

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REGISTRO NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES 207 Y ECHEVERRIA
almeidapuio@satnet.net FAX 921205 Telf. 09826632 456228
QUITO - ECUADOR

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

A los señores accionistas de:
LOGIKARD C. A.

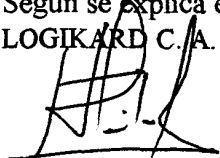
He realizado la auditoria del balance general de LOGIKARD C. A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que se planifique y se realice el trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría 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 fundamentar esta opinión.

No se presencié la toma física de inventarios físicos realizada al 31 de diciembre del 2000 por \$ 6.907, ya que esa fecha fue anterior a la fecha en que se contrato la auditoría y debido a la naturaleza de los registros de la Compañía, no se logro satisfacer las cantidades en los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.

En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudiera haberse determinado que son necesarios si se hubiera podido presenciar la toma física de los inventarios, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LOGIKARD C.A. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado es esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Según se explica en la notas No. 2, 4, y 10, a los estados financieros, durante el año 2000 LOGIKARD C. A. reexpresó las cuentas no monetarias del balance general.



Ramiro Almeida M.
Auditor Independiente
Registro N° SC-RNAE-057 Licencia N° 20327
Quito, 31 de mayo del 2001

LOGIKARD C.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:		Pasivo Corriente:	
Caja - bancos	371,810	Documentos y cuentas por pagar:	
Inversiones temporales	638	Proveedores	159,184
Documentos y cuentas por cobrar:		Accionistas	73
Cientes	59,430	Cuentas por pagar	93,918
Deudores varios	2,236	Acreedores varios	<u>1,531</u>
Provisión cuentas dudosas (Nota 3)	<u>-5,943</u>		254,706
	55,723	Gastos acumulados (Nota 7)	36,514
Inventarios en bodega (Nota 4)	6,907	Anticipo de clientes	5,746
Pagos anticipados	11,842		
Total activo corriente	<u>446,920</u>	Total pasivo corriente	<u>296,966</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 5)	30,750	PATRIMONIO (Notas 9 al 12)	187,767
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	7,063		
TOTAL ACTIVOS	<u>484,733</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>484,733</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

LOGIKARD C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado dólares)

INGRESOS:

Ventas	872,406
--------	---------

COSTOS:

Costo de ventas	584,024
-----------------	---------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

288,382

GASTOS:

Gastos de administración y ventas	238,346
-----------------------------------	---------

Gastos financieros	7,967
--------------------	-------

Total gastos	246,313
--------------	---------

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	74,068
----------------	--------

Otros egresos	21,492
---------------	--------

Total otros - neto	52,576
--------------------	--------

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

94,645

PROVISIONES

Participación de empleados 15% (Nota 14)	-14,197
--	---------

Impuesto a la renta 25% (Notas 8 y 15)	-20,511
--	---------

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

59,937

Transferencia a reserva legal	-5,994
-------------------------------	--------

UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS

53,943

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 2000
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999	320	279	1,995	0	0	6,683	80,117	89,395
Transferencia resultado ejercicio anterior						80,117	-80,117	0
Ajustes por reexpresión y conversión de e/f de sucres a dólares. (Nota 2)								
Al patrimonio inicial			1,987	-7,376		30,187		24,798
A los inventarios (Nota 4)				1,673				1,673
A los activos fijos (Nota 5)				3,826				3,826
Transferencia a reserva de capital (Nota 10)			-3,982	1,877	2,105			0
Regulaciones y ajustes						8,138		8,138
Utilidad neta del ejercicio							59,937	59,937
Transferencia a reserva legal (Nota 16)		5,994					-5,994	0
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000	320	6,273	0	0	2,105	125,125	53,943	187,767

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

LOGIKARD C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio		59,937
-----------------------------	--	--------

**CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN
DESEMBOLSOS DE FONDOS:**

Depreciaciones al costo y por reexpresión	6,824	
		6,824

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	-15,078	
Inventarios	1,311	
Pagos anticipados	-4,850	
Documentos y cuentas por pagar	146,893	
Gastos acumulados	12,816	
Anticipos de clientes	-27,361	
		113,731

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		180,492
--	--	----------------

Adquisiciones, retiros y regulaciones de activos fijos neto	-6,570	
Adquisiciones de otros activos	-6,162	
Ajustes y regulaciones en el patrimonio neto	8,131	

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION		-4,601
---	--	---------------

Inversiones temporales	24,660	
Regulaciones en conversión de e/f de sucres a dólares (Nota 2)	-9,342	

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		15,318
--	--	---------------

NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		191,209
--	--	----------------

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		180,601
--	--	---------

SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO		<u>371,810</u>
-------------------------------------	--	-----------------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

LOGIKARD C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(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 2000, 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.

Reexpresión monetaria aplicable a los estados financieros hasta la fecha de transición.

A partir del 1° de enero 2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1° de enero del 2000 y la fecha de transición, para lo cual se debe utilizar el porcentaje de ajuste. Los procedimientos de ajustes son aquellos establecidos por las Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17.

Los saldos de las partidas no monetarias que fueron reexpresados, corresponden a los rubros de inventarios, activos fijos, otros activos y patrimonio. Los ajustes de tales partidas se aplicaron a los rubros mencionados con excepción de otros activos mediante débitos y créditos en las cuentas de resultados y patrimonio respectivamente.

El balance general se dividió para S/. 25.000, con lo cual se obtuvieron los estados financieros convertidos a dólares.

Las correcciones por brechas como se indica en el párrafo anterior se registraron en resultados y en el patrimonio, las cuales se reflejan en las notas correspondientes a las partidas no monetarias.

Brecha por inflación. Se expresa un porcentaje que corresponde a la variación del sucre frente al dólar, índice determinado por el INEC entre el 1 de diciembre de 1999 y la fecha de transición determinado en el 32,8118%, el ajuste se registra con débito al activo y crédito a resultados.

Brecha por devaluación. Se expresa en un porcentaje que refleja la variación del tipo de cambio ocurrido entre el 1º de enero y el 11 de enero del 2000, fecha en que el país adoptó como nueva moneda al dólar de los Estados Unidos de América y corresponde a menos 3,59645%. El ajuste se registra con débito a resultados y crédito al activo.

Índice especial de corrección de brecha. Se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada desde diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior hasta la fecha de transición. El ajuste se registra con débito al activo y crédito al patrimonio.

b) Inventarios

Los inventarios de materias primas están valorados al costo promedio, los productos terminados se encuentran valorados al costo de la última producción. A la fecha de transición fueron modificados por la aplicación de la corrección monetaria.

c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción y a la fecha de transición se modificaron por efectos de la corrección monetaria en los estados financieros.

d) Otros activos

Están registradas las garantías otorgadas a través de pólizas de seguro para el fiel cumplimiento de los contratos.

e) Depreciación

Las provisiones para las depreciaciones de los Activos fijos se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: Instalaciones y adecuaciones 10%, maquinaria y herramientas 10%, muebles y enseres 10% y equipos de oficina al 20%.

3.- PROVISIÓN CUENTA DE DUDOSO COBRO

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía provisionó las cuentas de dudoso cobro con cargo a los resultados del ejercicio en \$ 5.565, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2000 ascendió a \$ 5.943.

