

2227



IBM del Ecuador, C.A.

Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper

Teléfonos: 2565100 - 2565101

Casilla: 17-01-642 Fax: 2565145

QUITO

SUCURSAL GUAYAQUIL Telf.: (04) 2392426

Quito, 28 de Abril del 2007

Señores  
Accionistas  
**IBM DEL ECUADOR**  
Ciudad.

De mi consideración:

En cumplimiento de los estatutos de la Compañía y lo dispuesto en la ley de Compañías, a continuación presento a ustedes el informe correspondiente al ejercicio económico del 2007:

El año 2007 fue marcado por retos tanto internos como externos. Internamente por las diferentes acciones que se tomaron para repotenciar la Compañía y en el lado externo por el inicio del nuevo Gobierno de Rafael Correa.

Con el fin de dar una visión integral de lo acontecido en este año, permítanme iniciar con un análisis del Sector Externo, es decir el panorama Económico y Político.

En Enero del año 2007 inició el Gobierno de Rafael Correa, desde sus inicios sus acciones estuvieron marcadas por la generación de confrontamiento hacia los organismos multilaterales y el pago de la deuda externa, y que luego este enfrentamiento se ha ido extendiendo a los diferentes sectores económicos del país. El año 2007 fue marcado como un año con alto contenido electoral en donde se dieron dos procesos electorales que concluyeron con victorias muy importantes para el Gobierno y que permitió su consolidación en el poder.

Los pagos de deuda finalmente se cumplieron luego de varios anuncios hechos tanto por el Ministro de Finanzas como por el Presidente de la República que no se realizarían por falta de caja. El monto de los pagos ascendió a aproximadamente US 140 millones en el 2007. Estos anuncios ocasionaron que el mercado se mantuviera expectante a los nuevos acontecimientos. Por otro lado los países tenedores de deuda sufrieron el impacto de esta falta de definición por parte del Gobierno. Finalmente el riesgo país también sufrió un impacto y la liquidez local se vio restringida impactando en el costo de dinero.

Como mencioné anteriormente, el Gobierno de Rafael Correa logró una victoria clave para el manejo político, la Asamblea Constituyente. Las elecciones le favorecieron con algo más del 80% de los curules. Esto sin duda dio la seguridad al Gobierno para su proyecto político. Como parte de los mandatos emitidos por la Asamblea se dio la cesación al Congreso y la subrogación de la tarea legislativa, ésta última, fue una tarea no encomendada en el referéndum.

*Ad*



IBM del Ecuador, C.A.

Dentro de la primera mitad del año 2007 el Gobierno y el SRI impulsaron una propuesta de reforma a la ley tributaria, llamada Ley de Equidad Tributaria. En ésta se proponían cambios importantes como el incremento en la retención en la fuente del 1% a 2%, la reducción del IVA del 12 al 10%, un anticipo de impuesto a la renta que estaba en función de los activos, patrimonio e ingresos, las remesas al exterior, la limitación a las actividades de leasing entre otros. Esta iniciativa fue detenida por el Gobierno para no impactar el momento político del Presidente Correa así como su popularidad, a esto sumado la cercanía de las elecciones para la Asamblea Nacional. La ley finalmente fue tratada por la Asamblea Nacional una vez elegida y ésta fue aprobada el 29 de diciembre de 2007. La misma incluyó los puntos antes mencionados pese al cabildeo de los diferentes sectores para recoger las diferentes iniciativas.

El Gobierno terminó el año 2007 con un altísimo nivel de popularidad, cerca del 80%. Esto le permite entrar al nuevo año bastante cómodo y con una libertad de acción que no han gozado los últimos mandatarios. El 2008 se perfila como el segundo año electoral ya que corresponde el referéndum para la aprobación de la constitución lo cual puede generar ruido al mercado y éste se ponga a la expectativa.

Revisando el lado económico, el Gobierno ha gozado de ingresos extraordinarios producto del incremento del precio del petróleo. Esto le ha permitido otorgar importantes recursos a diferentes sectores de la economía, que mayoritariamente han sido de gastos y que es indudable que dieron un rédito político importante. Al inicio del año anterior se declaró no menos de 10 emergencias a diferentes sectores, asignando recursos específicos para solventar las necesidades de cada área. Parte de las aspiraciones del Gobierno ha sido el dismantelar los fondos petroleros para tener un manejo no controlado de estos recursos, ya que esto significaría incluirlos dentro del presupuesto. Esta aspiración del gobierno fue aprobada por la Asamblea Nacional en el primer trimestre 2008. Con esta referencia Correa consolida aún más su poder político.

Sin embargo, a pesar de que el Gobierno ha gozado de ingresos extraordinarios, las mejores condiciones económicas en los últimos 7 años, los indicadores macroeconómicos muestran un pobre desempeño del país. Dos indicadores claves como el crecimiento económico apenas alcanzó el 3.47% (frente a 4.30% en el 2006), muy por debajo de cualquiera de nuestros vecinos y países de la región. La otra variable, la de inflación, que repuntó de manera importante subiendo a 3.32% (frente a 2.87% en el 2006). De igual manera el gasto público ha sufrido un incremento significativo sin que hasta el momento se generen los ingresos necesarios para cubrir las diferentes contingencias. Las previsiones para el año 2008 tampoco se muestran muy alentadoras en cuanto a crecimiento e inflación.

Con todo este antecedentes podemos concluir que nos enfrentamos a un escenario complejo, donde las reglas de juego empiezan a cambiar. El ambiente político que continúa siendo electoral, no contribuye a mejorar el escenario; mientras no se cierre el proceso de la nueva constitución el ambiente de incertidumbre podría continuar. Los mandatos que prepara el

*Calvo*



IBM del Ecuador, C.A.

