

INFORME DE GERENCIA 2006

03265

Quito Marzo 29 de 2007

Señores

Asamblea General de Accionistas

Diebold Ecuador S.A.

A continuación presento un análisis de los resultados alcanzados por Diebold Ecuador durante el ejercicio del 2006, las cifras se presentan en miles de dólares, salvo que se indique lo contrario.

1. COMPORTAMIENTO DEL ACTIVO

Los activos totales de la empresa se ubicaron en USD4.507 al corte de diciembre del 2006, cifra que comparada contra igual mes del año anterior significa un crecimiento de USD928 el 26,0%. La conformación de los activos esta dada por efectivo en caja y banco con USD668, representando el 14% del activo total y es inferior en USD455 el -40,5% la cifra del cierre del ejercicio anterior que fue de USD1.123, dineros encausados básicamente al cubrimiento de proveedores. Las cuentas por cobrar por USD548 que representan el 12,2% de los activos, presentaron un crecimiento de USD477 el 663% frente al saldo del 2005 que fue de USD72, este fuerte crecimiento se origina en las ventas realizadas en los últimos meses, dado que como ha sido tradicional la cartera presenta un excelente comportamiento y es así como la cartera diferente a vinculados presentaba el 87% entre cero y 30 días, el 8% entre 31 y 60 días y el 5% entre 61 y 90 días y cero a mas de 90 días, esta cartera suma USD426 y la cartera con vinculados USD121, sin ningún problema para su pago. Los otros activos corrientes con valor de USD458 representan el 10,2% y frente al saldo de USD310 del 2005, significa un crecimiento

de USD148 el 47,9%, su mayor componente esta dado por IVA pendiente de cobrar con USD340 esto es el 74,8% del valor de esta cuenta.

El inventario que a finales del 2005 tenía un valor de USD1.684 se redujo a USD588 esto es una reducción de USD1.096 el -65,1%, esto como consecuencia de haber realizado mediante venta o arriendo parte del mismo. El saldo de diciembre del 2006 esta conformado por inventario disponible para la venta USD184, inventario de repuestos y accesorios USD415, cifra esta ultima que comparada contra el saldo del año anterior representa un crecimiento de USD160 el 63%, esto enmarcado dentro del compromiso de diebold de realizar las inversiones que se requieran para dar adecuado soporte a los cajeros que están en garantía o bajo contrato. Para provisión de inventario de baja rotación se efectuaron provisiones por USD18 los cuales cubren eventualidades de obsolescencia.

De esta forma el total de activos circulantes suman USD2.266 y representan el 50,3% de los activos y comparados contra los USD3.190 del año anterior representa una disminución de USD924 el -29,0%, producto básicamente de la reducción de inventarios como lo comentamos anteriormente y del efectivo disponible.

El activo fijo con USD2.232 representa el 49,5% de los activos totales y su crecimiento frente al 2006 fue de USD1.851 el 486,7% este gran crecimiento esta dado por la operación de arriendo operativo realizada con el Banco Pacifico que significo inversiones adicionales por USD2.373 para una inversión total en este proyecto de USD2.655, las inversiones en activos fijos para uso de la empresa fue de USD58 dirigidas principalmente a equipos de laboratorio y equipo de computo, la depreciación en el ejercicio fue de USD617 para una depreciación acumulada de USD652.

2. COMPORTAMIENTO DEL PASIVO

Las obligaciones bancarias a corto plazo representan el 43,1% del total pasivo con terceros con USD1.242, que frente a su similar del año anterior de USD90 representa un crecimiento de USD1.152, obligación contraída con el Banco pacifico para poder apalancar la operación de arriendo operativo realizada con este banco. Las cuentas por pagar a proveedores, compañías vinculadas e impuestos suman USD347, inferiores en USD1.979 el 85,1% el saldo registrado en diciembre del 2005 que era de USD2.325 esta reducción se origina por el uso de del efectivo y la reducción de los inventarios. Los pasivos acumulados cierran el 2006 con USD234, superiores en USD188 los registrados en el 2005 que fueron de USD47, este

incremento se origina en la participación de los empleados de las utilidades de la empresa que pasaron en el 2005 de USD34 a USD181 en el 2006 esto es un crecimiento de USD146 esto es 4,2 veces, hecho que favorece ampliamente el nivel de vida de nuestros funcionarios. Con esto se conforma un pasivo corriente de USD1.823 que representa el 63,2% de los pasivos con terceros y el 40,5% del total pasivo más patrimonio.

Los pasivos a largo plazo que cerraron el 2006 con USD1.061 crecieron en USD842 esto es 3,8 veces el saldo registrado a finales del 2005 que fue de USD219, operación también enmarcada para financiar el arriendo operativo realizado con el Banco Pacifico.