4.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000, como se menciona en la nota 2, del presente informe se procedió a reexpresar y convertir los estados financieros de sucres a dólares. Los valores en sucres están expresados en miles de sucres. Su resumen se detalla a continuación

ACTIVOS	MVTO.NETO AJUSTE POR INFLACION-DEVALUACION-REEXPRESION Y CONVERSION DE E.					MVTO.NETO			
	TOTAL S/	DEL PERIODO	AJUSTE	AJUSTE	AJUSTE	TOTAL S/	TOTAL \$	DEL PERIODO	TOTAL \$
	31-12-99	ENERO-MARZO	RESULTADOS	PATRIMONIO	RESULTADOS	31-03-00	31-03-00	ABRIL-DCBRE	31-12-00
Mercadería en bodega	125,147	-72,997	17,111	41,836	-3,996	107,101	4,284	2,623	6,907
Total	125,147	-72,997	17,111	41,836	-3,996	107,101	4,284	2,623	6,907

Durante el presente ejercicio por efecto de la conversión de sucres a dólares se realizaron ajustes que se registraron en los resultados del ejercicio por un valor neto de \$ 525 y el patrimonio en \$ 1.673..

5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2000, como se menciona en la nota 2, del presente informe se procedió a reexpresar y convertir los estados financieros de sucres a dólares. Los valores en sucres están expresados en miles de sucres. Su resumen se detalla a continuación

ACTIVOS	MVTO.NETO AJUSTE POR INFLACION-DEVALUACION-REEXPRESION Y CONVERSION DE E.					MVTO.NETO			
	TOTAL S/	DEL PERIODO	AJUSTE	AJUSTE	AJUSTE	TOTAL S/	TOTAL \$	DEL PERIODO	TOTAL \$
	31-12-99	ENERO-MARZO	RESULTADOS	PATRIMONIO	RESULTADOS	31-03-00	31-03-00	ABRIL-DCBRE	31-12-00
Equipo de oficina	227,227	259,512	74,557	250,255	-29,188	782,363	31,295	6,676	37,971
Muebles y enseres	58,833	62,190	20,289	64,691	-7,409	198,594	7,944	-2,558	5,386
Instalaciones y adecuaciones	912	-912	0	0	0	0	0	0	0
Maquinaria y herramientas	259,512	-259,512	0	0	0	0	0	0	0
Suman	546,484	61,278	94,846	314,946	-36,597	980,957	39,238	4,119	43,357
DEPRECIACION									
Equipo de oficina	38,863	24,337	20,737	72,420	-5,623	150,733	6,029	4,657	10,686
Muebles y enseres	5,756	1,471	2,371	10,781	-733	19,647	786	1,135	1,921
Instalaciones y adecuaciones	182	0	0	0	0	0	0	0	0
Maquinaria y herramientas	154,701	0	0	0	0	0	0	0	0
Suman	199,502	25,808	23,108	83,201	-6,356	170,380	6,815	5,792	12,607
TOTAL - NETO	346,982	35,470	71,737	231,745	-30,240	810,577	32,423	-1,673	30,750

Durante el presente ejercicio por efecto de la conversión de sucres a dólares se realizaron ajustes que se registraron en los resultados del ejercicio por un valor neto de \$ 1.660 y al patrimonio por \$ 9.270. Valor posteriormente regulado a \$ 3.527.

Igualmente se efectuaron ajustes, retiros y reclasificaciones por un valor neto de \$ 6.570.

La depreciación y amortización al costo y por reexpresión monetaria se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 6.824.

Los cálculos matemáticos efectuados en la reexpresión y dolarización presentan diferencias menores, debido a que no se realizó con todos los decimales. El rubro de herramienta reclasificado a equipo de oficina, debido al estado de los mismos se creyó conveniente no reexpresarlo.

6.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía mantiene en este rubro \$ 7.063, que corresponden a pólizas de seguros entregadas para garantizar el fiel cumplimiento de contratos.

Al 31 de diciembre del 2000, las provisiones citadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales	17,353
Participación de empleados	20,511
Impuesto a la renta	14,197
Total	<u>52,061</u>

8.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2000, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	- 94,645	94,645
Participación de trabajadores 15%	<u>-14,197</u>	<u>-14,197</u>
Base para calculo	80,448	
(+) Gastos no deducibles	1,597	
Base para el calculo impuesto renta	82,045	
Impuesto a la renta 25%	<u>-20,511</u>	<u>-20,511</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>59,937</u>

El Tribunal Fiscal suspendió la resolución 921(Registro oficial del 21-diciembre -2000) que dispone la tributación de la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) como ingreso o gasto para la base de cálculo de impuestos. El Servicio de Rentas Internas, impugnó esta resolución.

