

LOGIKARD C.A.



INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

AUDITOR EXTERNO

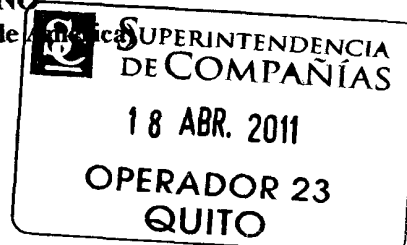
RAMIRO ALMEIDA M.

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 auditado los estados financieros adjuntos de LOGIKARD C.A., que comprende los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Con fecha 15 de marzo del 2010, emitieron un informe sin salvedad, por parte de otro auditor independiente.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

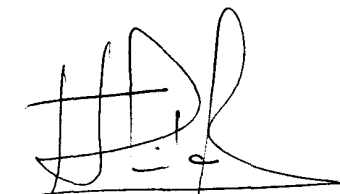
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

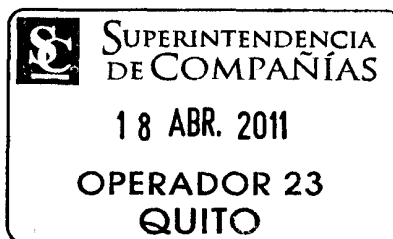
Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LOGIKARD C.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 3 de marzo del 2011

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 057


Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327



LOGIKARD C.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo Corriente:	Notas	2010	2009	Pasivo Corriente:	Notas	2010	2009
Caja - bancos		1.676.634	1.995.379	Documentos y cuentas por pagar:			
Inversiones temporales		927.824	506.774	Proveedores		215.747	38.216
Documentos y cuentas por cobrar:				Obligaciones fiscales		31.296	45.409
Clientes		507.080	418.668	Anticipo de clientes		3.040	112.151
Varios deudores		22.832	648.049	Varios acreedores		520	741
Provisión cuentas dudoso cobro	3	-41.703	-36.633			250.603	196.517
		488.209	1.030.084	Gastos acumulados	6	505.008	722.038
Inventarios				Total pasivo corriente		755.611	918.555
Materia prima		230.082	155.718				
Suministros y cintas		177.414	171.896	PATRIMONIO			
Repuestos y otros		23.125	24.454				
		430.621	352.068	Capital social	8	2.171.106	2.171.106
Pagos anticipados		202.434	297.239	Reserva legal		527.913	392.568
Total activo corriente		3.725.722	4.181.544	Reserva de capital		2.105	2.105
INVERSIONES	4	55.568	61.387	Utilidad neta del ejercicio		919.026	1.353.451
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5	594.471	594.854	TOTAL PATRIMONIO		3.620.150	3.919.230
TOTAL ACTIVOS		4.375.761	4.837.785	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.375.761	4.837.785

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

LOGIKARD C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO COMPRENDIDOS DEL
1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado dólares)

INGRESOS:	Notas	2010	2009
Ventas locales		3.919.971	4.311.928
Ventas exportación		355.854	120.617
Total ventas		<u>4.275.825</u>	<u>4.432.545</u>
COSTOS:			
Costo de ventas			
Materia prima		1.721.966	1.490.750
Mano de obra		685.723	582.895
Gastos de producción		148.883	149.076
Total costos		<u>2.556.572</u>	<u>2.222.721</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.719.253	2.209.824
GASTOS:			
Gastos de administración y ventas		380.280	299.267
Gastos financieros		6.454	5.306
Total gastos		<u>386.734</u>	<u>304.573</u>
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros ingresos		93.134	175.808
Otros egresos		2.011	5.761
Total otros		<u>91.123</u>	<u>170.047</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1.423.642	2.075.298
PROVISIONES			
Participación de empleados	7	-213.546	-311.295
Impuesto a la renta	7	-291.070	-410.552
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>919.026</u></u>	<u><u>1.353.451</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

LOGIKARD C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 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
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	2.171.106	392.568	2.105	0	1.353.451	3.919.230
Transferencia resultado ejercicio anterior		135.345		1.218.106	-1.353.451	0
Entrega de dividendos ejercicios anteriores				-1.218.106		-1.218.106
Utilidad neta del ejercicio					919.026	919.026
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	2.171.106	527.913	2.105	0	919.026	3.620.150

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

LOGIKARD C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	2010	2009
Utilidad neta del ejercicio	919.026	1.353.451
Depreciaciones en la Propiedad, planta y equipo	<u>80.139</u>	<u>87.256</u>
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	999.165	1.440.707
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Documentos y cuentas por cobrar	541.876	-322.998
Inventarios - suministros y materiales	-78.554	19.362
Pagos anticipados	94.805	-120.424
Documentos y cuentas por pagar	54.086	-101.218
Gastos acumulados	<u>-217.030</u>	<u>-138.576</u>
TOTAL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	395.183	-663.854
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incrementos en la Propiedad, planta y equipo	-79.756	-9.743
Inversiones en Compañías relacionadas	<u>5.819</u>	<u>-57.467</u>
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-73.937	-67.210
Inversiones temporales	-421.050	-25.940
Entrega de dividendos	<u>-1.218.106</u>	<u>-1.355.722</u>
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-1.639.156	-1.381.662
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-318.745	-672.019
EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO	1.995.379	2.667.398
EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u>1.676.634</u>	<u>1.995.379</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

LOGIKARD C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 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, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador de fecha 20 de Noviembre de 2008, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Aplicarán a partir del 1 de Enero de 2011: las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000, al 31 de Diciembre de 2007 y a partir del 1 de enero de 2012, las demás compañías.

