

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REGISTRO NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES 207 Y ECHEVERRIA
almeidapuio@satnet.net Fax 2921205 Telf. 09826632 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 2005 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 2005, 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, 14 de febrero del 2006


Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

LOGICARD C.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo Corriente:				Pasivo Corriente:			
Caja - bancos			958,766	Documentos y cuentas por pagar:			
Documentos y cuentas por cobrar:				Proveedores		440,026	
Cientes		363,773		Obligaciones fiscales		30,471	
Varios deudores		6,317		Varios acreedores		<u>195,463</u>	665,960
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 3)		<u>-13,408</u>	356,682	Gastos acumulados	(Nota 5)		196,468
Inventarios				Total pasivo corriente			<u>862,428</u>
Materia prima		183,971		PATRIMONIO			
Suministros y cintas		24,907		Capital social	(Nota 6)		362,722
Repuestos y otros		<u>33,854</u>	242,732	Reserva legal			41,018
Pagos anticipados			<u>47,371</u>	Reserva de capital	(Nota 7)		2,105
Total activo corriente			1,605,551	Utilidades retenidas			<u>244,542</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 4)			342,402	Utilidades del ejercicio			<u>435,138</u>
TOTAL ACTIVOS			<u>1,947,953</u>	TOTAL PATRIMONIO			1,085,525
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>1,947,953</u>

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 2005
(Expresado dólares)

INGRESOS:	
Ventas locales	2,808,862
Ventas exportacion	65,347
Total ventas	<u>2,874,209</u>
COSTOS:	
Costo de ventas	
Materia prima	1,261,071
Mano de obra	187,302
Gastos de fabricacion	396,120
Total costos	<u>1,844,493</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1,029,716
GASTOS:	
Gastos de administración y ventas	410,198
Gastos financieros	8,785
Total gastos	<u>418,983</u>
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
Otros ingresos	10,405
UTILIDAD DEL PERIODO	<u>621,138</u>
PROVISIONES	
Participación de empleados	-93,171
Impuesto a la renta	-92,829
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>435,138</u></u>

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 2005
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	148,402	17,207	2,105	244,542	238,132	650,388
Transferencia resultado ejercicio anterior		23,813		214,319	-238,132	0
Incremento del capital social (Nota 6)	214,319			-214,319		0
Reclasificaciones menores	1	-2				-1
Utilidad neta del ejercicio					435,138	435,138
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	362,722	41,018	2,105	244,542	435,138	1,085,525

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 2005
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	435,138	
Depreciaciones en la Propiedad, planta y equipo	<u>53,731</u>	488,869

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

Inversiones temporales	17,400
Documentos y cuentas por cobrar	-38,863
Inventarios - suministros y materiales	-91,109
Pagos anticipados	-20,167
Documentos y cuentas por pagar	236,343
Gastos acumulados	<u>91,326</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS **194,930**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Incrementos y retiros de Propiedad, planta y equipo - neto	-202,748
--	----------

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-202,748**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Retiros en la propiedad, planta y equipo - neto	718
---	-----

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **718**

INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES **481,769**

EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO **476,997**

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO **958,766**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

LOGIKARD C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(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 2005, 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 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, esta reversión 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 2003.

3.- PROVISIÓN CUENTAS DE DUDOSO COBRO

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía aprovisionó las cuentas de dudoso cobro con cargo a los resultados del ejercicio en \$ 3.638, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2005 ascendió a \$ 363.773.

4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2005, este rubro se descompone como sigue.

ACTIVOS	TOTAL AL		BAJAS Y		TOTAL AL
	31-12-2004	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIACIÓN	31-12-2005
Terrenos	0	158,000			158,000
Maquinaria y equipo de fabrica	212,512	32,849			245,361
Muebles y equipos oficina - planta	47,352	11,300	-10,314		48,338
Equipo de oficina	21,114	320	-4,622		16,812
Muebles y enseres	7,916	279			8,195
Suman	288,894	202,748	-14,936	0	476,706
DEPRECIACIÓN					
Maquinaria y equipo de fabrica	40,989			44,650	85,639
Muebles y equipos oficina - planta	32,133		-9,596	6,446	28,983
Equipo de oficina	18,351		-4,622	1,792	15,521
Muebles y enseres	3,318			843	4,161
Suman	94,791	0	-14,218	53,731	134,304
TOTAL - NETO	194,103	202,748	-718	-53,731	342,402

Durante el presente período se efectuaron adquisiciones por \$ 202.748. Se efectuaron retiros y bajas contablemente de activos que cumplieron su vida útil por \$ - 718.

La depreciación que se cargó a los resultados del ejercicio fueron por \$ 53.731.

5. - GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales	3,237
Intereses	7,231
Participación de empleados (Nota 8)	93,171
Impuesto a la renta (Nota 8)	92,829
Total	196,468

6. - CAPITAL SOCIAL

Según resolución No. 05 QIJ 1931, del 18 de mayo del 2005, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital y la reforma de estatutos, según escritura pública de abril del 2005, por lo que al 31 de diciembre del 2005 el capital social es de \$ 366.722, constituida por 362.722 acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$ 1,00 cada una.

7. - RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2005. La Reserva de capital esta conformada por la reserva por revalorizaci del patrimonio y por la reexpresión monetaria por \$ 2.105. Saldo se arrastra de ejercicios anteriores

8. - IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2005, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	621,138	621,138
Participación de trabajadores 15%	<u>-93,171</u>	<u>-93,171</u>
Utilidad antes de Impuesto renta	527,967	
Gastos no deducibles	<u>0</u>	
Suman	527,967	
Reinversión de utilidades	439,973	
Reserva legal 10%	<u>-48,349</u>	
Reinversión de utilidades, valor máximo	391,624	391,624
Impuesto a la renta 15%	<u>-58,744</u>	<u>-58,744</u>
Sin reinversion de utilidades, diferencia	136,343	
Impuesto a la renta 25%	<u>-34,086</u>	<u>-34,086</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>435,138</u>

Para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía decidió reinvertir en el 2006, la utilidad del ejercicio 2005. Según disposiciones tributarias señalan que el valor de la reinversión genera un impuesto a la renta del 15%, para acogerse a este beneficio tributario, la Compañía debe incrementar \$ 391.876 al capital social, después de transferir \$ 43,548, 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 2005 y la fecha de elaboración del presente informe (15 de febrero del 2006) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.