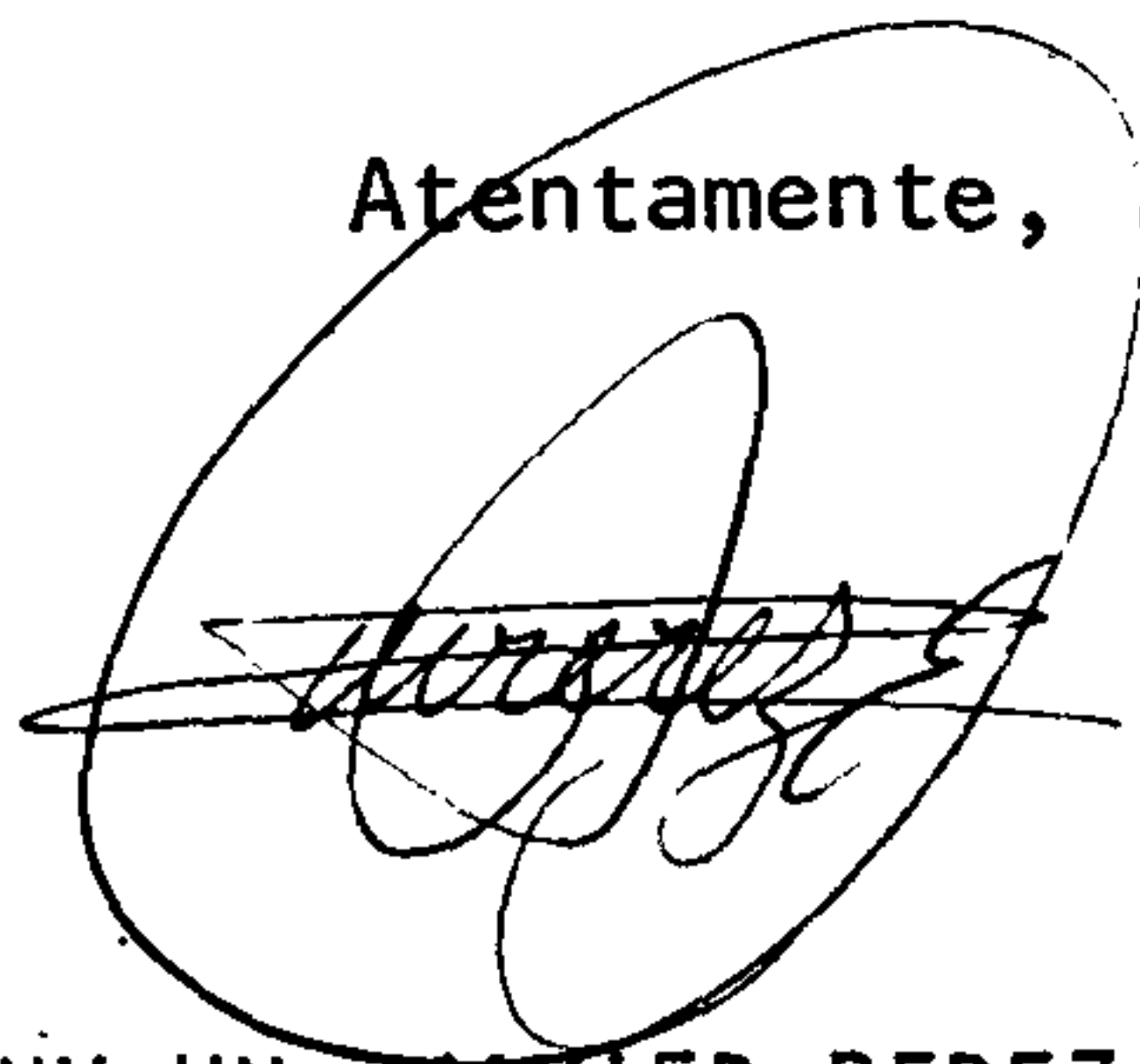
5.- RECOMENDACIONES.

Para concluir el presente Informe debo informar que la Compañía debe, implementar una política de mejoramiento técnico sostenido que impulse el adecuado manejo de las piscinas y criaderos.

Confío que ustedes sabrán adoptar las mejores decisiones para la empresa.

Someto a vuestra consideración el Balance y el Estado de Resultados al 31 de Diciembre de 1991. Lo expuesto refleja la situación de la Empresa en el año 1.991, y constituye la base para el presente Informe.

Atentamente,



TNTE-NV-UN- JAVIER PEREZ GAVILANES
GERENTE GENERAL