

93265

Marzo 26 de 2008

INFORME DE GERENCIA 2008 DIEBOLD ECUADOR S.A.

Señores
Asamblea General de Accionistas
Diebold Ecuador S.A.

Me permito poner a su consideración los resultados de Diebold Ecuador S.A. por el ejercicio del 2008. Las cifras se presentan en miles de dólares salvo que se indique lo contrario.

I. ACTIVOS

Los activos de la compañía al cierre del 2008 se ubicaron en USD6.277, que confrontados con los USD6.038 del cierre del año anterior significa un leve crecimiento de USD239 equivalente al 4%. Lo importante de este crecimiento es que esta representado en efectivo el cual cierra el ejercicio con USD3.605 representando el 57,4% del total de los activos y comparado contra el saldo del ejercicio anterior representa un crecimiento de 9.6 veces su saldo, el cual era de USD339. El dinero esta depositado en diversos bancos nacionales y en el Bank Of America, esto con el fin de dispersar el riesgo. El incremento del disponible o efectivo fue generado principalmente por el recaudo de cartera que aportó USD1.910 y la reducción de los activos fijos que aportaron USD872. Otro rubro importante dentro de los activos corrientes es el inventario que finaliza el año con USD1.716 inferior en USD179 el 9,4% el saldo registrado en el 2007 que fue de USD1.894, este inventario estaba conformado por USD654 por inventario disponible para la venta en especial cajeros, USD830 por repuestos de las diferentes marcas Diebold, NCR y Wincor necesarios para dar soporte a las diferentes marcas a las cuales Diebold Ecuador da soporte, USD433 por inventario en transito y USD201 de provisión para cubrir inventario de lento movimiento con lo cual nos aseguramos la sanidad de los inventarios y la veracidad de los resultados.

Respecto a los activos fijos estos presentan una reducción importante de USD872 que corresponden básicamente a la depreciación de los cajeros arrendado al banco Pacifico, operación que finaliza sus tres años en el 2009.



Desde el punto de vista de los indicadores financieros bajo normas USGAAP se tiene que el índice de rotación de cartera se ubico en el 2008 en promedio en 7 veces rotación ampliamente favorable frente al promedio registrado en el 2007 que fue de 4.5 veces. Igual comportamiento registro la rotación de cartera que se ubico en promedio en 13,4 días en tanto que este índice en el 2007 fue de 25.4 días. En cuanto al capital de trabajo se ubica en USD2.849 en diciembre del 2008, superior al saldo registrado en el 2007 que fue de USD1.506 la discriminación de las principales partidas del activo se presentan a continuación.

Cifras en miles de Dólares

CONCEPTO	2008		2007		VARIACION	
	\$	%	\$	%	\$	%
Activos circulantes:						
Efectivo en caja y bancos	3.605	57,4%	339	5.6%	3.266	962,8%
Cartera	192	3,1%	2.101	34,8%	-1.910	-90,9%
Otras cuentas por cobrar	292	4,6%	352	5,8%	-60	-17,1%
Inventario Neto	1.716	27,3%	1.894	31,4%	-178	-9,4%
Gastos pagados por anticipado	-	0,0%	7	0,1%	-7	-100,0%
Total activos circulantes	5.804	92,5%	4.693	77,7%	1.111	23,7%
Activo Fijo	473	7,5%	1.345	22,3%	-872	-64,9%
Total Activos	6.277	100,0%	6.038	100,0%	239	4,0%

2. PASIVO

Los pasivos se ubican al corte del 2008 en USD2.992 inferiores en USD339 el 10,2% el saldo registrado en el 2007 que fue de USD3.330, esta reducción se da por la baja en las

obligaciones financieras que se ubican en USD97 en diciembre del 2008 frente a USD1.063 registrado en diciembre del 2007 para una reducción de USD966, esta reducción se da por la amortización del crédito con el Banco Pacífico que apalanca la operación de arriendo con este banco. Las cuentas por pagar que representan el 48% de los pasivos finalizan con USD1.436 inferiores en USD325 el 18,5% el saldo registrado en diciembre del 2007 que fue de USD1.761. Los pasivos estimados y provisiones surgen como una de las partidas importantes del pasivo con una participación del 48% al finalizar el 2008 con un saldo de USD1.422, que frente al saldo registrado en el 2007 que fue de USD480, representa un crecimiento de USD942 esto es casi dos veces el saldo del 2007. Crecimiento originado en la aplicación de la norma de provisiones para soportar las garantías pendientes al corte del 2008 sobre ventas de ese año. Estas provisiones al corte del 2008 estaban cuantificadas en USD895.

