



INFORME DE GERENCIA 2007

Marzo 28 de 2008

Señores

Asamblea General de Accionistas
Diebold Ecuador S.A.

A continuación presento un análisis de los logros alcanzados por Diebold Ecuador durante el ejercicio 2007. Las cifras se presentan en miles de dólares, salvo que se indique lo contrario.

1. ACTIVOS

Los activos totales de Diebold Ecuador se ubicaron en \$6.038 cifra que es superior en \$1.531 el 34% la cifra registrada al cierre del 2006 que fue de \$4.506, el crecimiento de esta cifra se explica en el comportamiento de las siguientes partidas

- **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:** El efectivo en caja y bancos se redujo en el 49,2% equivalente a \$329 al pasar de un saldo de \$668 en diciembre del 2006 a \$339 en diciembre del 2007, la reducción se utilizó para apalancar cartera e inventario principalmente.

- **CUENTAS POR COBRAR:** Las cuentas por cobrar se ubican en \$2.101 cifra superior en \$1.553 la registrada en el 2006 que fue de \$548, este mayor saldo de la cuenta se debe a la operación de venta realizada a final del mes de diciembre al Banco Pichincha por valor de \$1.373. Es de resaltar el buen comportamiento de los clientes en la atención de sus obligaciones y es así que al corte de diciembre del 2007 la cartera entre cero y 30 días representaba el 80,4%, entre 31 y 60 días el 18,3%, entre 61 y 90 días el



1,2% y solo el ,01% a mas de 90 días, como resultado el periodo promedio de cobro bajo normas USGAAP fue de 25,4 días rotación que es mucho mejor a la meta corporativa que es de 60 días.

- **OTRAS CUENTAS POR COBRAR:** Están representadas básicamente por anticipos a proveedores, cuentas por cobrar a trabajadores e inversiones en proyectos en ejecución, las cuales al corte de diciembre del 2007 sumaban \$352, inferior en \$106 el -23,1% al saldo registrado en el 2006 que fue de \$458.

- **INVENTARIOS:** Los inventarios suman \$1.894 representados así: Mercancía disponible para la venta \$544, Materiales y repuestos \$887, inventario en transito \$535 y provisión para proteger inventario de lenta rotación \$71. Comparado el saldo total contra el registrado en el 2006 encontramos que fue de \$588 encontramos un incremento de \$1.306 esto es el 222,1% y el cual estaba representado en: Inventario disponible para la venta \$184, Materiales y repuestos \$398, en transito \$24 y provisión \$18, el incremento en productos para la venta y en transito se encuentran representados en productos que serán facturados en su mayoría el primer trimestre del 2008, el incremento en materiales y repuestos por \$489 se origina por el incremento de la base instalada de maquinas y por el ingreso de nuevas marcas a servicio como fueron NCR y Wincor, lo cual obligo a la compañía a realizar importantes inversiones en inventario de partes de estas marcas para poder dar adecuado soporte. Sin embargo somos consientes que en este rubro es necesario mejorar para alcanzar una rotación de inventario mejor esto dado que el promedio registrado durante el 2007 fue de 3,7 veces muy lejos del estándar corporativo que es de 7 veces.

El capital de trabajo pasa de \$443 equivalente a 1,24 veces registrado en el 2006 a \$1.506 en el 2007, equivalente a 1,47, esto es en ambos indicadores se mostró mejoría.

- **ACTIVOS FIJOS:** El comportamiento de estos activos durante el 2007 fue el siguiente: Inversiones por \$72 y depreciaciones por \$959 para un decrecimiento neto de \$887, con este comportamiento el saldo neto se ubica

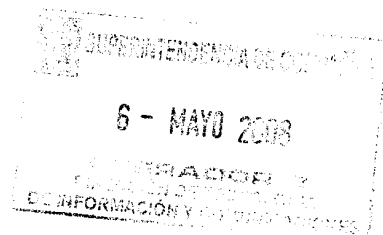


en \$1.344, frente al saldo de \$2.232 registrado en diciembre del 2006. La inversión realizada en el 2007 fue crecimiento de equipos de computo, cambio de algunas maquinas y en equipo de demo.

2. PASIVO

Los pasivos totales se ubican en \$3.330 al corte de diciembre del 2007, frente a los \$2.884 registrados en diciembre del 2006, significan un incremento de \$446 el 15,5%, incremento que sin embargo es muy inferior al registrado por los activos que fue del 34% como ya comentamos, este menor crecimiento de los pasivos origina que el nivel de endeudamiento se haya reducido al ubicarse en el 55,2% en diciembre del 2007 frente al 64,0% del ejercicio anterior, el comportamiento de los principales pasivos es el siguiente:

- **OBLIGACIONES FINANCIERA A CORTO PLAZO:** Estas obligaciones originadas en la operación requerida para apalancar la operación de arriendo con el banco pacifico se ubica en \$946 inferior en \$296 el 23,8% el saldo registrado a diciembre del 2006 que fue de \$1,242.
- **CUENTAS POR PAGAR:** El saldo de esta cuenta se ubica en \$1.761 al corte de diciembre del 2007, superior en \$1.414 el saldo registrado en diciembre del 2006 que era de \$347, el mayor valor se origina en compra de inventario para la venta a compañías vinculadas cuyo saldo por pagar a diciembre del 2007 ascendía a la suma de \$1.266.
- **PASIVOS ACUMULADOS:** Estos pasivos acumulan un saldo de \$480 cifra que es superior en \$246 el 104,8% el saldo registrado en el 2006 que fue de \$234, la cifra mas importante dentro de este rubro es el de la participación de las utilidades por parte de los empleados que pasa de \$181 en el 2006 a \$278 en el 2007, esto es un incremento de \$98 el 54,2% como consecuencia de las mejores utilidades generadas por la empresa en el 2007.





