



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 abril del 2009

Informe presentado por el Señor Ing. Riccardo Delfini M., Gerente General de DELTA-DELFINI & CIA., S.A., a la Junta General de Accionistas, por el período comprendido entre Enero 1o. del 2008 a Diciembre 31 del 2008.

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 2008 fueron:

- Continuar los esfuerzos necesarios para expandir nuestras ventas en nuevos mercados con el respaldo de la Certificación de Calidad ISO9001:2000 con el que cuenta actualmente la compañía.
- Adquirir un software de ingeniería especializado que permitirá reducir sustancialmente los tiempos de diseño, fabricación de modelos y pruebas de laboratorio requeridos para obtener modelos comerciales de bombas y turbinas.
- Renovar nuestro material publicitario
- Análisis de Inversión en cuanto a Maquinarias e infraestructura con el objetivo de mejorar nuestra productividad

Sobre el cumplimiento de estos objetivos debo señalar:

- En el febrero del 2008 se adquirió el software de Ingeniería
- Durante el año 2008 se otorgó recursos para el desarrollo de nuevos productos tales como:

Bomba de cosecha
Bomba de turbina BTA
Bomba Liviana

- El diseño de la página web y material publicitario quedaron terminadas en un 100%
- A finales del año se realizó un Plan estratégico a cinco años que se empezará a implementar a partir del año 2009
- A finales de año el porcentaje de avance de la inversiones en bienes de capital fueron:





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

Inversiones	% Avance
Construcción de Galpón #4	100%
Ensamblaje y adecuación del nuevo banco de balanceo dinámico	60%
Ensamblaje y arranque de Torno	100%
Construcción nuevo posicionador de soldadura	70%

3. CUMPLIMIENTO DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.-

Durante el año 2008 la Junta General de Accionistas se reunió en:

- Marzo 17, 2008 que conoció y aprobó los Estados Financieros del año 2007, y decidió acogerse a la reinversión de utilidades en base al Art. 39 párrafo tercero de la Ley de Régimen Tributario Interno.
- Julio 2, 2008 se aprobó el aumento de capital y reforma de estatuto

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

4. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES

4.1 ADMINISTRATIVOS

Durante el año 2008 el personal de la empresa asciende a 65 empleados.

4.2 LABORALES Y LEGALES

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

El 12 de diciembre del 2008 se instrumentó el aumento de capital por USD 90.000 mediante reinversión de utilidades y capitalización de reservas.



5. ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y ESTADO DE SITUACION

Al finalizar el período que cubre este informe el aumento neto en el efectivo asciende a USD 40 miles de dólares.



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

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

	<u>En miles USD</u>
Actividades de operación	-195.58
Actividades de inversión	108.39
Actividades de financiamiento	127.72
	<u>40.53</u>

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	2,658.83
Pagado a proveedores y contratistas	-2,832.38
Impuestos pagados	-28.79
Otros	6.77
	<u>-195.58</u>

El efectivo neto provisto de las actividades de inversión fue básicamente por la cancelación de Certificados de Depósitos que proveyó recursos para la importación de maquinarias y la culminación de la construcción del galpón. El flujo neto de caja en actividades de inversión estuvo determinado por:

Flujo en actividades de inversión:	<u>En mile USD</u>
Incremento en inversion en activos fijos	-378.72
Disminución de inversiones temporales	487.10
	<u>108.39</u>

El flujo neto en las actividades de financiamiento se debieron a sobregiro bancario y aumento en relacionadas

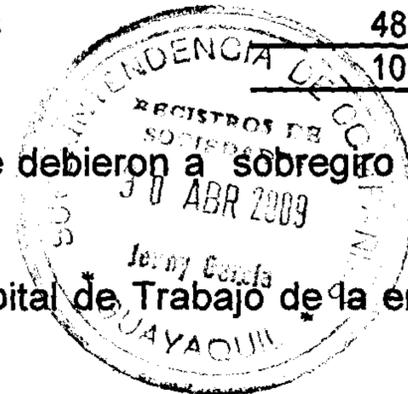
Al finalizar el período que cubre este informe el Capital de Trabajo de la empresa es USD 1,176 miles de dólares.

El capital de trabajo de la empresa ha incrementado en USD 274 miles de dólares en relación al año anterior (efecto neto líquido)

En el período de este informe la Compañía emitió USD 2.358 miles de dólares en facturas, recaudando en el mismo período por este concepto USD 2.658 miles de dólares. La rotación promedio de cuentas por cobrar clientes es de 30 días, rotación que se ajusta a nuestra política de crédito.

El monto de importaciones en tránsito aumento en USD 82 miles de dólares por adquisición de maquinaria.

Durante el período que cubre este informe la Compañía adquirió bienes de uso en USD 204 miles de dólares, y que corresponde a los siguientes rubros:





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

	<u>En miles USD</u>
Maquinarias y equipos	124.99
Equipos de computación	9.84
Herramienta	15.81
Construcción nuevo galpón	54.07
	<u>204.70</u>

El nivel de endeudamiento de la empresa es de 61% que comparado con el año anterior que era el 56%, el aumento se debe a un incremento en la reserva de jubilación patronal de acuerdo al Informe de Actuaría.

ESTADO DE RESULTADOS

El resultado neto del período asciende a USD 109 miles de dólares. Existe una disminución en relación al 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.

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 la abone a la cuenta patrimonial Utilidades Acumuladas de años anteriores.

7. RECOMENDACIONES PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO

Para el ejercicio de 2009, propongo:

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

De los señores Accionistas,

Muy atentamente

ING. RICCARDO DELFINI
Gerente General

