

Marzo de 1994

A los señores Accionistas:

## INFORME DEL GERENTE GENERAL - 94

### 1. COMERCIALIZACION.

Las ventas de camaron realizadas en el mercado local desde Enero a Diciembre de 1994, son de S/.2.773'546.471 con una producción de 424.706 libras que fueron obtenidas con la operación de 23 piscinas y 8 precriaderos, además se generaron otros ingresos no operacionales por un valor de S/.38'374.261 obtenidos por inversiones.

### 2. OBJETIVOS.

- a. Realizar planificación financiera para un adecuado control de insumos y materiales requeridos para la Camaronera.
- b. Aumentar el capital de trabajo.
- c. Cumplir con los compromisos a corto plazo.
- d. Realizar inversiones de acuerdo a la posibilidad de la empresa.
- e. Producir de acuerdo a las proyecciones establecidas.

### 3. ASPECTOS FINANCIEROS.

Para apreciar de manera objetiva el comportamiento de los activos, pasivos, ventas y utilidades de la compañía se presenta el siguiente cuadro comparativo entre los años 1993 y 1994.

1	1	1	1	1	1	1	1
		ENERO - DICIEMBRE		ENERO - DICIEMBRE		INCREMENTO	
1	RUBROS	1.993	1	1.994	1		1
1	1	1	1	1	1		1
1	IACTIVO CORRIENTE	S/. 529'496.630,00	1	S/. 832'041.203,00	1	S/. 302'544.573,00	1
1	1	1	1	1	1		1
1	IACTIVO FIJO	2.802'319.699,00	1	3.552'999.654,00	1	750'679.955,00	1
1	1	1	1	1	1		1
1	IACTIVO TOTAL	3.679'509.932,00	1	4.409'579.107,00	1	730'069.175,00	1
1	1	1	1	1	1		1
1	IPASIVO CORRIENTE	248'436.090,00	1	80'602.515,00	1	(167'833.575,00)	1
1	1	1	1	1	1		1
1	IPATRIMONIO	3.431'073.842,00	1	4.328'976.592,00	1	897'902.750,00	1
1	1	1	1	1	1		1
1	IVENTAS	600'084.815,00	1	2.733'546.471,00	1	2.133'461.656,00	1
1	1	1	1	1	1		1
1	IUTILIDAD MARGINAL	132'273.890,00	1	443'622.049,00	1	311'348.159,00	1
1	1	1	1	1	1		1
1	IUTILIDAD ANTES IM-	1	1	1	1		1
1	IPUESTO RENTA Y PARTII	1	1	1	1		1
1	ICIPACION TRABAJADOR	22'125.219,00	1	103'129.624,00	1	81'004.405,00	1
1	1	1	1	1	1		1
1	IUTILIDAD NETA	13'104.827,00	1	52'596.107,00	1	39'491.280,00	1

Del presente cuadro se desprende que ha aumentado el Activo Corriente, el Activo Fijo y el Activo Total. Existe una disminución del Pasivo Corriente y un aumento de las cuentas de Patrimonio y utilidades.

A continuación se analizan los índices financieros:

**a. FONDO DE MANIOBRA.  
CORRIENTE EXIGIBLE A CORTO  
PLAZO**

(ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS) - PASIVO CORRIENTE

- a. 1993 (529.4 - 517.6) - 248.4 = - 236.6  
b. 1994 (832.0 - 452.8) - 80.6 = + 298.6

En 1.993 existe un déficit de 236 millones para realizar los gastos operativos, mientras que en 1.994 existen 298.6 millones. Si comparamos este valor con los gastos corrientes promedios mensuales se requieren los siguientes valores para operar.