Gobierno podrían indicar un camino contrario al que el país ha venido siguiendo en los últimos años, generando costos adicionales a las empresas, que deberán enfrentar para mantener sus niveles de rentabilidad y cumplimiento de metas a sus accionistas. Todo este ambiente obliga a las organizaciones a buscar nuevas formas de generar valor para sus empresas.

Una vez revisado el entorno económico vamos a pasar a una revisión de la ejecución de la Compañía. A inicios del año 2007 se trazó un plan muy agresivo para repotenciar la operación. Las acciones tomadas estuvieron en varias áreas: Una reestructuración de personal muy importante, acciones de gastos generales, optimización del activo fijo, y una atención muy especial a la rentabilidad de la Compañía enfocando los esfuerzos en cada uno de los productos.

Las acciones fueron implementadas a partir Abril 2007, y los efectos de estos resultados se empezaron a ver ya al final del segundo trimestre del 2007. Tuvimos mejoras sustanciales en la rentabilidad bruta, mejora en gastos y finalmente un crecimiento en la utilidad antes de impuestos. De igual manera los resultados positivos se reflejaron tanto en el tercero y cuarto trimestre del año 2007. Esto es, crecimiento en ventas y mejoras en las líneas de costos y gastos. A continuación les presento los resultados acumulados al año 2007 y comparados frente a los resultados del 2006:

**ESTADO DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<b>KUS\$</b>	<b>KUS\$</b>	<b>YTY</b>
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	
Ventas	19,401	18,191	7%
Costo de Ventas	-14,948	-15,861	-6%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>4,452</b>	<b>2,330</b>	<b>91%</b>
<b>Utilidad Bruta %</b>	<b>23%</b>	<b>13%</b>	
Gastos Administrativos	-3,188	-3,769	-15%
Gastos Administrativos %	-16%	-21%	
Otros ingresos/gastos	-1,087	-449	142%
Otros ingresos/gastos%	-6%	-2%	
<b>Utilidad antes de PT e IR</b>	<b>177</b>	<b>-1,888</b>	<b>-109%</b>
<b>Utilidad antes de PT e IR</b>	<b>1%</b>	<b>-10%</b>	

*Handwritten signature*



IBM del Ecuador, C.A.

Del cuadro anterior podemos comentar varios hitos importantes alcanzados por la administración. Las ventas alcanzaron un crecimiento del 7% año contra año. Este crecimiento fue producto de varias acciones que se tomaron en el área comercial como son: redefinición de cuentas claves, ofertas de productos, incursión a cuentas de gobierno, competencia y cuentas nuevas, así como la definición de rutas de mercado adecuada para los diferentes productos.

El enfoque en la rentabilidad de los productos acompañados de un crecimiento en las ventas ya mencionado, contribuyó para que la empresa creciera su rentabilidad en 94%. Un crecimiento totalmente significativo y que contribuyó de manera definitiva a los resultados positivos antes de impuesto a la renta en el año 2007. Escoger los negocios adecuados, análisis de precios de competencia, identificación de oportunidades en nuestras propuestas frente a la competencia y las soluciones como ventaja competitiva, contribuyeron para este crecimiento extraordinario.

Los gastos administrativos también fueron áreas de foco, la administración concentró su esfuerzo en reducir los costos de operación fijos, esto es, el edificio. Rentamos un área libre en la segunda mitad del año que nos otorga un valor significativo de ingreso. Se llevó a cabo un análisis muy detallado del negocio. Mensajes consistentes y continuos a los empleados para buscar ahorros en todas las áreas de la compañía, entre otros, como las principales acciones que nos permitieron una reducción de 15% en los gastos año contra año. Finalmente una acción ya mencionada en cuanto a reestructuración de la organización, para que nos permitiera una mayor flexibilidad y mejora en nuestros costos.

El crecimiento en ingresos, el incremento en rentabilidad y la reducción de gastos nos permitieron cerrar el año 2007 con una utilidad antes de impuesto de US 178 mil dólares.

La administración que está encabezada por mí quiere agradecer a toda la organización por este resultado extraordinario. Por el esfuerzo y dedicación de cada uno de los colaboradores para lograr el éxito de la empresa.

Finalmente quiero comentar ustedes que el compromiso de esta administración continúa para reafirmar los resultados del 2007 en el 2008. Internamente continúa nuestro trabajo de seguir mejorando las diferentes áreas, buscando nuevas maneras de llegar al mercado con nuestros productos y servicios, asegurándonos también de poner a los mejores recursos del mercado en nuestra compañía. El año 2008 ofrece retos muy importantes con la falta de señales claras del gobierno en cuanto a la economía, cambios profundos en varias áreas de la economía. En este sentido la administración tiene la responsabilidad de encontrar los espacios que le ofrece el mercado para capitalizar un crecimiento sostenido. La administración adicionalmente cuenta con planes de crecimiento para el año 2008 y 2009 que se encuentra en proceso de ejecución.

*Quid*



IBM del Ecuador, C.A.

Para información de ustedes adjunto a la presente el balance general, el balance de pérdidas y ganancias así como la opinión de nuestra auditora externa Price Waterhouse correspondiente al ejercicio 2007.

Atentamente

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mauricio Arias', written over a horizontal line.

Mauricio Arias  
Gerente General  
IBM del Ecuador

A small, stylized handwritten mark or signature, possibly a monogram or initials, located to the left of the printed name.