

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH (Una subsidiaria de Champion Technologies Inc.)** al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de utilidades, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 15 de febrero del 2007 contiene una opinión sin salvedades.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH** al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que **CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH** seguirá como un negocio en marcha, considerando que los accionistas y la administración no tienen planes o intenciones de reducir las operaciones de la Compañía. Como se indica en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía al 31 de diciembre del 2007 presenta un déficit acumulado de US\$ 100,627 ocasionado principalmente por que sus ingresos no le han permitido cubrir sus costos y gastos operativos. La administración de la Compañía para mitigar el efecto de esta situación, está impulsando la diversificación de su mercado, así como está evaluando sus políticas de comercialización y crédito, los resultados de estas acciones, no pueden ser determinados a esta fecha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación o clasificación de los montos de activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

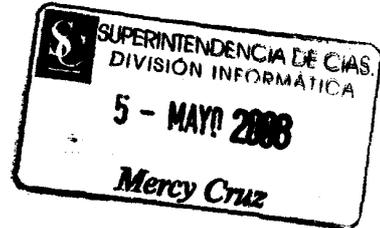
(Continúa)

5. Tal como se explica más ampliamente en la nota 2 a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, los resultados de operación y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.

UHY Audit & Advisory Services
UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643

Gustavo Tobar P.
Gustavo Tobar P., