

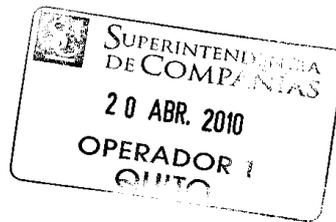
**LOGIKARD C. A.**

**INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**AUDITOR EXTERNO**

**RAMIRO ALMEIDA M.**



RAMIRO ALMEIDA  
AUDITOR INDEPENDIENTE  
REGISTRO NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES 207 Y ECHEVERRIA  
almeidap\_@cablemodem.com.ec Telf. 098307531 2456228  
QUITO - ECUADOR

**INFORME DEL AUDITOR EXTERNO**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

A los señores accionistas de:

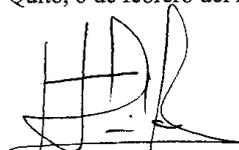
**LOGIKARD C. A.**

He realizado la auditoria del balance general de LOGIKARD C. A. al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoria que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LOGIKARD C.A., al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Quito, 8 de febrero del 2010



Ramiro Almeida M.  
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC - RNAE 57

**LOGICARD C.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en dólares)**

<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>Activo Corriente:</b>				<b>Pasivo Corriente:</b>	
Caja - bancos		1,995,379		Documentos y cuentas por pagar:	
Inversiones temporales		506,774		Proveedores	38,216
Documentos y cuentas por cobrar:				Obligaciones fiscales	45,409
Clientes	418,668			Anticipo de clientes	112,151
Varios deudores	648,049			Varios acreedores	<u>741</u>
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 3)	<u>-36,633</u>	1,030,084		Gastos acumulados (Nota 6)	722,038
Inventarios				<b>Total pasivo corriente</b>	<b>918,555</b>
Materia prima	155,718				
Suministros y cintas	171,896			<b>PATRIMONIO</b>	
Repuestos y otros	<u>24,454</u>	352,068		Capital social (Nota 8)	2,171,106
Pagos anticipados			<u>297,239</u>	Reserva legal	392,568
<b>Total activo corriente</b>		<b>4,181,544</b>		Reserva de capital (Nota 9)	2,105
<b>INVERSIONES (Nota 4)</b>		<b>61,387</b>		Utilidad del ejercicio	<u>1,353,451</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 5)</b>		<b>594,854</b>		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,919,230</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>4,837,785</u></b>		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>4,837,785</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**LOGIKARD C.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL**  
**1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado dólares)**

---

**INGRESOS:**

Ventas locales	4,432,545
Total ingresos	<u>4,432,545</u>

**COSTOS:**

Costo de ventas	2,222,721
Total costos	<u>2,222,721</u>

**UTILIDAD BRUTA EN VENTAS** 2,209,824

**GASTOS:**

Gastos de administración y ventas	299,267
Gastos financieros	5,306
Total gastos	<u>304,573</u>

**OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

Otros ingresos	175,808
Otros egresos	5,761
Total otros	<u>170,047</u>

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION  
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** **2,075,298**

**PROVISIONES**

Participación de empleados	(Nota 7)	-311,295
Impuesto a la renta	(Nota 7)	-410,552

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** **1,353,451**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

---

LOGIKARD C.A.  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	2,171,106	241,950	2,105	-	1,506,340	3,921,501
Transferencia resultado ejercicio anterior		150,634		1,355,706	-1,506,340	0
Ajustes y reclasificaciones menores		-16				-16
Entrega de dividendos				-1,355,706		-1,355,706
Utilidad neta del ejercicio					1,353,451	1,353,451
<b>PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>	<b>2,171,106</b>	<b>392,568</b>	<b>2,105</b>	<b>0</b>	<b>1,353,451</b>	<b>3,919,230</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**LOGIKARD C.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en dólares.)**

---

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Utilidad neta del ejercicio	1,353,451	
Depreciaciones en la Propiedad, planta y equipo	<u>87,256</u>	

**TOTAL FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS** **1,440,707**

**EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS  
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	-322,998	
Inventarios - suministros y materiales	19,362	
Pagos anticipados	-120,424	
Documentos y cuentas por pagar	-101,218	
Gastos acumulados	<u>-138,576</u>	

**TOTAL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS** **-663,854**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

Incrementos en la Propiedad, planta y equipo	-9,743	
Inversiones en Compañías relacionadas	<u>-57,467</u>	

**TOTAL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** **-67,210**

Inversiones temporales	-25,940	
Entrega de dividendos	<u>-1,355,722</u>	

**EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** **-1,381,662**

**INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** **-672,019**

**EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO** **2,667,398**

**EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO** **1,995,379**

**Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.**

---

**LOGIKARD C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**1.- CONSTITUCION Y OBJETO**

LOGIKARD C. A. es una sociedad constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 16 de julio de 1996 y su objeto social consiste en la producción, impresión y comercialización de productos gráficos en general y entre ellos tarjetas plásticas y de cartón corrugado.

