

INFORME DEL COMISARIO

28 de febrero del 2008

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Levapan del Ecuador S.A.:

En cumplimiento de las estipulaciones legales contempladas en el Art. 279 de la Ley de Compañías del Ecuador, he revisado los balances generales adjuntos de Levapan del Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es emitir un informe sobre estos estados financieros, basados en mi revisión.

Mi revisión fue diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes; incluyendo el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluyó también la evaluación del sistema de control contable interno, de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Levapan del Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Mi revisión fue hecha con el propósito de formarme la opinión descrita en el párrafo anterior. En mi calidad de Comisario he verificado también el cumplimiento de las normas legales, estatutarias y las resoluciones tomadas por la Junta General de Accionistas y de Directorio de Levapan del Ecuador S.A., así como el manejo de los correspondientes libros de actas, de acciones y de accionistas; sobre los cuales, en mi opinión no existieron aspectos de importancia que llamaran mi atención; la administración de la Compañía ha tomado en cuenta las resoluciones impartidas por la Junta General y el Directorio en todos sus aspectos.



C.P.A. Eduardo Rodríguez
Comisario

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Activo corriente		
Caja y bancos	568.165	214.750
Inversiones temporales	755.392	89.250
	-----	-----
Total de caja y bancos e inversiones temporales	1.323.557	304.000
	-----	-----
Cuentas y documentos por cobrar :		
Clientes	2.980.707	2.749.000
Compañías relacionadas y accionistas	13.902	101.596
Impuestos anticipados	127.786	132.184
Anticipo a proveedores	138.626	119.607
Empleados	126.783	133.649
Otras	46.273	69.026
	-----	-----
	3.434.077	3.305.062
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(227.285)	(206.005)
	-----	-----
Total cuentas por cobrar	3.206.792	3.099.057
	-----	-----
Inventarios	2.200.532	1.602.616
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	100.383	98.389
	-----	-----
Total activo corriente	6.831.264	5.104.062
	-----	-----
Propiedad, planta y equipo, neto	2.252.636	1.903.353
	-----	-----
Inversiones en sociedades	824.896	824.896
	-----	-----
Otros activos	39.082	20.263
	-----	-----
Total	9.947.878	7.852.574
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
Pasivo corriente		
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores	1.547.759	779.961
Compañías relacionadas	720.295	398.235
Impuestos	367.665	353.579
Otras	153.370	56.535
Total cuentas y documentos por pagar	----- 2.789.089	----- 1.588.310
Prestaciones y beneficios sociales	705.107	662.615
Total pasivo corriente	----- 3.494.196	----- 2.250.925
Jubilación patronal	581.869	507.934
Total pasivos	----- 4.076.065	----- 2.758.859
Patrimonio, estado adjunto	5.871.813	5.093.715
Total	----- 9.947.878	----- 7.852.574

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas Netas	22.877.274	20.150.693
Costo de ventas	(14.789.991)	(12.945.933)
Utilidad bruta en ventas	8.087.283	7.204.760
Gastos de venta	(4.810.084)	(4.356.518)
Gastos administrativos	(1.069.571)	(939.613)
Utilidad operacional	2.207.628	1.908.629
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados (neto de intereses ganados)	(47.050)	(54.341)
Diferencial cambiario	17.280	-
Utilidad en venta de activos	17.985	-
Otros ingresos	15.325	14.196
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	2.211.168	1.868.484
Participación de los trabajadores (Nota 15)	(331.675)	(291.676)
Impuesto a la renta (Nota 15)	(501.395)	(413.207)
Utilidad neta del ejercicio	<u>1.378.098</u>	<u>1.163.601</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2006	1.850.000	46.284	66.641	418.906	2.128.283	4.510.114
Apropiación de utilidades	-	-	-	99.485	(99.485)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(580.000)	(580.000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	1.163.601	1.163.601
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1.850.000	46.284	66.641	518.391	2.612.399	5.093.715
Apropiación de utilidades	-	-	-	116.360	(116.360)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(600.000)	(600.000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	1.378.098	1.378.098
Saldo al 31 de diciembre del 2007	1.850.000 (1)	46.284	66.641	634.751	3.274.137	5.871.813