Finalmente el nivel de endeudamiento se ubica en el 47,7% al corte del 2008 mejor que el del cierre del 2007 que fue del 55,2% indicador altamente favorable para los dos años, en tanto que el índice de solvencia se ubica en 1,96 veces en el 2008 frente al 1,47 veces registrado en el 2007, con esto la empresa asegura el pago de sus obligaciones en el mediano y largo plazo sin contratiempos. Continuación se presentan las principales cifras del pasivo.

Cifras en Miles de Dólares

CONCEPTO	2008		2007		VARIACION	
	\$	%	\$	%	\$	%
Pasivos circulantes:						
Obligaciones financieras	97	1,5%	946	15,7%	-950	-89,8%
Cuentas por pagar	1.436	22,9%	1.761	29,2%	-325	-18,5%
Pasivos acumulados	1.422	22,7%	480	8,0%	942	196,3%
Total pasivos circulantes	2.955	47,1%	3.187	52,8%	-232	-7,3%
Pasivo a largo plazo:						
Obligaciones financieras	-	0,0%	117	1,9%	-117	-100,0%
Reserva para Jubilación	37		27	0,4%	10	0,0%
Total pasivos	2.992	47,7%	3.330	55,2%	-339	-10,2%

3. RESULTADOS

Las ventas de la empresa durante el 2008 se ubicaron en USD10.250 ingreso superior en USD1.627 el 18,9% las ventas registradas en el 2007 que fueron de USD8.623, El crecimiento de las ventas esta soportado en producto, el cual registro ingresos por USD6.007 frente a USD4.904 en el ejercicio anterior con lo cual su desempeño mejoro en USD1.103 el 22,5%, es también significativo el comportamiento de los ingresos por servicios los cuales se ubicaron en USD2.719 frente a USD2.092 en el 2007 para un crecimiento de USD628 el 30%, los ingresos por arriendo presentan un leve decrecimiento de 6,4% y se ubican en \$1.524. egresos que para el 2009 serán muy inferiores por la terminación del contrato con el banco Pacifico.

En cuanto a los costos estos se ubican en el USD6.857 superiores en USD1.722 el 33,5% los registrados en el 2007 que fueron de USD5.135, este mayor crecimiento se debe al registro de las garantías pendientes de cumplir al cierre del 2008 que sumaban USD895.

La utilidad bruta se ubica en USD3.392 cifra muy similar a la registrada en el 2008 que fue de USD3.487 para una disminución del 2,4%, las variaciones estuvieron registradas básicamente en producto que disminuyo en USD689 al registrar una utilidad bruta el 11,5% frente al 24,5% del año anterior. efecto generado por la aplicación de la norma de provisión de garantías. El margen de bruto de alquiler se ubica en el 40,7% inferior al 45,6% registrado en el 2007. en tanto que el margen bruto de servicio se ubica con el 76,6% superior al 73,9% registrado en el 2007, es importante recalcar que en este margen bruto de servicio solo se incluye lo correspondiente a partes dado que la mano de obra e infraestructura se registra como gasto de administración.

Los gastos de administración en los cuales se registran la mano de obra e infraestructura necesaria para dar servicio y administrar la empresa registraron un saldo de USD1.953 cifra superior en USD420 el 27,4% el valor registrado en el 2007 que fue de USD1.532. con lo cual la utilidad antes de participación de los empleados se ubica en USD1.399 en el 2008 frente a los USD1.758 del 2007 para una reducción de USD359 el 20,4%.

