

Quito Abril 12 de 2012

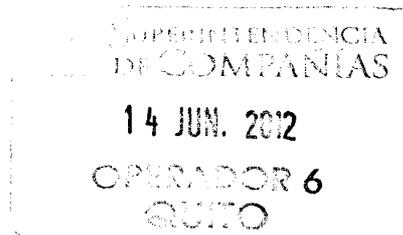
*señores accionistas*

## **INFORME DE GERENCIA EJERCICIO 2011 DE DIEBOLD ECUADOR S.A.**

Presento a continuación para su aprobación los estados financieros de la compañía para el año terminado en diciembre del 2011 y los hechos relevantes de la gestión realizada en dicho año. Las cifras que se presentan están en miles de dólares salvo que se indique lo contrario. Los estados financieros del 2011 son los primeros que han sido preparados de acuerdo a las normas internacionales de Información Financiera (NIIF), normas que fueron adoptadas desde el primero de enero del 2011 y por lo tanto los estados financieros del 2010 fueron ajustados a estas normas para poderlos comparar, esto de acuerdo a las disposiciones respectivas.

### **ENTORNO GENERAL**

Ecuador es una de las economías que en el 2011 presentó uno de los mejores desempeños a nivel mundial, con un crecimiento estimado del 8% en PIB, esto a pesar de que muchas de las economías de los países desarrollados presentaron leves crecimientos y muchos de ellos crecimiento negativos. Sin embargo a lo largo del año el gobierno promulgó medidas tendientes a detener la fuga de divisas y a finales de año promulgó una disposición mediante la cual incrementó el impuesto de salida de divisas al 5%, impuesto este que estaba en el 2%, esto lógicamente trae consecuencias de mayor costo para los bienes y servicios importados los cuales no siempre se podrán transferir al consumidor final lo que se traduce en menores márgenes para los importadores. Estas medidas y otras desalientan la inversión extranjera y al final las posibilidades de mayor crecimiento y prosperidad para el país.



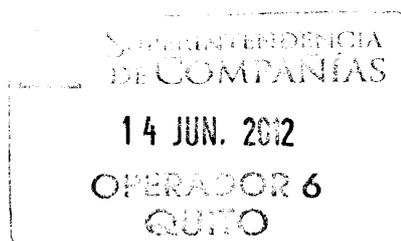
El buen comportamiento económico del país fue bien aprovechado por Diebold Ecuador que le permitió un crecimiento de sus operaciones comerciales en más del 50% y crecimientos de los beneficios cercanos al 90%.

## **ACTIVOS**

Los activos corrientes terminaron el 2011 en \$8.601 cifra que es superior en \$2.669 el 45% la registrada al cierre del año anterior. La distribución del activo esta en Disponible con \$3.882, representando el 39,3% de los activos totales y durante el ejercicio este creció en un 27,2%, le sigue en importancia los activos financieros con \$2.443 con una participación en los activos del 24,8% con crecimiento de más de cuatro veces al saldo del año anterior, esto como consecuencia de la mayor actividad comercial de la empresa y por la política de impulsar operaciones de arriendo operativo a plazo de entre 36 y 60 meses, operaciones dirigidas al sector Bancario, cooperativas y sector industrial de primer orden, el comportamiento de la cartera ha sido muy bueno y al finalizar el 2011 menos de USD100 se encontraban con plazo por cobrar a mas de dos meses e inferiores a 6 meses.

Los inventarios con \$1.996 al corte del 2011 representan el 20,2% de los activos totales y son muy similares a los registrados en el año anterior con una variación negativa de 1,1%, este es un rubro que debemos mejorar para mejorar sustancialmente la rotación y mejorar el flujo de caja. El capital de trabajo se sitúa en de \$4.767 para una relación de activos corriente sobre pasivo corriente 2,2, lo cual le permite a la compañía seguir fortaleciendo su política de operaciones a mediano y largo plazo enfocado en clientes de bajo riesgo.