(1) Representado por 1.850.000 acciones ordinarias de valor nominal de US \$ 1.00 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	1.378.098	1.163.601
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones activo fijo	394.341	407.241
Provisión para jubilación patronal	114.745	61.091
Provisión para cuentas de dudoso cobro	119.397	86.705
Utilidad en venta de activo fijo	(17.985)	-
Bajas de activo fijo	3.515	726
Cambios en activos y pasivos de operaciones		
Incremento en cuentas por cobrar	(129.015)	(259.089)
Uso de la provisión cuentas incobrables	(98.117)	(32.920)
Incremento en inventarios	(597.916)	(258.644)
Incremento de gastos pagados por anticipado	(1.994)	(41.059)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	1.200.779	(179.305)
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	42.492	138.459
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	1.030.242	(76.795)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2.408.340	1.086.806
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de Efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(749.975)	(643.483)
(Incremento) disminución en otros activos	(18.819)	2.737
Producto en venta de activo fijo	20.821	-
Incremento de inversiones en sociedades	-	(2.345)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(747.973)	(643.091)
	-----	-----
Flujo de Efectivo por actividades de financiamiento:		
Disminución de sobregiros bancarios	-	(43.273)
Dividendos pagados	(600.000)	(580.000)
Pago de haberes jubilatorios	(40.810)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(640.810)	(623.273)
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	1.019.557	(179.558)
Efectivo en caja y equivalentes al inicio del año	304.000	483.558
	-----	-----
Efectivo en caja y equivalentes al final del año	<u>1.323.557</u>	<u>304.000</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1964. Su actividad está orientada principalmente a la producción y comercialización de levadura y postres de gelatinas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

Según lo establecido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 19 para los años 2007 y 2006 se requiere la preparación de estados financieros consolidados con los de su subsidiaria en la cual se mantiene participación accionaria significativa. Levapan S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 no presenta estados financieros consolidados con su subsidiaria Levapan del Perú S.A.C. El efecto de este asunto no fue significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

Las normas vigentes no prevén que los accionistas adopten decisiones de tipo legal y/o societario con base en estos estados financieros consolidados.

b. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo de adquisición que no excede al valor de mercado.

Inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Propiedad, Planta y Equipo

Se muestran el costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). Los cargos por depreciación se cargan a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 8).

d. Inversiones en Sociedades

Esta presentado al valor de costo.

e. Provisión para cuentas de cobro dudoso

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

f. Cuentas en moneda extranjera

Las cuentas en moneda extranjera han sido convertidas a dólares estadounidenses, utilizando las tasas de cambio apropiadas vigentes al final del año en el mercado libre de cambios (Euros 1,4575 por US \$ 1) (Véase nota 3)

g. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. (Véase nota 15).

h. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase nota 15).

NOTA 3 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre del 2007 se mantiene una posición activa en moneda extranjera, correspondiente a inversiones temporales por 201.161 euros.

NOTA 4 – INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2007 comprende:

	<u>US\$</u>
Citibank New York Depósitos a plazo overnight (días) con vencimiento en enero 2008 y a una tasa promedio anual del 0,34%.	38.578
Banco Internacional S.A. Certificado de depósito a plazo con vencimiento en enero del 2008 y a una tasa promedio anual del 5,80%.	201.878
Produbanco Póliza de acumulación con vencimiento en marzo 2008 y a una tasa promedio anual del 5,75%	103.296
Produbanco Póliza de acumulación con vencimiento en marzo 2008 y a una tasa promedio anual del 5,75%	102.833
Produbank (Panamá) S.A. Certificado de depósito a plazo fijo por 201.161 euros con vencimiento en enero del 2008 y a una tasa promedio anual del 1,50%.	293.192
Produfondos S.A. Fondo de inversión correspondiente a 113,21 unidades a un valor unitario por unidad de US\$ 137,93 y a una tasa promedio anual del 4,34%.	15.615
	----- 755.392 =====