La participación de los empleados en la utilidad de la empresa se ubica en USD210 en el 2008 cifra que es inferior en USD69 el 24,6% el valor registrado en el 2007 que fue de USD278.

La utilidad antes de impuestos de renta se ubica en USD1.189 inferior en USD290 el 19,6% la registrada en el 2007 que fue de USD1.479, sin embargo la provisión del impuesto de renta se ubico en el 2008 en USD612 frente a USD394 del 2007 para una variación a favor del estado de USD218 el 55,2%. Esto se debe a que las provisiones de garantías y las no realizadas pasan a ser un valor no deducible para efectos de renta. Estos se reflejaran en el futuro una vez se ejecuten estas provisiones con lo cual se espera que el impuesto de renta baje.

Finalmente la utilidad neta se ubico en USD577 cifra inferior en USD508 el 46,8% el valor registrado en el 2007 que fue de USD1.085. En conclusión podemos decir que la distribución de la utilidad generada por la empresa se distribuyo así: El 44% para el estado por intermedio del impuesto a la renta con USD612. el 41% para Diebold con USD577 y el 15% para los empleados a con USD210

Cifras en miles de Dólares

CONCEPTO	2008		2007		VARIACION	
	\$	%	\$	%	\$	%
INGRESOS						
Venta de cajeros y Partes	6.007	58,6%	4.904	56,9%	1.103	22,5%
Alquiler de cajeros	1.524	14,9%	1.628	18,9%	104	-6,4%
Servicio de mantenimiento y otros	2.719	26,5%	2.092	24,3%	628	30,0%
TOTAL INGRESOS	10.250	100,0%	8.623	100,0%	1.627	18,9%
COSTOS						
Costos de ventas	5.318	51,9%	3.703	42,9%	1.614	43,6%
Costo de alquiler	903	8,8%	885	10,3%	18	2,0%
Costo de servicio	637	6,2%	547	6,3%	90	16,5%
TOTAL COSTOS	6.857	66,9%	5.135	59,6%	1.722	33,5%
UTILIDAD BRUTA						
Ventas	689	11,5%	1.200	24,5%	511	-42,6%
Alquiler	621	40,7%	742	45,6%	121	-16,4%
Servicio	2.082	76,6%	1.545	73,9%	538	34,8%

4. PATRIMONIO

El patrimonio de la empresa finaliza el 2008 en USD3.285 cifra superior en USD577 el saldo registrado en el 2007 y que corresponde a la utilidad del ejercicio 2008, dado que en el 2007 no hubo distribución de utilidades tendientes a fortalecer el capital de trabajo de la empresa, el cual le permite afrontar con bases sólidas las repercusiones de la crisis económica mundial acentuada en Ecuador por la sustancial baja del recurso mas importante como es el petróleo y la reducción de las remesas de los Ecuatorianos en el exterior. La autonomía financiera de la empresa se ubica en el 52,3% superior al índice registrado en el 2004 que era del 44,8%. La estructura del patrimonio es la siguiente:

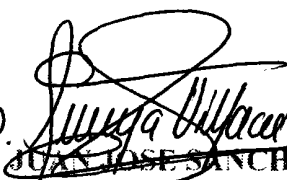
Cifras en miles de Dólares

CONCEPTO	2008		2007		VARIACION	
	\$	%	\$	%	\$	%
Capital Pagado	1.550	24,7%	1.550	25,7%	0	0,0%
Reserva legal	155	2,5%	72	1,2%	82	113,8%
Utilidades disponibles	1.580	25,2%	1.085	18,0%	495	45,6%
Total Patrimonio	3.285	52,3%	2.708	44,8%	577	21,3%

5. PERPESTIVAS

Durante el 2009 la compañía a adoptado un riguroso plan de control a sus costos y gastos tendientes a sortear la crisis económica y que le permita salir airosa de este que se vislumbra como un periodo difícil para la economía del país y la actividad empresarial, adicionalmente se esta fortaleciendo el área de negocios de seguridad electrónica y de servicios profesionales campos en los cuales vemos posibilidades de crecimiento.

Cordialmente

P/P. 
JUAN JOSE SANCHEZ