Con esto el total de pasivos alcanzan en diciembre del 2006 los USD2.884, superiores en USD203 el 7,6 los USD2.680 registrados a finales del 2005 y el endeudamiento se ubica en el 64% inferior al 74,9% registrado en el ejercicio anterior.

3. COMPORTAMIENTO DE LOS RESULTADOS

Los ingresos logrados por la compañía en el 2006 ascendieron a USD7.684, superiores en \$3.670 el 91,4% los registrados en el 2005 que fueron de USD4.014, por línea de negocios la venta de cajeros y up-grades generaron el 69,3% de los ingresos con USD5.322, superiores en el 79,1% las ventas del ejercicio anterior. Los ingresos por servicio con USD1.302 representan el 16,9% de los ingresos del 2006 superiores en el 27,9% los resultados del 2005 que fueron de USD1.018 y los ingresos por arriendo se ubicaron en USD1.061, representaron el 13,8% de los ingresos totales de la compañía.

Los costos de venta se ubican en USD5.319 superiores en USD2.186 el 69,8% los registrados en el 2005 que fueron de USD3.132, este menor crecimiento de los costos respecto a los ingresos genero que el margen bruto se incrementara el 168,2%, al pasar de USD882 en el 2005 a 2.365 en el 2006 y el margen porcentual paso del 22% al 30,8%, en el siguiente cuadro mostramos el comportamiento por líneas de negocio.

CONCEPTO	2006		2005		VARIACION	
	\$	%	\$	%	\$	%
INGRESOS						
Cajeros y Partes		69,3%		74,0%		79,1%

	5.321.869		2.970.682		2.351.187	
Alquiler de cajeros	1.060.517	13,8%	25.912	0,6%	1.034.605	3992,8%
Servicio	1.301.593	16,9%	1.017.564	25,3%	284.029	27,9%
TOTAL INGRESOS	7.683.979	100,0%	4.014.158	100,0%	3.669.821	91,4%
COSTOS						
Cajeros y Partes	4.396.003	57,2%	2.637.306	65,7%	1.758.697	66,7%
Alquiler de cajeros	571.591	7,4%	15.667	0,4%	555.924	3548,4%
Servicio	351.542	4,6%	479.510	11,9%	127.968	-26,7%
TOTAL COSTOS	5.319.136	69,2%	3.132.483	78,0%	2.186.653	69,8%
MARGEN BRUTO USD						
Cajeros y Partes	925.866	12,0%	333.376	8,3%	592.490	177,7%
Alquiler de cajeros	488.926	6,4%	10.245	0,3%	478.681	4672,3%
Servicio	950.051	12,4%	538.054	13,4%	411.997	76,6%
TOTAL	2.364.843	30,8%	881.675	22,0%	1.483.168	168,2%
MARGEN BRUTO %						
Cajeros y Partes	17,4%		11,2%		6,2%	55,0%
Alquiler de cajeros	46,1%		39,5%		6,6%	16,6%
Servicio	73,0%		52,9%		20,1%	38,0%
TOTAL	30,8%		22,0%		8,8%	40,1%

Los gastos de administración por USD1.151 registrados en el 2006 representan el 15% de los ingresos y son superiores en USD457 el 65% los registrados en el 2005 que fueron de USD694, este crecimiento es acorde con el crecimiento de los ingresos. Con esto el margen operacional pasa a USD1.213 en el 2006 equivalente a un margen del 15,8% y muy superior al margen operacional registrado en el 2005 que fue de USD188 y porcentual del 4,7%. Deducidos el resultado neto de otros gastos por USD118 la utilidad antes de participación de utilidades se ubica en el 2006 en USD1.096 y que deducido la participación de los empleados por USD181 y la provisión de impuestos por USD191 deja una utilidad neta de USD725 en el 2006 para un margen neto sobre ventas del 9,4% y que comparado contra los resultados del 2005 representa un crecimiento de USD632 esto es 6,7 veces el resultado que en ese año fue de USD93.

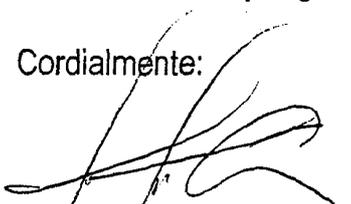
4. COMPORTAMIENTO DEL PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía se ubica en USD1,622 superior en 80,8% el saldo del 2005 producto de las utilidades generadas en el 2006. Es de resaltar que las utilidades que se han generado desde la fundación de la compañía han sido capitalizadas tendientes al fortalecimiento de la empresa que le permite asumir fortalecida el crecimiento que esperamos se dará en los próximos años.

1. PERPESPECTIVAS

Para el 2007 la compañía tiene como objetivo, mantener su crecimiento y consolidarse como el principal proveedor de valor agregado para la banca Ecuatoriana, mediante la implementación de nuevos productos y servicios como son Monitoreo, Sites y seguridad.

Cordialmente:



JUAN JOSE SANCHEZ
Presidente Ejecutivo