**2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de LOGIKARD C. A., son las establecidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**a) Base de presentación**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

**b) Inventarios**

Los inventarios de mercaderías de materia prima están registrados al costo, los suministros, materiales y repuestos están registrados al costo promedio, los mismos que no exceden al valor de mercado.

**c) Propiedad, planta y equipo**

Están registrados al costo de adquisición o de construcción, los gastos de mantenimiento, inclusive la reposición de partidas menores, se carga a los resultados del ejercicio.

---

#### **e) Depreciación**

Las provisiones para depreciación de la propiedad, planta y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: maquinaria y equipo de planta 10%, equipo de planta 10%, equipo de oficina 20%, equipo de computo 20% y 33,33%, muebles enseres de oficina 10%.

#### **g) Participación de trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, entrega a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

#### **h) Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %. Adicionalmente según disposiciones tributarias señalan que las empresas que deseen reinvertir el valor de las utilidades, mediante la adquisición de maquinaria nueva, esta reinversión generará un impuesto a la renta del 15%, la diferencia esta gravada con el 25%.

#### **i) Reserva legal**

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

#### **j) Situación tributaria**

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros a partir del ejercicio 2007.

### **3.- PROVISIÓN CUENTAS DE DUDOSO COBRO**

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía provisionó las cuentas de dudoso cobro con cargo a los resultados del ejercicio en \$ 4.187, que corresponde al 1% de la cartera de clientes de fin de año, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2009 ascendió a \$ 36.633.

---

#### 4.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2009, las inversiones a largo plazo se resumen como sigue:

INVERSIONES:	%	TOTAL			AJUSTE VALOR	TOTAL
		31-12-2008	ADICIONES	RETIROS	PATRIMONIAL	31-12-2009
AVANZALOR S.A.	98	1,960	0		29,129	31,089
SEGDOC S.A.	98	1,960	0		28,338	30,298
<b>TOTAL</b>		<b>3,920</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>57,467</b>	<b>61,387</b>

En el presente ejercicio se reclasifico inversiones menores que figuraban en inversiones temporales en el ejercicio anterior y se actualizaron las inversiones de acuerdo al valor patrimonial proporcional correspondientes a las empresas AVANZALOR S.A y SEGDOC S.A., por \$ 57.467.

#### 5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro se descompone como sigue.

ACTIVOS	TOTAL AL				TOTAL AL
	31-12-2008	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIACIÓN	31-12-2009
Terrenos	158,000				158,000
Edificios e instalaciones	362,937				362,937
Maquinaria y equipo de planta	305,206	3,998			309,204
Muebles y eq. oficina planta	139,082	4,137			143,219
Equipo de oficina administración	31,600	1,608			33,208
Muebles y enseres administración	21,566				21,566
<b>Suman</b>	<b>1,018,391</b>	<b>9,743</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,028,134</b>
<b>DEPRECIACIÓN</b>					
Edificios e instalaciones	30,446			18,147	48,593
Maquinaria y equipo de planta	195,783			30,492	226,275
Muebles y eq. oficina planta	90,625			30,564	121,189
Equipo de oficina administración	20,963			6,127	27,090
Muebles y enseres administración	8,207			1,926	10,133
<b>Suman</b>	<b>346,024</b>			<b>87,256</b>	<b>433,280</b>
<b>TOTAL - NETO</b>	<b>672,367</b>	<b>9,743</b>	<b>0</b>	<b>-87,256</b>	<b>594,854</b>

Durante el presente período se efectuaron adquisiciones menores por \$ 9.743. La depreciación que se cargó a los resultados del ejercicio fueron por \$ 87.256.

#### 6 - GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales	191
Participación de empleados	311,295
Impuesto a la renta	410,552
<b>Total</b>	<b>722,038</b>

#### 7. - IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2009, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	2,075,298	2,075,298
Participación de trabajadores 15%	-311,295	-311,295
Utilidad despues de participacion de trabajadores	1,764,003	
Ingresos excentos (Inversiones en compañías)	-127,827	
Gastos no deducibles	6,031	
Utilidad gravable	1,642,207	
Impuesto a la renta 25%	-410,552	-410,552
Utilidad neta del ejercicio	1,231,655	1,353,451

#### **8.- CAPITAL SOCIAL**

En capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2009, es por un valor de \$ 2.171.106, dividido en 2.171.106 acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$ 1,00 cada una.

#### **9.- RESERVA DE CAPITAL**

La reserva de capital está conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria, esta reserva puede ser utilizada para aumentar el capital social o para enjugar pérdidas. Su saldo al 31 de diciembre del 2009 se presenta igual al ejercicio anterior por \$ 2.105.

#### **10. - FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores siempre y cuando hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

A la fecha la Compañía todavía no ha considerado conveniente el establecer la provisión para la jubilación patronal.

#### **11.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de elaboración del presente informe (febrero 8 del 2010), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.

---