



P.O. Box 09-01-4893 • TELF: (593-4)2688000 • FAX: (593-4)2688010
e-mail: delta@deltadelfini.com • www.deltadelfini.com

Guayaquil, 19 de marzo del 2010

Informe presentado por el Señor Ing. Riccardo Delfin M., Gerente General de DELTA-DELFINI & CIA., S.A., a la Junta General de Accionistas, por el período comprendido entre Enero 1° a Diciembre 31 del 2009.

1. CONSIDERACIONES GENERALES.- DELTA-Delfini & Cía., S.A., es una empresa tecnológica cuyas actividades son: ingeniería, diseño y construcción de bienes de capital. En el área industrial su principal producto es bombas de flujo axial para camaroneras.

2. METAS Y OBJETIVOS.- Los Objetivos para el año 2009 fueron:

- Implementar el Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001:2000 para la línea turbinas
- Participar en Ferias para incrementar el volumen de las ventas
- Obtener financiamiento de la Corporación financiera Nacional para ampliación de Galpón y adquisición de maquinaria para la nueva línea de producto

Sobre el cumplimiento de estos objetivos debo señalar:

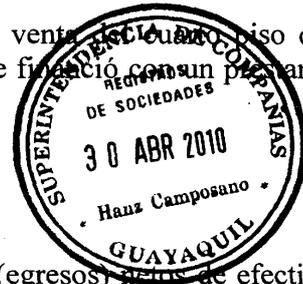
- Se reprogramó la implementación de Certificación ISO 9001 para la línea turbinas para el año 2010
- En Octubre del 2009 participamos en la Feria Energía 2009, en la cual se obtuvo contactos para la línea turbinas
- Para la ampliación del Galpón 5 se financió con la venta del piso del Edificio Quil 1 y para la adquisición de maquinaria se financió con un préstamo del exterior

3. ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA

El aumento neto en el efectivo fue resultado de los ingresos (egresos) netos de efectivo en:

	<u>En miles USD</u>
Actividades de operación	858.36
Actividades de inversión	-379.01
Actividades de financiamiento	138.67
	<u>618.02</u>

El flujo neto de caja de las actividades de operación estuvo básicamente determinado por:





P.O. Box 09-01-4893 • TELF: (593-4)2688000 • FAX: (593-4)2688010
e-mail: delta@deltadelfini.com • www.deltadelfini.com

Flujo en actividades de operación:	<u>En miles USD</u>
Recibido de clientes	2,854.96
Pagado a proveedores y contratistas	-1,966.90
Impuestos pagados	-38.31
Otros	8.63
	<u>858.38</u>

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue la adquisición de maquinaria y la construcción del galpón 5. El flujo neto de caja en actividades de inversión estuvo determinado por:

Flujo en actividades de inversión:	<u>En miles USD</u>
Incremento en inversión en activos fijos	-460.69
Venta de Otros activos	81.68
	<u>-379.01</u>

El flujo neto en las actividades de financiamiento se debieron préstamo bancario obtenido para el financiamiento de una maquina y cancelación de préstamo a Accionista.

Al finalizar el período que cubre este informe el Capital de Trabajo de la empresa es USD 1,096.26 miles de dólares.

El capital de trabajo de la empresa ha disminuido en USD 80 miles de dólares en relación al año anterior (efecto neto líquido).

En el período de este informe de la Compañía emitió USD 2,724.49 miles de dólares en facturas, recaudando en el mismo período por este concepto USD 2,570.19 miles de dólares. La rotación promedio de cuentas por cobrar clientes es de 20 días, lo cual que se ajusta a nuestra política de crédito.

Durante el período que cubre este informe la Compañía adquirió planes de avance en USD 456.74 miles de dólares, y que corresponde a los siguientes rubros:

<i>Inversiones</i>	<i>% Avance</i>
Construcción de Galpón # 5	38%
Adquisición Fresa CNC y Chaveteadora	100%
Construcción nuevo posicionador de soldadura	70%



El nivel de endeudamiento de la empresa es de 45.81% que comparado con el año anterior que era el 61.91% ha disminuido por Aporte para futuras capitalizaciones mediante compensación de créditos.



P.O. Box 09-01-4893 • TELF: (593-4)2688000 • FAX: (593-4)2688010
e-mail: delta@deltadelfini.com • www.deltadelfini.com

ESTADO DE RESULTADOS

El resultado neto del período asciende a USD 25 miles de dólares. Existe una disminución en relación del año anterior debido a un incremento en el costo de la materia prima que fue superior a la presupuestada para los proyectos que habían sido aceptados por los clientes y una disminución de ventas causada por factores externos.

4. CUMPLIMIENTO DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.-

Durante el año 2009 la Junta General de Accionistas se reunió en:

- Marzo 17, 2009 que conoció y aprobó los Estados Financieros del año 2008, y decidió repartir dividendos a los Accionistas
- Marzo 2, 2009 se aprobó la venta del cuarto piso del Edificio Quil 1
- Febrero 2 2009 se autoriza la contratación de préstamo para financiamiento de maquinaria.
- Enero 8 2009 se aprueba aporte para futuras capitalizaciones mediante compensación de crédito

La resolución de la Junta General de Accionistas entre citadas fue ejecutada por parte de la administración de la compañía.

5. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES

5.1 ADMINISTRATIVOS

Durante el año 2009 el personal de la empresa asciende a 61 empleados.

5.2 LABORALES Y LEGALES

No ha existido situación relevante que informar en el aspecto laboral.

6. DESTINO DE LOS RESULTADOS.

Al haberse generado resultado positivo, propongo que esta cuantía no se distribuya, sino que se destine a incrementar la Reserva Legal, según la Ley de compañías y la diferencia se le abone a la cuenta patrimonial Utilidades Acumuladas de años anteriores.





P.O. Box 09-01-4893 • TELF: (593-4)2688000 • FAX: (593-4)2688010
e-mail: delta@deltadelfini.com • www.deltadelfini.com

7. RECOMENDACIONES PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO

Para el ejercicio de 2010, propongo:

- Actualización página Web incluyendo información de turbinas hidráulicas
- Participación en Feria tecnológicas
- Certificación ISO 9001 línea de turbinas
- Gestión de comercialización para ingresar al Mercado Europeo

De los señores Accionistas,

Muy atentamente,

ING. RICCARDO DELFINI
Gerente General