- a.- 1993 47.9 millones  
b.- 1994 203.9 millones

Por lo que se deduce que KAMMAROS tiene superávit monetario para operar:

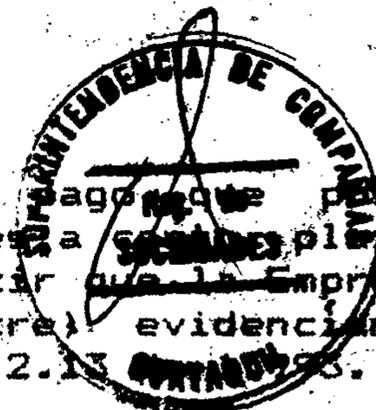
Con lo cual se ha conseguido en el presente año equilibrar los gastos operativos con los ingresos:

**b. LIQUIDEZ GENERAL.**

	ACTIVO CORRIENTE	
	-----	
		PASIVO CORRIENTE
a.- 1993	529.4	
	-----	= 2.13
	248.4	
b.- 1994	832.0	
	-----	= 10.32
	80.6	

Este índice nos indica la capacidad de pago que posee KAMMAROS para cubrir cada sucre de obligaciones a su término. En base a los resultados obtenidos podemos decir que la Empresa posee que S/.10.32 para cubrir S/.1.00 (un sucre) evidenciando una mejora significativa comparándola con el S/.2.13.

28 ABR 1995



### c. LIQUIDEZ INMEDIATA.

#### ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO

#### PASIVO CORRIENTE

a. 1993	$\frac{529.4 - 517.5}{248.4} = 0.048$
b. 1994	$\frac{832.0 - 452.8}{80.6} = 4.7$

Este índice nos indica la liquidez inmediata que dispone KAMMAROS S.A. para cubrir obligaciones a corto plazo, es decir que por cada sucre de obligaciones por pagar se dispone de S/.4.7 para cubrir el sucre adeudado notándose una recuperación al compararlo con el 0.048 de Diciembre de 1993 y actualmente su solvencia es positiva ya que sobrepasa las unidades monetarias que exige el medio creditivo.

### d. INVENTARIO.

a. 1993	$503.5 + 14.1 = 517.6$
b. 1994	452.8

La diferencia radica en que en 1.993 el Inventario no está depurado, ya que se incluye en este rubro de 1.993 220 millones de costos fijos e indirectos correspondientes a periodos en los que precriaderos y piscinas no estaban produciendo y que en 1.994 ya no consta. Este índice también nos indica la capacidad que posee la Empresa para cubrir las obligaciones a corto plazo.

### e. EFICIENCIA OPERATIVA.

a.	$\frac{\text{UTILIDAD}}{\text{VENTAS}}$	1. 1993	$\frac{13.1}{600.1} = 0.022$
		2. 1994	$\frac{52.6}{2733.5} = 0.019$

b.	UTILIDAD	1.	1993	13.1	
	-----			-----	= 0,0047
	ACTIVO FIJO			2802,3	
		2.	1994	52.6	
				-----	= 0,015
				3552.9.	

Esto nos indica que por cada unidad monetaria se rinde 0.02 sucres, en 1993 y en 1994 cubriéndose los costos con alguna dificultad.

Por otro lado existe un aumento de los recursos invertidos de 0.0047 a 0.015 como consecuencia de que la infraestructura instalada para el cultivo del camaron ha sido mejor utilizada.

#### f. INDICE ESTRUCTURA FINANCIERA PROPIA.

$$\frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{4328.9}{4409.5} = 0.98 \times 100 = 98\%$$

Es decir que KAMMAROS financió su inversión con sus propios recursos.

#### g. INDICE ESTRUCTURA FINANCIERA AJENO.

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{80.0}{4409.5} = 0.018 \times 100 = 1.8\%$$

Es decir que KAMMAROS S.A. financió su inversión total solo con el 1.8% de recursos ajenos.

Por último, me permito destacar que en 1.994 se realizó la depuración de los Activos Fijos e inventarios y registra una Utilidad Neta de 52'596.107,00

#### 4. PROPUESTA SOBRE DESTINO DE RESULTADOS

La utilidad neta del ejercicio se propone que quede de la siguiente manera: El 50% como reserva facultativa y el 50% como aporte para cancelar asesoramiento técnico de DIGEIM.

## 5. CONCLUSIONES .

- La empresa ha mejorado substancialmente, debiendo continuarse con la política de racionalización del gasto.
- Los índices financieros muestran una substancial mejoría en comparación con los de 1993, debiendo insistir en una mejor rentabilidad mediante adecuada operación de la planta.
- Lo expuesto refleja la situación de la Empresa en el año de 1.994 depurados los Activos e Inventarios.



Atentamente,  
KAMMAROS S.A.

GERENTE GENERAL