En el período de transición para LOGIKARD C.A. es el año 2011, deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año que le corresponda, las compañías elaboraran obligatoriamente hasta marzo del año que le corresponda (2011) un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos de la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

Adicionalmente las empresas elaboraran para el periodo de transición, estados financieros comparativos con especial atención en:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del período de transición.
- Conciliación del estado de resultados de acuerdo a NEC al estado de resultados según NIIF del 2011.
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2011, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Las conciliaciones se efectuaran con suficiente detalle para permitir a los usuarios, (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.,) la comprensión de los ajustes significativos, realizados en el balance general, en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2011 y ratificada por parte de la Junta General de Accionistas, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre de 2011, deberán ser contabilizados el 1 de enero del 2012.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, 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 República 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 costos de mantenimiento, inclusive la reposición de partidas menores, se carga a los resultados del ejercicio.

d) 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%.

e) 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.

f) 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%.

g) 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.

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros a partir del ejercicio 2008.

i) 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.

3.- PROVISIÓN CUENTAS DE DUDOSO COBRO

Al 31 de diciembre del 2010, 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 2010 ascendió a \$ 36.633.

e) 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.

f) 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, está reinversión generará un impuesto a la renta del 15%, la diferencia esta gravada con el 25%.

g) 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.

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros a partir del ejercicio 2008.

i) 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.

3.- PROVISIÓN CUENTAS DE DUDOSO COBRO

Al 31 de diciembre del 2010, la compañía provisionó las cuentas de dudoso cobro con cargo a los resultados del ejercicio en \$ 4.187, valor que corresponde al 1% de la cartera de clientes de fin de año, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2010 ascendió a \$ 36.633.

En el ejercicio 2009, se provisionó el 1% de la cartera de clientes por un valor de \$ 4.187 y su saldo fue por \$ 41.867.

4.- INVERSIONES

Las inversiones a largo plazo del 2010 y 2009, se resumen como sigue:

INVERSIONES:	TOTAL		AJUSTES		TOTAL
	31-12-2009	V.P.P.	31-12-2009	V.P.P.	31-12-2010
SEGDOC S.A. 98%	1.960	28.338	30.298	733	31.031
AVANZALOR S.A. 98%	1.960	29.129	31.089	-6.552	24.537
TOTAL	3.920	57.467	61.387	-5.819	55.568

Las inversiones a largo plazo se ajustan al final del año de acuerdo al valor patrimonial. En el ejercicio 2010, se efectuaron ajustes por \$ - 5.819 y en el ejercicio 2009 se ajusto \$ 57.467.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2010 y los saldos del 2009, se detallan como sigue:

ACTIVOS	TOTAL AL				TOTAL AL
	31-12-2009	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIACIÓN	31-12-2010
Terrenos	158.000	0			158.000
Edificios e instalaciones	362.937	0			362.937
Maquinaria y equipo de planta	309.207	31.291	-4.375		336.123
Muebles y eq. oficina planta	143.219	34.464	-350		177.333
Equipo de oficina administración	33.205	2.370	-3.157		32.418
Muebles y enseres administración	21.566	10.902			32.468
Suman	1.028.134	79.027	-7.882	0	1.099.279
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	48.593			17.946	66.539
Maquinaria y equipo de planta	226.275		-1.559	9.025	233.741
Muebles y eq. oficina planta	121.189		-262	44.188	165.115
Equipo de oficina administración	27.090		-6.790	6.452	26.752
Muebles y enseres administración	10.133			2.528	12.661
Suman	433.280		-8.611	80.139	504.808
TOTAL - NETO	594.854	79.027	729	-80.139	594.471

Durante el ejercicio 2010, las adquisiciones fueron \$ 79.027, se efectuaron bajas y retiros de activos menores por \$ 729 netos. La depreciación con cargo a resultados fue por \$ 80.139. En el año 2009, se efectuaron adquisiciones por \$ 9.743 y la depreciación fue por \$ 87.256.

6. - GASTOS ACUMULADOS

Las provisiones efectuadas en este rubro en el ejercicio 2010 y 2009, se detallan a continuación:

	2010	2009
Beneficios sociales	392	191
Participación de empleados	213.546	311.295
Impuesto a la renta	291.070	410.552
Total	505.008	722.038

7. - IMPUESTO A LA RENTA

El cálculo del impuesto a la renta en el ejercicio 2010 y 2009, se determinaron como sigue

	2010	2009
Resultado del ejercicio antes de impuestos:	1.423.642	2.075.298
Participación de trabajadores 15%	-213.546	-311.295
Utilidad después de participación de trabajadores	1.210.096	1.764.003
Ingresos excentos (Inversiones en compañías) y Otros 57467	-47.826	-127.827
Gastos no deducibles	2.011	6.031
Utilidad gravable	1.164.281	1.642.207
Impuesto a la renta 25%	-291.070	-410.552
Utilidad neta del ejercicio	919.026	1.353.451

8.- CAPITAL SOCIAL

En capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2010, 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, valor que es igual al ejercicio 2009.

9. - 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.

10.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de elaboración del presente informe (3 de marzo 3 del 2011), 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.