Los otros activos por valor de \$1.272 representan el 12,9% de los activos totales con crecimiento en el año del 41,8% están representados por cuentas por cobrar a clientes no corrientes con \$705, impuestos diferidos con \$410 y activos fijos netos por \$154.



Así los activos totales se ubican en \$9.873 con un crecimiento de 46,6% los registrados en el corte del año anterior que fueron de \$6.829.

## **PASIVOS**

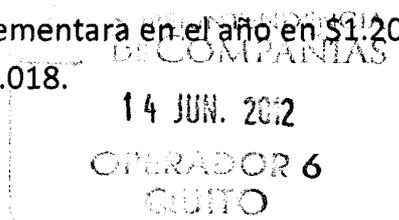
Los pasivos totales de la compañía se ubican en \$5.140 con un crecimiento en el año del 40,5% esto es \$1.481. De este total de pasivos los pasivos corrientes por \$3.833 representan el 74,6% y los no corrientes por 1.306 el 25,4%, de los pasivos corrientes las cuentas y documentos por pagar a proveedores es su cuenta mas significativa con \$2.084, encontrándose todos dentro de los plazos otorgados.

## **RESULTADOS**

Los ingresos por operaciones ordinarias fueron de \$13.501 con un crecimiento en el año de \$4.608 el 51,8% frente a los resultados del año anterior lo cual confirma el buen desempeño de las actividades comerciales, del total de los ingresos del 2011 el 52,9% correspondió a ingresos por ventas en Cajero con \$7.381, seguridad con \$1.426 el 10,6% de participación, \$3.607 el 26,7% ingresos por prestación de servicio y \$628 el 4,7% por ingresos de arrendamientos.

Los costos de ventas fueron de \$7.913, superiores en \$2.867 el 56,8% los registrados en el año 2011, dejando una utilidad bruta de \$5.588 en el 2011. Este resultado es superior en \$1.741 el 45,3% los gastos de ventas registrados en el 2010. Porcentualmente el margen bruto del 2011 fue del 41,4% levemente inferior en 1,9 puntos el registrado en el 2010 que fue del 43,3%.

Los gastos de administración y prestación de servicio fueron de \$2.576, con un crecimiento del 25,2% frente a los registrados en el 2010, esto es se logro un eficiencia al ser estos gastos inferiores al crecimiento de los ingresos, lo cual permitió que la utilidad operacional se incrementara en el año en \$1.203 el 66,3% frente al año anterior finalizando en \$3.018.



Es de destacar que los trabajadores también se ven beneficiados por los buenos resultados generados por la empresa y es así que la participación en las utilidades paso de \$215 registrados en el 2010 a \$471 en el ejercicio 2011 para un crecimiento del 84,1%, este beneficio le es consignado a los trabajadores en el mes de abril de cada año. El estado es otro de los grandes beneficiados el impuesto de renta por el año del 2011 se estimo en \$779 cifra superior al estimado para el 2010 en el 57%.

Finalmente la utilidad neta del ejercicio 2011 fue de \$1.944 cifra que es superior el 89,9% la registrada en el 2010 que fue de \$1.024.

### **PATRIMONIO**

El patrimonio de la compañía se ubica al corte de diciembre del 2011 en \$4.732, cifra superior en el 49,3% la registrada en el año anterior. Este patrimonio le da una autonomía financiera de la empresa del 47,9% y un nivel de endeudamiento del 52,1%.

### **PERSPECTIVAS PARA EL 2012**

Consideramos que el crecimiento económico de Ecuador va a ser inferior al registrado en el 2011, tenemos la confianza que los negocios para Diebold se mantendrán activos y nos permitirán mantener nuestros resultados del 2011 con leves variaciones, esto dado que seguiremos incursionando en seguridad donde vemos buenas posibilidades y en el cual nos hemos posicionado fuertemente como un integrador de primer nivel lógicamente en el SST que son nuestro mercado tradicional.

Cordialmente

**JUAN JOSE SANCHEZ**  
Presidente Ejecutivo.