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR DE CLIENTES

El siguiente es un detalle de los saldos de clientes al 31 de diciembre del 2007 y 2006, clasificados de acuerdo a su antigüedad:

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR DE CLIENTES
(Continuación)

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
Cartera corriente	1.348.765	1.224.197
Vencido de 1 - 30 días	1.051.444	872.396
Vencido de 31 - 60 días	202.697	199.251
Vencido a más de 60 días	224.175	309.934
Cartera en gestión de cobro a través de abogados (1)	153.626	143.222
	<u>2.980.707</u>	<u>2.749.000</u>

- (1) Para estos clientes se están efectuando las gestiones de cobro pertinentes y se considera que las provisiones para cuentas de dudoso cobro constituidas al 31 de diciembre del 2007 y 2006, cubren adecuadamente las posibles pérdidas que puedan presentarse en la realización de dichas cuentas.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, los inventarios comprenden:

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
Materia prima	967.819	522.141
Materiales y suministros	121.164	114.226
Productos terminados y de comercialización	887.803	764.780
Repuestos	134.261	152.628
Productos en proceso	17.004	14.063
Tránsito	72.481	34.778
	<u>2.200.532</u>	<u>1.602.616</u>

NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2007, comprenden:

	<u>2007</u>	
<u>Impuestos anticipados</u>		
IVA crédito tributario	127.786	(1)
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la renta	236.519	
Retenciones en fuente impuesto a la renta	37.851	
Impuesto al valor agregado	82.968	
Retención en fuente IVA	10.327	

	<u>367.665</u>	

(1) Constituye crédito tributario originado en el año 2003, con fecha 22 de marzo del 2007 se inició el reclamo correspondiente ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. Al 31 de diciembre del 2007, estaba pendiente de recibirse la Resolución, relacionada con dicho reclamo.

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación detallamos el movimiento del año de propiedades, planta y equipo, durante los años 2006 y 2007:

	Saldo al 1 de Enero del 2006 US\$	Adiciones US\$	Transferencias US\$	Bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2006 US\$	Adiciones US\$	Retiros y bajas US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2007 US\$	Tasa anual de depreciación %
ACTIVO:										
Inmuebles	660.903	-	-	-	660.903	-	-	-	660.903	5
Maquinaria	1.149.610	150.743	5.687	(352.765)	953.275	351.582	(38.446)	66.577	1.332.988	10
Equipo auxiliar	202.934	63.864	-	(32.808)	233.990	42.395	(3.677)	14.450	287.158	10
Instalaciones	293.491	144.796	-	(34.232)	404.055	211.772	(3.025)	89.923	702.725	10
Muebles y equipo										
De oficina	439.540	36.706	-	(181.039)	295.207	29.794	(95.732)	-	229.269	10
Vehículos	532.247	75.259	-	(62.988)	544.518	86.492	(111.112)	-	519.898	20
	3.278.725	471.368	5.687	(663.832)	3.091.948	722.035	(251.992)	170.950	3.732.941	
Menos: Depreciación										
Acumulada	(1.701.038)	(407.241)	-	663.106	(1.445.173)	(394.341)	249.156	-	(1.590.358)	
	1.577.687	64.127	5.687	(726)	1.646.775	327.694	(2.836)	170.950	2.142.583	
Terrenos	84.463	-	-	-	84.463	-	-	-	84.463	
Activos en Transito	5.687	172.115	(5.687)	-	172.115	27.940	(3.515)	(170.950)	25.590	
Propiedades, planta y Equipo, neto	<u>1.667.837</u>	<u>236.242</u>	<u>-</u>	<u>(726)</u>	<u>1.903.353</u>	<u>355.634</u>	<u>(6.351)</u>	<u>-</u>	<u>2.252.636</u>	

