



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

Guayaquil, 30 de marzo del 2011

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 2010.

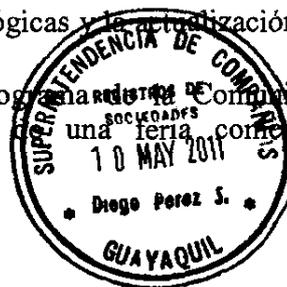
1. CONSIDERACIONES GENERALES.- DELTA-Delfini & Cía., S.A., es una empresa tecnológica cuyas actividades son: ingeniería, diseño y construcción de bienes de capital. En el área industrial su principal producto es bombas de flujo axial para camaroneras.

2. METAS Y OBJETIVOS.- Los Objetivos para el año 2010 fueron:

- 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

Sobre el cumplimiento de estos objetivos debo señalar:

- En diciembre se realizó la auditoria para el alcance de la Certificación ISO 9001 para la línea turbinas para el año 2010
- Se reprogramaron la participación en las Ferias tecnológicas y la actualización de la página Web para el año 2011
- El Presidente de la Compañía participó en un programa de la Comunidad Europea CBI donde obtuvimos la financiación para una feria comercial AQUATECH a realizarse en el año 2011



3. ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA

La disminución neta en el efectivo fue resultado de los ingresos (egresos) netos de efectivo en:

	<u>En miles USD</u>
Actividades de operación	265.02
Actividades de inversión	-596.41
Actividades de financiamiento	- 84.46
	<u>-415.86</u>



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

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

Flujo en actividades de operación:	<u>En miles USD</u>
Recibido de clientes	3,552.18
Pagado a proveedores y contratistas	-3,275.45
Impuestos pagados	-47.14
Otros	<u>35.43</u>
	<u>265.02</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	-430.86

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

Al finalizar el período que cubre este informe el Capital de Trabajo de la empresa es USD 625.26 miles de dólares.

El capital de trabajo de la empresa ha disminuido en USD 1,037.34 miles de dólares en relación al año anterior (efecto neto líquido); esta disminución se debe a las inversiones en activos fijos e inventarios.

En el período de este informe de la Compañía emitió USD 2,856.16 miles de dólares en facturas, recaudando en el mismo período por este concepto USD 3,552.18 miles de dólares. La rotación promedio de cuentas por cobrar clientes es de 10 días, rotación que se ajusta a nuestra política de crédito; excepto por un cliente a quien le otorgamos un financiamiento de 180 días.

Durante el período que cubre este informe la Compañía adquirió bienes de uso en USD 430.86 miles de dólares, y que corresponde a los siguientes rubros:

<i>Inversiones</i>	<i>% Avance</i>
Construcción de Galpón # 5	% 90%
Adquisición Torno CNC Vipper y herramientas	100%





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

Equipos de computación	100%
------------------------	------

El nivel de endeudamiento de la empresa es de 57.14% que comparado con el año anterior que era el 45.81% ha incrementado por financiamiento de maquinaria.

ESTADO DE RESULTADOS

El resultado neto del período asciende a USD 121.74 miles de dólares. Existe un aumento en relación del año anterior.

4. CUMPLIMIENTO DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.-

Durante el año 2010 la Junta General de Accionistas se reunió en:

- Marzo 17, 2010 que conoció y aprobó los Estados Financieros del año 2009

5. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES

5.1 ADMINISTRATIVOS

Durante el año 2010 el personal de la empresa asciende a 63 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.

7. RECOMENDACIONES PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO

Para el ejercicio de 2011, propongo:





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

1. Incrementar las ventas en la línea turbinas localmente y en el exterior, para lo cual la compañía realizará las siguientes acciones: Estudios de Mercado y participación en Ferias
2. Adquisición de una máquina de corte

De los señores Accionistas,

Muy atentamente,

ING. RICCARDO DELFINI
Gerente General

