

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 2004 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 2004, 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, 15 de febrero del 2005

Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

LOGICARD C.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo Corriente:				Pasivo Corriente:			
Caja - bancos		476.997		Documentos y cuentas por pagar:			
Inversiones temporales		17.400		Proveedores	397.085		
Documentos y cuentas por cobrar:				Obligaciones fiscales	22.327		
Clientes	287.677			Varios acreedores	<u>10.205</u>	429.617	
Varios deudores	39.912			Gastos acumulados	(Nota 5)	105.142	
Provisión cuentas dudoso cobro	(Nota 3)	<u>-9.770</u>	317.819				
Inventarios				Total pasivo corriente		534.759	
Materia prima	112.694						
Suministros y cintas	23.211						
Repuestos y otros	<u>15.718</u>	151.623					
Pagos anticipados		27.204		PATRIMONIO	(Notas 6 y 7)	650.387	
Total activo corriente		991.043					
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 4)		194.103					
TOTAL ACTIVOS		<u>1.185.146</u>		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.185.146</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 2004
(Expresado dólares)

INGRESOS:

Ventas	2.045.019
--------	-----------

COSTOS:

Costo de ventas	1.413.667
-----------------	-----------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

631.352

GASTOS:

Gastos de administración y ventas	297.936
-----------------------------------	---------

Gastos financieros	1.933
--------------------	-------

Total gastos

299.869

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	10.413
----------------	--------

Otros egresos	1.418
---------------	-------

Total otros - neto

8.995

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

340.478

PROVISIONES

Participación de empleados	(Nota 8)	-51.072
----------------------------	----------	---------

Impuesto a la renta	(Nota 8)	-51.274
---------------------	----------	---------

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

238.132

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 2004
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	50.000	6.273	2.105	244.542	109.335	412.255
Transferencia resultado ejercicio anterior		10.934		98.402	-109.335	0
Incremento del capital social (Nota 6)	98.402			-98.402		0
Utilidad neta del ejercicio					238.132	238.132
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	<u>148.402</u>	<u>17.207</u>	<u>2.105</u>	<u>244.542</u>	<u>238.132</u>	<u>650.387</u>

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 2004
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	238.132	
Depreciaciones en la Propiedad, planta y equipo	<u>50.931</u>	289.063

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

Documentos y cuentas por cobrar	-147.431	
Inventarios - suministros y materiales	-44.439	
Pagos anticipados	-13.827	
Documentos y cuentas por pagar	281.445	
Gastos acumulados	<u>50.534</u>	

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS **126.282**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Incrementos y retiros de Propiedad, planta y equipo - neto	<u>-130.671</u>
--	-----------------

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-130.671**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Retiros en la propiedad, planta y equipo - neto	<u>10.054</u>
---	---------------

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **10.054**

INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES **294.728**

EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO **199.669**

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO **494.397**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

LOGIKARD C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(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 2004, 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.

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 20% y 33,33%, 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 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, esta reversión generará un impuesto a la renta del 15%, la diferencia estará 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 2002.

3.- PROVISIÓN CUENTAS DE DUDOSO COBRO

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía aprovisionó las cuentas de dudoso cobro con cargo a los resultados del ejercicio en \$ 924, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2004 ascendió a \$ 9.770.

4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro se descompone como sigue.

ACTIVOS	TOTAL AL 31-12-2003	ADICIONES	AJUSTES RETIROS Y RECLASIFICACIONES	DEPRECIACIÓN	TOTAL AL 31-12-2004
Maquinaria y equipo de fabrica	100.188	118.988	-6.664		212.512
Muebles y equipo planta	14.754	9.578	23.020		47.352
Equipo de oficina	48.816	1.443	-29.145		21.114
Muebles y enseres	7.615	662	-361		7.916
Suman	171.373	130.671	-13.150	0	288.894
DEPRECIACIÓN					
Maquinaria y equipo de fabrica	6.055		-6.305	41.239	40.989
Muebles y equipos de planta	1.771		26.363	3.999	32.133
Equipo de oficina	36.600		-23.084	4.835	18.351
Muebles y enseres	2.530		-70	858	3.318
Suman	46.956		-3.096	50.931	94.791
TOTAL - NETO	124.417	130.671	-10.054	-50.931	194.103

Durante el presente período se efectuaron adquisiciones por \$ 130.671. Igualmente se realizaron ajustes y reclasificaciones principalmente de equipos de oficina a muebles y equipo de planta por \$ 10.054. La depreciación que se cargó a los resultados del ejercicio fueron por \$ 50.931.

5. - GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales		2.796
Participación de empleados (Nota 8)		51.072
Impuesto a la renta (Nota 8)		51.274
Total		105.142

6. - CAPITAL SOCIAL

Según escritura de mayo del 2004, se realizo el aumento del capital social por \$ 98.402, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2004 ascendió a \$ 148.402, constituido por 148.402 acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$ 1,00 cada una.

7. - RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2004. La Reserva de capital esta conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria por \$ 2.205. Saldo se arrastra de ejercicios anteriores.

8. - IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2004, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	340.478	340.478
Participación de trabajadores 15%	-51.072	-51.072
Utilidad antes de Impuesto renta	289.406	
Gastos no deducibles	1.418	
Suman	290.824	
Reinversión de utilidades	240.778	
Reserva legal 10%	-26.459	
Reinversión de utilidades, valor máximo	214.319	214.319
Impuesto a la renta 15%	-32.148	-32.148
Sin reinversion de utilidades, diferencia	76.505	
Impuesto a la renta 25%	-19.126	-19.126
- Utilidad neta del ejercicio		<u>238.132</u>

Para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía decidió reinvertir en el 2005, la utilidad del ejercicio 2004. Según disposiciones tributarias señalan que el valor de la reiversión genera un impuesto a la renta del 15%, para acogerse a este beneficio tributario, la Compañía debe incrementar \$ 214.319 a su capital social, después de transferir \$ 23,813, que corresponde al 10% de la reserva legal.

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 de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

A la fecha, la Compañía no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

10. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de elaboración del presente informe (15 de febrero del 2005) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.