

Guayaquil, Abril 11 del 2012

Señor Ing:

Antonio Emilio Ginatta Coronado

PRESIDENTE DE DALKASA S.A.

Ciudad.



De mis consideraciones:

De acuerdo a los Estatutos Reglamentarios de la Compañía, y en mi calidad de Gerente General, pongo a vuestra disposición y de los Señores Accionistas, los Estados Financieros correspondiente al ejercicio económico concluido a Diciembre 31 del 2011, los mismos que están registrados en los libros contables de la Compañía:

1. Debo señalar que DALKASA S.A., al cierre del ejercicio socio económico registró un superávit antes de impuestos de US\$64.122.50, alcanzando de esta manera la meta establecida por la Administración de Ecuador.
2. Durante el año se facturó un total de US\$ 1.386.309,68 superando en un 7.39% al presupuesto anual; Cabe señalar que con los ingresos obtenidos se pudo cubrir los costos y gastos generados en el desarrollo de sus operaciones, obteniendo un Ebitda del 10.52% al cierre del ejercicio.
3. En el cuarto trimestre del año se aplicó notas de crédito por Rebate a favor de Ecuaimco S.A. por la cantidad de US\$ 55.000,00, afectando al precio de venta que al cierre del periodo socio económico fue de US\$ 4.05.
4. En lo que concierne a la fabricación de tanques pequeños, en el año 2011 se utilizó 256.0 Tns. de resinas, de los cuales 251.7Tns. fueron producción en buen estado, y 4.3Tns. fueron de mermas, que representó el 1.68% de la producción total.

DALKASA S.A.

✉ Km. 15.5 vía a Daule

☎ 5934 5000700 – 593 4 5000600

✉ rotoplas@gye.satnet.net

www.rotoplas.com

5. Los gastos operativos alcanzaron el 11.0% de los ingresos totales; los rubros extraordinarios de mayor impacto fueron:

• Servicio Gerenciales de Vegetales del Agro ,	US\$ 30.080.00
• Asesoramiento Tributario y Administrativo.	US\$ 5.001.23
• Impto. Universidad de Guayaquil por Aumento de Capital)	US\$ 6.683.81
• ISD por Importac. de Accesorios y Tanques	US\$ 9.499.47
	<u>US\$ 51.264.51</u>

6. Hemos efectuado 18 importaciones en el año. Detallado de la siguiente manera:

• Rotoplas Compuestos	09
• Rotoplas Plásticos Inyectados	04
• Dalka S.A.C.	04
• Fatesa - Moldes Biodigestor 600 litros	01

7. Al cierre del ejercicio la Compañía cerró con una cartera de US\$405.429.62, mejorando su rotación en 82 días, en relación al año anterior. Es menester señalar que dentro de la Cartera total existe Cuentas por Cobrar a Terceros por US\$22.514.78.

8. Con respecto a inventarios, al 31 de diciembre de 2011 se cerró con una rotación de 84 días. La ecuación utilizada para determinar los días de rotación es la que aplica el Grupo Rotoplas, en la que considera el rubro de inventarios en transito.

9. Entre los activos adquiridos durante el año 2011, tenemos los siguientes:

• Moldes para Biodigestores de 1.300 litros	US\$ 13.644.18
• Molde Tanque Vaso 500 litros	US\$ 22.182.37
• Molde Tanque 600 litros – 1100 litros	US\$ 15.954.00
• Estructura para Máquina de Rotomoldeo	US\$ 13.557.76
• Sistema contra Incendio	US\$ 32.649,85
• Equipo de Computación, licencia	US\$ 4.100.00
• Otros	US\$ 2.417.77
	<u>US\$ 104.505.93</u>



DALKASA S.A.

✉ Km. 15.5 vía a Daule

☎ 5934 5000700 – 593 4 5000600

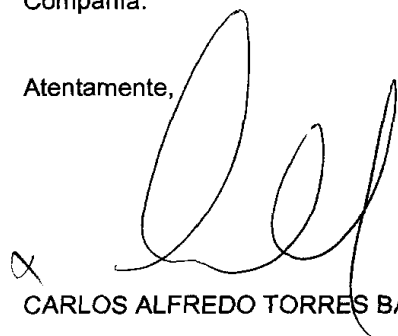
✉ rotoplas@gye.satnet.net

www.rotoplas.com

10. En lo que respecta al crédito tributario, En Julio 2011 se recibió el reintegro por pago en exceso de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2007 por un monto de US\$ 14.602,68. Y en este mismo año se procedió a solicitar el reintegro de pago en exceso de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2010, por un monto de US\$ 4.765.12. Cabe señalar que al cierre del ejercicio económico, continua en trámite el reclamo del valor mencionado.
11. Hemos cumplido con los pagos de Facturas con nuestros Proveedores del Exterior, al cierre del ejercicio económico 2011, la rotación de pago fue de 45 días versus 60 días de la meta propuesta.
12. Con respecto a los Proveedores locales, se pagaron oportunamente la deuda contraída, siendo su rotación al cierre del ejercicio de 5 días promedio.
13. En cuanto al Patrimonio de la Compañía, en los dos últimos años (2010 y 2011), las operaciones de Dalkasa S.A. han originado utilidades, lo que ha permitido bajar las pérdidas acumuladas en un 14.88%.
14. Las políticas y procedimientos aplicados en las operaciones del negocio dieron resultados y esperamos mantener el equilibrio para el año 2012.

Es mi sincero deseo que en el próximo período socio económico las operaciones de la Compañía reflejen mejores resultados y nos brinde gran satisfacción en un futuro promisorio, para bien de los miembros de la Compañía.

Atentamente,



CARLOS ALFREDO TORRES BAQUERIZO
Gerente General



DALKASA S.A.

✉ Km. 15.5 vía a Daule

☎ 5934 5000700 – 593 4 5000600

✉ rotoplas@gye.satnet.net

www.rotoplas.com