

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)

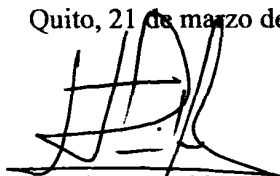
A los señores accionistas de:
LOGIKARD C. A.

He realizado la auditoria del balance general de LOGIKARD C. A. al 31 de diciembre del 2006 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 2006, 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, 21 de marzo del 2007



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

LOGICARD C.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo Corriente:				Pasivo Corriente:			
Caja - bancos		1.515.875		Documentos y cuentas por pagar:			
Inversiones temporales		3.295		Proveedores		725.703	
Documentos y cuentas por cobrar:				Obligaciones fiscales		45.166	
Clientes	516.032			Varios acreedores		<u>94.798</u>	865.667
Varios deudores	6.566			Gastos acumulados	(Nota 5)		333.423
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 3)	<u>-18.568</u>	504.030		Total pasivo corriente			<u>1.199.090</u>
Inventarios				PATRIMONIO			
Materia prima	168.217			Capital social	(Nota 7)		754.346
Suministros y cintas	63.643			Reserva legal			84.532
Repuestos y otros	<u>34.897</u>	266.757		Reserva de capital	(Nota 8)		2.105
Pagos anticipados		<u>113.357</u>		Utilidades retenidas			244.542
Total activo corriente		2.403.314		Utilidad del ejercicio			<u>735.560</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 4)		616.861		TOTAL PATRIMONIO			1.821.085
TOTAL ACTIVOS		<u>3.020.175</u>		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>3.020.175</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 2006
(Expresado dólares)

INGRESOS:

Ventas locales	5.397.744
Ventas exportación	109.133
Total ventas	<u>5.506.877</u>

COSTOS:

Costo de ventas	
Materia prima	3.523.851
Mano de obra	252.272
Gastos de fabricación	242.230
Total costos	<u>4.018.353</u>

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 1.488.524

GASTOS:

Gastos de administración y ventas	464.581
Gastos financieros	16.117
Total gastos	<u>480.698</u>

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos 42.314

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** 1.050.140

PROVISIONES

Participación de empleados	(Nota 6)	-157.521
Impuesto a la renta	(Nota 7)	-157.059

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 735.560

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 2006
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	362.722	41.018	2.105	244.542	435.138	1.085.525
Transferencia resultado ejercicio anterior		43.514		391.624	-435.138	0
Incremento del capital social (Nota 7)	391.624			-391.624		0
Utilidad neta del ejercicio					735.560	735.560
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	<u>754.346</u>	<u>84.532</u>	<u>2.105</u>	<u>244.542</u>	<u>735.560</u>	<u>1.821.085</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 2006
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	735.560	
Depreciaciones en la Propiedad, planta y equipo	<u>53.619</u>	
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		789.179

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

Inversiones temporales	-3.295	
Documentos y cuentas por cobrar	-147.348	
Inventarios - suministros y materiales	-24.025	
Pagos anticipados	-65.986	
Documentos y cuentas por pagar	199.707	
Gastos acumulados	<u>136.955</u>	
TOTAL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		96.008

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Incrementos en la Propiedad, planta y equipo - neto	-328.078	
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-328.078

INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES **557.109**

EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO **958.766**

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO **1.515.875**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

LOGIKARD C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(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 2006, 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 2004.

3.- PROVISIÓN CUENTAS DE DUDOSO COBRO

Al 31 de diciembre del 2006, la compañía provisionó las cuentas de dudoso cobro con cargo a los resultados del ejercicio en \$ 5.161, que corresponde al 1% de la cartera de clientes de fin de año, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2006 ascendió a \$ 18.568.

4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2006, este rubro se descompone como sigue.

	TOTAL AL				TOTAL AL
ACTIVOS	31-12-2005	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIAC.	31-12-2006
Terrenos	158.000	0			158.000
Maquinaria y equipo de fabrica	245.361	35.836			281.197
Muebles y equipo de oficina planta	48.338	1.783			50.121
Equipo de oficina administración	16.812	550			17.362
Muebles y enseres administración	8.195	0			8.195
Suman	476.706	38.169	0	0	514.875
DEPRECIACIÓN					
Maquinaria y equipo de fabrica	85.639			44.768	130.407
Muebles y equipo de oficina planta	28.983			6.808	35.791
Equipo de oficina administración	15.521			1.223	16.744
Muebles y enseres administración	4.161			820	4.981
Suman	134.304	0	0	53.619	187.923
Construcciones en curso	0	289.909			289.909
TOTAL - NETO	342.402	328.078	0	-53.619	616.861

Durante el presente período se efectuaron adquisiciones por \$ 328.078.

La depreciación que se cargó a los resultados del ejercicio fueron por \$ 53.619.

5. - GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales	5.510
Intereses	13.333
Participación de empleados	157.521
Impuesto a la renta	157.059
Total	333.423

6. - IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2006, el cálculo del impuesto a la renta se determina como sigue:

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	1.050.140	1.050.140
Participación de trabajadores 15%	-157.521	-157.521
Utilidad antes de Impuesto renta	892.619	
Gastos no deducibles	420	
Suman	893.039	
Reinversión de utilidades	743.733	
Reserva legal 10%	-81.729	
Reinversión de utilidades, valor máximo	662.004	662.004
Impuesto a la renta 15%	-99.301	-99.301
Sin reinversion de utilidades, diferencia	231.035	
Impuesto a la renta 25%	-57.759	-57.759
Utilidad neta del ejercicio		735.560

Para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía decidió reinvertir en el 2007, la utilidad del ejercicio 2006. Según disposiciones tributarias señalan que el valor de la reiversión genera un impuesto a la renta del 15% para

7.- CAPITAL SOCIAL

Según resolución No. 06. Q. IJ. 1387 de abril 21 del 2006, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital y la reforma de estatutos según escritura pública del 14 de marzo del 2006 se incrementa el capital en \$ 391.624 por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2006 es de \$ 754.346, dividido en 754.346 acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$ 1,00 cada una.

8.- 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. Su saldo al 31 de diciembre del 2006 se presenta igual al ejercicio anterior por \$ 2.105.

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 2006 y la fecha de elaboración del presente informe (marzo 21 del 2007), 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.