

Guayaquil, 19 de marzo de 1999

Informe presentado por el Señor Ing. Riccardo Delfini M., Gerente General de DELFINI & CIA. LTDA. (DELTA), a la Junta General de Socios, por el período comprendido entre Enero 1° de 1998 a Diciembre 31 de 1998.

1. **CONSIDERACIONES GENERALES.-** Delfini & Cía. Ltda. (DELTA) es una empresa tecnológica cuyas actividades son: ingeniería, diseño y construcción de bienes de capital, y diseño, venta y montaje de equipos de acondicionamiento de aire. En el área industrial su principal producto es la bomba de flujo axial para camaroneras.

2. **METAS Y OBJETIVOS.-** Los objetivos para el año 1998 fueron:

- a) Mejorar su sistema de información financiera a efectos de poder contar con un sistema efectivo de control de costos por órdenes de trabajo.
- b) Continuar desplegando esfuerzos importantes en el área de venta a efectos que el nivel de los mismos no se reduzcan.

Sobre el cumplimiento de estos objetivos debo señalar:

- a) Se dieron pasos iniciales tendientes a llegar a esta meta.
- b) Se desplegaron esfuerzos necesarios en el área de ventas y logramos que las mismas se incrementen.

3. **CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS.-**

Durante el año 1998 la Junta General de Socios se reunió en Marzo 15, Junio 26, Noviembre 17 y Diciembre 1° de 1998, en las mismas que:

- Se conoció y aprobó los Estados Financieros de 1997, y decidió no distribuir las utilidades si no que la misma incrementa la cuenta patrimonial Utilidades Acumuladas Años Anteriores.
- Se aprobó el informe del Gerente General
- Se aprobó la enajenación del inmueble ubicado en el tercer piso del Edificio Quil-1



28 ABR 1999

- Se reeligió al Gerente General y Presidente
- Se aprobó el Aumento de Capital en S/30'000.000, capitalizando utilidades pendientes de distribuirse.

Las resoluciones de la Junta General de Socios antes citadas fueron ejecutadas por parte de la administración de la compañía, excepto la última resolución que se encuentra en proceso de ejecución.

#### 4. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES

##### 4.1 ADMINISTRATIVOS

Durante el año 1998 el personal de la empresa se redujo en 2 personas.

##### 4.2 LABORALES Y LEGALES

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

#### 5. ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA

Al finalizar el período que cubre este informe el Capital de Trabajo de la empresa es 2.093,83 millones de sucres.

El capital de trabajo de la empresa se ha incrementado en 700,45 millones de sucres (efecto neto líquido) y se explica básicamente en los siguientes hechos:

- Se cargó a resultado valores que no generan desembolsos por 384,86 millones de sucres.
- Se produjo un resultado positivo del período por 55,02 millones de sucres.
- Incremento en acciones en Electroquil 11.21.
- Se adquirieron bienes de uso por 19,69 millones de sucres.
- Se adquirieron otros activos en 1.422,54 millones de sucres.
- Se enajenaron bienes de uso por 155,84 millones de sucres.
- Otros de socios 83,03 millones de sucres.
- Se incrementó el financiamiento a largo plazo en 1.703,18 millones de sucres.
- Se cancelaron valores que corresponden a años anteriores por 228.04

El nivel de endeudamiento de la empresa es 1.32 a 1 que comparado con el de 1.02 a 1 del año anterior representa que se ha incrementado en un 29%.

El resultado neto del periodo fue positivo y ascendió a 55,02 millones de sucres.

#### 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, en 2,75 millones de sucres según la Ley de Compañías y la diferencia se la abone a la cuenta patrimonial Utilidades Acumuladas Años Anteriores.

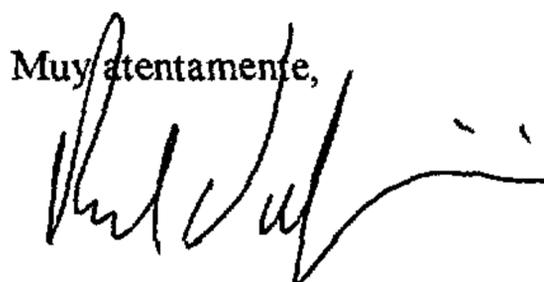
#### 7. RECOMENDACIONES PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO

Para el ejercicio de 1999, propongo:

Dada la incierta y difícil situación del año 1999, nuestra gran meta debe ir orientada a subsistir en el presente ejercicio económico.

De los señores socios,

Muy atentamente,



Ing. RICCARDO DELFINI  
Gerente General