NOTA 9 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades y su información relevante se detallan a continuación:

	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN %	VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL US\$ AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	VALOR EN LIBROS US\$ AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
Levapan del Perú S.A.C. (1)	70	1.049.602	807.154
Acciones Electroquito			4.013
Otras			13.729

			824.896
			=====

(1) Un resumen de los estados financieros de la subsidiaria comprende:

	<u>2007</u> US\$	<u>2006</u> US\$
Total activos	1.828.437	1.558.466
Total pasivos	(329.006)	(439.147)
	-----	-----
Patrimonio de los accionistas	1.499.431	1.119.319
	=====	=====
Ventas	5.926.729	4.789.685
Costo de ventas	(3.865.338)	(3.159.083)
Gastos	(1.755.976)	(1.588.998)
	-----	-----
Utilidad neta	305.415	41.604
	=====	=====
El patrimonio de los accionistas comprende:		
Capital	1.450.000	1.450.000
Utilidades disponibles	49.431	(330.681)
	-----	-----
	1.499.431	1.119.319
	=====	=====

NOTA 10 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas durante los años 2007 y 2006 son:

	<u>2007</u> US\$	<u>2006</u> US\$
Compras	1.526.843 (1)	1.329.624
Ventas	960.637 (2)	849.383
Regalías	405.654 (3)	375.665

- (1) Las compras constituyen adquisiciones de levadura y productos de la línea San Jorge, efectuadas a la COMPAÑÍA NACIONAL DE LEVADURAS S.A. (Colombia).
- (2) Las ventas corresponden a la facturación efectuada para la comercialización de los productos que produce la compañía a LEVAPAN DEL PERU S.A.C.
- (3) La actividad de producción hacia la cual está orientada la compañía requiere del apoyo de INBIOTEC S.A., mediante un contrato de transferencia de tecnología y asistencia técnica, que le concede los derechos de fabricación de los productos elaborados en el Ecuador, le provee asistencia técnica y le suministra un permanente apoyo en el control de calidad de los productos. Durante el año 2007 la compañía ha recibido cargos de regalías por aproximadamente US \$ 405.654 (US\$ 375.665 durante el año 2006).

El siguiente es un detalle de los saldos de accionistas y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	<u>2007</u> US\$	<u>2006</u> US\$
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>		
Ing. Jaime Pinto (accionista)	13.902	8.933
Levapan Perú S.A.C.	-	92.663
	-----	-----
Total	13.902	101.596
	=====	=====
<u>CUENTAS POR PAGAR :</u>		
Levapan S.A - Colombia	691.448	373.197
Inbiotec S.A.	27.707	25.038
Levapan del Perú S.A.C.	1.140	-
	-----	-----
Total	720.295	398.235
	=====	=====

NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de los beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos los veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital social suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 13 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

Estos saldos deberán ser consolidados en la cuenta denominada " capital adicional " y solo podrán ser utilizados para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devueltos a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 14 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado el 31 de diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

**NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES
EN LAS UTILIDADES**

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2007 y 2006:

	2007		2006	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	2.211.168	2.211.168	1.868.484	1.868.484
Más - Gastos no deducibles (provisión de cuentas incobrables considerada no deducible US\$ 91.953 y otros valores no reconocidos por el SRI US\$ 34.135).	-	126.088	76.021	76.021
Base para participación a trabajadores	<u>2.211.168</u>		<u>1.944.505</u>	
15% de participación o trabajadores	<u>331.675</u>	(331.675)	<u>291.676</u>	(291.676)
Base para impuesto a la renta		<u>2.005.581</u>		<u>1.652.829</u>
25% de impuesto a la renta		<u>501.395</u>		<u>413.207</u>

NOTA 16 - LEGISLACION LABORAL – DE LA INTERMEDIACION LABORAL

La Ley Reformatoria al Código de Trabajo, publicada en el Registro Oficial No. 298 del 23 de junio del 2006 incorporó a la legislación laboral, nuevas normas que regulan la actividad de intermediación laboral y la tercerización de servicios complementarios. Mediante Decreto No. 375 del 12 de octubre del 2006 se reglamentó la aplicación de dicha Ley.

