

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 2003 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 2003, 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, 27 de febrero del 2004


Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

LOGICARD C.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo Corriente:				Pasivo Corriente:			
Caja - bancos		199,669		Documentos y cuentas por pagar:			
Documentos y cuentas por cobrar:				Proveedores	70,542		
Cientes	167,618			Obligaciones fiscales	20,369		
Varios deudores	11,616			Accionistas	60,000		
Provisión ctas incobrables (Nota 3)	<u>-8,846</u>	170,388		Varios acreedores	<u>9,594</u>	160,505	
Inventarios				Gastos acumulados (Nota 6)		<u>54,608</u>	
Materia prima	72,358						
Suministros y cintas	23,974			Total pasivo corriente		215,113	
Repuestos y otros	<u>10,852</u>	107,184					
Pagos anticipados		13,377					
Total activo corriente		490,618		PATRIMONIO (Notas 7 y 8)		412,255	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 4)		124,417					
OTROS ACTIVOS (Nota 5)		12,333					
TOTAL ACTIVOS		<u>627,368</u>		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>627,368</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 2003
(Expresado dólares)

INGRESOS:

Ventas	1,062,600
--------	-----------

COSTOS:

Costo de ventas	633,679
-----------------	---------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	428,921
---------------------------------	----------------

GASTOS:

Gastos de administración y ventas	268,637
-----------------------------------	---------

Gastos financieros	2,601
--------------------	-------

Total gastos	271,238
--------------	---------

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	18,183
----------------	--------

Otros egresos	14,205
---------------	--------

Total otros - neto	3,978
--------------------	-------

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

161,661

PROVISIONES

Participación de empleados (Nota 10)	-24,249
--------------------------------------	---------

Impuesto a la renta (Nota 10)	-28,077
-------------------------------	---------

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

109,335

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 2003
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002	2,000	6,273	2,105	207,523	85,019	302,920
Transferencia resultado ejercicio anterior				85,019	-85,019	0
Incremento del capital social (Nota 7)	48,000			-48,000		0
Utilidad neta del ejercicio					109,335	109,335
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	50,000	6,273	2,105	244,542	109,335	412,255

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 2003
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad del ejercicio	109,335	
Depreciaciones en la Propiedad, planta y equipo	12,366	
Amortizaron de Otros activos	<u>2,760</u>	124,461

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

Documentos y cuentas por cobrar	-108,376
Inventarios - suministros y materiales	-28,360
Pagos anticipados	2,344
Documentos y cuentas por pagar	79,449
Gastos acumulados	<u>2,533</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS **-52,410**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Incrementos en la Propiedad, planta y equipo	-76,762
--	---------

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-76,762**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Cancelacion a accionistas	-71,021
---------------------------	---------

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **-71,021**

INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES **-75,732**

EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO	275,401
---	---------

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u>199,669</u>
--	-----------------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

LOGIKARD C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(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 2003, 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 costos de mantenimiento, inclusive la reposición de partidas menores, se carga a los resultados del ejercicio.

d) Otros activos

Están registrados al costo, y corresponden a gastos pre-operacionales en la implementación de la planta industrial.

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 oficina 10% equipo de computo 20% y 33,33%, muebles enseres de planta y de oficina 10%.

f) Amortización

La amortización corresponde a gastos pre-operacionales, que se calculan bajo el método de línea recta al 20% anual.

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 %.

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 2001.

3.- PROVISIÓN CUENTA DE DUDOSO COBRO

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía aprovisionó las cuentas de dudoso cobro con cargo a los resultados del ejercicio en \$ 1.676, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2003 ascendió a \$ 8.846.

4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2003, este rubro se descompone como sigue.

ACTIVOS	TOTAL AL		TOTAL AL	
	31-12-2002	ADICIONES	DEPRECIACION	31-12-2003
Maquinaria y equipo	34,563	65,625		100,188
Muebles y equipo oficina planta	10,404	4,350		14,754
Equipo de oficina	43,331	5,485		48,816
Muebles y enseres	6,313	1,302		7,615
Suman	94,611	76,762	0	171,373
DEPRECIACION				
Maquinaria y equipo	1,821		4,234	6,055
Muebles y equipo oficina planta	568		1,203	1,771
Equipo de oficina	30,368		6,232	36,600
Muebles y enseres	1,833		697	2,530
Suman	34,590	0	12,366	46,956
TOTAL - NETO	60,021	76,762	-12,366	124,417

Durante el presente período se efectuaron adiciones y retiros por \$ 76.762.

La depreciación que se cargó a los resultados del ejercicio fueron por \$ 12.366.

5.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, este rubro se descompone como sigue.

ACTIVOS	TOTAL AL		TOTAL AL	
	31-12-2002	ADICIONES	AMORTIZACION	31-12-2003
Gastos pre-operacionales	13,796			13,796
Garantías	2,231	0		2,231
Suman	16,027	0	0	16,027
AMORTIZACION				
Gastos pre-operacionales	935	0	2,759	3,694
TOTAL - NETO	15,092	0	-2,759	12,333

En este rubro se incluyen garantías entregadas por \$ 2.231.

La amortización que se cargó a los resultados del ejercicio fue por \$ 2.760.

6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales	2,282
Participación de empleados	24,249
Impuesto a la renta (Nota 9)	28,077
Total	<u>54,608</u>

7.- CAPITAL SOCIAL

Según resolución No. 03 QIJ 4466, de diciembre del 2003, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital y la reforma de estatutos, según escritura pública de mayo del 2003, por lo que al 31 de diciembre del 2003 el capital social es de \$ 50.000, constituida por 50.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$ 1,00 cada una.

8.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2003. La Reserva de capital esta conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria por \$ 2.205. Su saldo se arrastra del ejercicio anterior.

9.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2003, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	161,661	161,661
Participación de trabajadores 15%	<u>-24,249</u>	<u>-24,249</u>
Utilidad antes de Impuesto renta	137,412	
Gastos no deducibles	<u>-14,255</u>	
Suman	151,667	
Reinversión de utilidades	110,550	
Reserva legal 10%	<u>-12,148</u>	
Reinversión de utilidades, valor máximo	98,402	98,402
Impuesto a la renta 15%	<u>-14,760</u>	<u>-14,760</u>
Sin reinversion de utilidades, diferencia	53,265	
Impuesto a la renta 25%	<u>-13,316</u>	<u>-13,316</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>109,335</u>

Para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía decidió reinvertir en el 2004, la utilidad del ejercicio 2003. Según disposiciones tributarias señalan que el valor de la reversión genera un impuesto a la renta del 15%, para acogerse a este beneficio tributario, la Compañía debe incrementar su capital social mínimo en \$ 98.402 después de transferir \$ 10,934, que corresponde al 10% de la reserva legal.

10.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de elaboración del presente informe (27 de febrero del 2004) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.