

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 2007 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 2007, 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, 10 de marzo del 2008



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

LOGICARD C.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresado en dólares)

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:	Pasivo Corriente:	
Caja - bancos	1,211,387	Documentos y cuentas por pagar:
Inversiones temporales	22,365	Proveedores
Documentos y cuentas por cobrar:		Obligaciones fiscales
Clientes	707,873	Varios acreedores
Varios deudores	9,265	
Provisión cuentas dudosas cobro	(Nota 3) -25,647	Gastos acumulados
		(Nota 5)
Inventarios		Total pasivo corriente
Materia prima	228,397	<u>601,732</u>
Suministros y cintas	72,511	PATRIMONIO
Repuestos y otros	20,759	Capital social
		Reserva legal
Pagos anticipados	145,200	Reserva de capital
		Utilidades retenidas
Total activo corriente	2,392,110	Utilidad del ejercicio
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 4)	747,055	TOTAL PATRIMONIO
		2,537,433
TOTAL ACTIVOS	<u>3,139,165</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO
		<u>3,139,165</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 2007
(Expresado dólares)

INGRESOS:		
Ventas locales		4,131,697
Ventas exportación		81,949
Total ventas		<u>4,213,646</u>
COSTOS:		
Costo de ventas		
Materia prima		1,794,811
Mano de obra		284,780
Gastos de fabricación		518,263
Total costos		<u>2,597,854</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,615,792
GASTOS:		
Gastos de administración y ventas		463,238
Gastos financieros		6,994
Total gastos		<u>470,232</u>
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
Otros ingresos		58,567
Otros egresos		6,786
Total otros		<u>51,781</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,197,341</u>
PROVISIONES		
Participación de empleados	(Nota 6)	-179,601
Impuesto a la renta	(Nota 7)	-179,119
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>838,620</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 2007
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	754,346	84,532	2,105	244,541	735,560	1,821,084
Transferencia resultado ejercicio anterior		73,556		662,004	-735,560	0
Incremento del capital social (Nota 7)	662,002			-662,002		0
Entrega de dividendos ejercicios anteriores				-122,271		-122,271
Utilidad neta del ejercicio					838,620	838,620
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	1,416,348	158,088	2,105	122,272	838,620	2,537,433

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 2007
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	838,620	
Depreciaciones en la Propiedad, planta y equipo	71,404	
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		910,024

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

Documentos y cuentas por cobrar	-187,461	
Inventarios - suministros y materiales	-54,910	
Pagos anticipados	-31,843	
Documentos y cuentas por pagar	-625,386	
Gastos acumulados	28,026	
TOTAL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		-871,574

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Incrementos en la Propiedad, planta y equipo	-203,119	
Retiros en la Propiedad, planta y equipo	1,521	
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-201,598

Inversiones temporales	-19,070	
Entrega de dividendos	-122,270	

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-141,340
--	--	-----------------

INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		-304,488
---	--	-----------------

EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO		1,515,875
---	--	-----------

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		<u>1,211,387</u>
--	--	-------------------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

LOGIKARD C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(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 2007, 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 10%, 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, está 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 2005.

3.- PROVISIÓN CUENTAS DE DUDOSO COBRO

Al 31 de diciembre del 2007, la compañía provisionó las cuentas de dudoso cobro con cargo a los resultados del ejercicio en \$ 7.079, que corresponde al 1% de la cartera de clientes de fin de año, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2007 ascendió a \$ 25.647.

4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2007, este rubro se descompone como sigue.

ACTIVOS	TOTAL AL	ADICIONES	RETIROS Y	DEPRECIACIÓN	TOTAL AL
	31-12-2006		TRANSFERENC.		31-12-2007
Terrenos	158,000	0			158,000
Edificios e instalaciones	0	9,000	353,937		362,937
Maquinaria y equipo de planta	281,197	23,685			304,882
Muebles y eq. oficina planta	50,121	84,546	-3,600		131,067
Equipo de oficina administración	17,362	9,691	-3,655		23,398
Muebles y enseres administración	8,195	12,169	-592		19,772
Suman	514,875	139,091	346,090	0	1,000,056
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	0			12,300	12,300
Maquinaria y equipo de fabrica	130,407			28,562	158,969
Muebles y eq. oficina planta	35,791		-2,275	25,840	59,356
Equipo de oficina administración	16,744		-3,566	3,059	16,237
Muebles y enseres administración	4,981		-485	1,643	6,139
Suman	187,923	0	-6,326	71,404	253,001
Construcciones en curso	289,909	64,028	-353,937		0
TOTAL - NETO	616,861	203,119	-1,521	-71,404	747,055

Durante el presente período se efectuaron adquisiciones por \$ 203.119.

Se dieron de baja contablemente activos menores que completaron su vida útil o inservibles y reclasificaciones por un valor neto de \$- 1.521.

La depreciación que se cargó a los resultados del ejercicio fueron por \$ 71.404.

5. - GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2007, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales	2,728
Participación de empleados	179,601
Impuesto a la renta	179,119
Total	361,449

6. - IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2007, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	1,197,341	1,197,341
Participación de trabajadores 15%	-179,601	-179,601
Utilidad antes de Impuesto renta	1,017,740	
Gastos no deducibles	641	
Suman	1,018,381	
Reinversión de utilidades	847,938	
Reserva legal 10%	-93,180	
Reinversión de utilidades, valor máximo	754,757	754,758
Impuesto a la renta 15%	-113,214	-113,214
Sin reinversion de utilidades, diferencia	263,622	
Impuesto a la renta 25%	-65,906	-65,906
Utilidad neta del ejercicio		838,620

Para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía decidió reinvertir en el año 2008, la utilidad del ejercicio 2007. Según disposiciones tributarias señalan que el valor de la reinversión genera un impuesto a la renta del 15% por lo tanto para acogerse a este beneficio tributario, se deberá incrementar \$ 754.757 al capital social, después de transferir \$ 83.862, que corresponde al 10% de la reserva legal.

7.- CAPITAL SOCIAL

Según resolución No. 07. Q. IJ. 002888 de julio 11 del 2007, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital y reforma de estatutos, según escritura pública del 28 de mayo del 2007, se incrementa el capital social en \$ 662.002, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2007 es de \$ 1.416.348, dividido en 1.416.348 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 2007 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 2007 y la fecha de elaboración del presente informe (marzo 10 del 2008), 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.