La compañía mantiene suscrito contratos con las siguientes empresas de intermediación laboral, INDUPERSONAL S.A., LISATEM S.A., SOLFED CIA. LTDA., SOTEM CIA. LTDA., TEMPHUNTERS CIA. LTDA. y HUNTERMANAGER CIA. LTDA., compañías que cuentan con la autorización de funcionamiento de intermediación laboral emitida por el Ministerio de Trabajo y Empleo a través de la Dirección Regional de Trabajo y Empleo de Pichincha, de conformidad con los establecido en la mencionada Ley.

NOTA 17 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el

NOTA 17 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA
(Continuación)

Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración se encuentra a la espera del resultado de precios de transferencia y considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta de la compañía correspondiente al año 2007.

NOTA 18 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

EVAP. N. DEL COAJALCO S.A.
 BALANCE GENERAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
 DOLARES

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Bancos	568.165	
Inversiones	755.392	
Clientes	2.948.193	
Empleados	38.358	
Anticipo Proveedores	138.626	
Otras Cuentas por Cobrar	294.997	
Cias. Relacionadas y Accionistas	13.902	
	3.434.076	

Provisión Incobrables -227.285 3.206.791

Inventarios 2.200.532
 Gastos pagados por anticipado 165.055

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 6.895.935

Propiedades y Equipos Neto 2.227.047

Inversiones en Sociedades 824.896

TOTAL ACTIVOS 9.947.878

LDO. MILTON DELGADO A.
 GERENTE GENERAL

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones Bancarias 0

Cuentas y Documentos por Pagar

Proveedores	2.239.208	
Compañías Relacionadas	28.847	
Impuestos	367.665	
Intereses	0	
Otros	247.896	2.883.615

Prestaciones y Beneficios sociales 610.581

TOTAL PASIVO CORRIENTE 3.494.196

Jubilacion Patronal 581.869

PATRIMONIO

Capital Social	1.850.000
Reserva Facultativa	66.641
Reserva Legal	634.751
Reserva de capital	46.284
Utilidades Retenidas años anteriores	1.896.038
Resultado del Ejercicio	1.378.098

TOTAL PATRIMONIO 5.871.813

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO 9.947.878

CARMEN SALZEDO M.
 CONTADORA GENERAL
 REG. 0.5710

**LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
DOLARES**

VENTAS BRUTAS 25.694.220

(-) Descuentos y Devoluciones 2.816.946

VENTAS NETAS 22.877.274

COSTO DE VENTAS 14.789.991

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 8.087.283

Gastos de Ventas 4.810.084

Gastos de Administración 1.069.571

UTILIDAD OPERACIONAL 2.207.628

OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Gastos Financieros 68.821

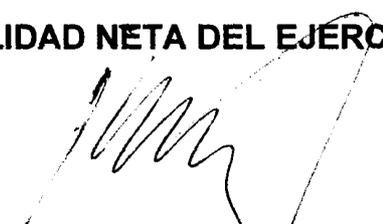
Otros Ingresos (egresos) neto 72.361

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION
A TRABAJADORES E IMPTO. A LA RENTA 2.211.168**

15% PARTICIPACION TRABAJADORES 331.675

IMPUESTO A LA RENTA 501.395

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 1.378.098


**LCDO. MILTON DELGADO A.
GERENTE GENERAL**


**CARMEN SALCEDO M.
CONTADORA GENERAL
REG. 0.5710**