La Compañía optó como política considerar a la cuenta Resultado por exposición a la inflación como un egreso o gasto normal, deducible para fines de impuesto a la renta.

9. - RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2000, se procedió a reexpresar los activos y pasivos no monetarios, los mismos que fueron contabilizados con débitos y créditos en la cuenta de reexpresión monetaria, como se detalla a continuación:

RUBRO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA POR REVALORIZAC. PATRIMONIO
Saldos al 31-12-99	0	1,995
Inventarios (Nota 3)	2,920	
Activos fijos (Nota 4)	2,579	
Patrimonio inicial	<u>-7,376</u>	<u>1,987</u>
TOTALES AL 31-12-2000	<u>-1,877</u>	<u>3,982</u>

Durante el presente ejercicio por disposición legal se crea en el patrimonio la cuenta de Reserva de capital, conformada por la Reexpresión monetaria y Reserva por revalorización del patrimonio.

10. - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2000, el capital social de LOGIKARD C.A. Está integrado por 8.000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000 cada una a valor nominal unitario

A la fecha del presente informe la Compañía está tramitando el incremento del capital social a \$ 2.000. Igualmente se procede a convertir el capital a dólares de los Estados Unidos de América.

11.- RESERVA POR REVALORIZACION AL PATRIMONIO

Acumula los ajustes efectuados por las cuentas patrimoniales con excepción de las utilidades retenidas o con el déficit acumulado

13. - RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION

El estado financiero de resultados correspondiente al ejercicio 2000. Incluye los ajustes de las partidas no monetarias que se realizaron por efecto efectos del cambio del sucre frente al dólar originado por la inflación del período diciembre - marzo se consideró en el 32,8118% y la devaluación para el mismo período de -3.59654%, estos ajustes según la norma contable ecuatoriana (NEC No.17) estableció el registro contable para la conversión como un ingreso o gasto.

La Compañía al 31 de diciembre del 2000, registró como otros egrésos en el estado de resultados con un valor de \$ - 20.552.

14.- PARTICIPACION A 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.

15.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

16.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir 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.

17.- SITUACION TRIBUTARIA

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros. A partir del ejercicio 1998.

18.- 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 empleadores siempre y cuando hubiera completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinticinco años de servicio, en la parte proporcional.

A la fecha no se ha creído prudente establecer la provisión para jubilación patronal.

19. - CORRECCION MONETARIA

A partir del ejercicio de 1991 de acuerdo con la ley de Régimen Tributario Interno se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de Corrección monetaria Integral al Balance general el cual busca reexpresar la posición financiera en concordancia con el proceso inflacionario del país y su corrección es obligatoria para los activos y pasivos no monetarios.

20.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de elaboración del presente informe (mayo 31 del 2000), 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, con excepción de lo mencionado en la nota No. 13 del presente informe en la relación al pago de tributos.

A partir de enero del 2001 el Servicio de Rentas Internas eliminó el cobro del 0,08 % del impuesto a la circulación de capitales.

En marzo del 2001 el Tribunal Fiscal suspendió la resolución 921 (Registro Oficial del 21 de diciembre del 2001) que dispone la tributación de la cuenta de Resultado por exposición a la inflación (REI) como ingreso o gasto para la base de cálculo de impuestos, planteado por las Cámaras de la Producción del Litoral.

El Servicio de Rentas Internas (SRI) ha impugnado esta resolución. Posteriormente con fecha 24 de abril del 2001, la primera sala del Tribunal Constitucional ha actuado en consonancia con sus anteriores resoluciones, esto es rechazando el recurso de amparo constitucional.

A la fecha existen reformas económicas y tributarias que el Gobierno envió al Congreso para su aprobación y entre éstas se ha planteado el incremento del Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 12 al 14%.