- **PASIVO A LARGO PLAZO:** Este pasivo paso de \$1.061 en diciembre de 2006 a \$117 en diciembre del 2007 para una reducción de su saldo en \$945 esto es el 89%, su disminución se genera por el pago cumplido de las obligaciones que ha tenido Diebold Ecuador de sus obligaciones contraídas.

3. RESULTADOS

Los ingresos operacionales de la empresa se ubicaron en \$8.623 ventas que son superiores en \$939 el 12,2% las registradas en el 2006 que fueron de \$7.684, el incremento en ventas se origina básicamente por la línea de alquiler que pasa de ingresos por \$1.061 en el 2006 a \$1.628 en el 2007 para un crecimiento de \$567 esto es el 53,5%. La línea de mantenimiento pasa de facturar \$1.302 en el 2006 a \$2.092 en el 2007 con un incremento de \$790 equivalente al 60,7% este significativo incremento se origina principalmente por haber ganado la operación de mantenimiento del Banco Pichincha a finales del primer semestre con aproximadamente 400 maquinas, adicionalmente en el transcurso del 2007 se fueron incorporando a la facturación maquinas que habían sido vendidas en ejercicios anteriores y que vencían garantías. Respecto a la venta de cajeros y partes estos estuvieron por debajo de lo registrado en el 2006 con el 7,9% equivalente a \$418 al registrar ventas por \$4.904 en el 2007 frente a \$5,322 en el 2006.

Respecto a los costos de ventas estos se ubicaron en \$5.135 inferiores en \$183 el 3,5% frente a los registrados en el 2006 que fueron de \$5.319, esto contrasta contra el incremento de los ingresos que fue del 12,2%, este menor costo se traduce en un incremento de la utilidad bruta la cual paso de \$2.365 en el 2006 a \$3.487 en el 2007 esto es una mejoría de \$1.123 equivalente al 47,5%, todas las líneas de producto presentaron un buen comportamiento en sus márgenes, las cuales podemos detallar en el siguiente cuadro:

CONCEPTO	2007		2006		VARIACION	
	\$	%	\$	%	\$	%
INGRESOS						
Cajeros y Partes	4.904	56,9%	5.322	69,3%	-418	-7,9%
Alquiler de cajeros	1.628	18,9%	1.061	13,8%	567	53,5%
Servicio	2.092	24,3%	1.302	16,9%	790	60,7%



TOTAL INGRESOS	8.623	100,0%	7.684	100,0%	939	12,2%
COSTOS						
Cajeros y Partes	3.703	42,9%	4.396	57,2%	-693	15,8%
Alquiler de cajeros	885	10,3%	572	7,4%	314	54,9%
Servicio	547	6,3%	352	4,6%	195	55,5%
TOTAL COSTOS	5.135	59,6%	5.319	69,2%	-184	-3,5%
MARGEN BRUTO USD						
Cajeros y Partes	1.200	13,9%	926	12,0%	274	29,6%
Alquiler de cajeros	742	8,6%	489	6,4%	253	51,8%
Servicio	1.545	17,9%	950	12,4%	595	62,6%
TOTAL	3.487	40,4%	2.365	30,8%	1.123	47,5%
MARGEN BRUTO %						
Cajeros y Partes	24,5%		17,4%		7,1%	40,7%
Alquiler de cajeros	45,6%		46,1%		-0,5%	-1,1%
Servicio	73,9%		73,0%		0,9%	1,2%
TOTAL	40,4%		30,8%		9,7%	31,4%

- **OTROS INGRESOS Y EGRESOS:** Estos representaron un egreso neto por \$197 superior al registrado en el 2006 que fue de \$118 esto es mayores egresos por \$80 el 67,9%. El origen de estos egresos es básicamente los costos financieros por el crédito que se tiene el cual durante el 2007 significo costos por \$193.

- **PARTICIPACION EMPLEADOS:** Atendiendo las normas legales que rigen la materia la participación de los empleados en las utilidades fiscales de la empresa fue de \$278 que es superior en \$98 la participación registrada en el 2006 que fue de \$181.

La utilidad antes de impuestos se ubica en 1.479 superiores a la registrada en \$564 el 61,6 la registrada en el 2006 que fue de \$915. Que deducido el impuesto de renta por \$394 queda una utilidad neta de \$1.085 cifra que es superior a la registrada en



el ejercicio del 2006 en \$360, el 49,7% al haber registrado en ese ejercicio una utilidad neta de \$725.

4. PATRIMONIO

Con la apropiación de las utilidades registradas en el 2007 el patrimonio de los accionistas se pasa de \$1.622 en el 2006 a \$2.707 en el 2007 esto es superior en \$1.085 que es igual a la utilidad registrada en el ejercicio, con esto la autonomía financiera pasa de 36% registrada en el 2006 al 44,8% en diciembre del 2007.

5. PERSPECTIVAS

La compañía en el 2008 seguirá con su política de fortalecimiento en todas las áreas, en especial ventas que le permitan mantener la dinámica de su crecimiento principalmente en el área de seguridad electrónica y servicios de valor agregado.

Cordialmente,

JUAN JOSE SANCHEZ
Presidente Ejecutivo.

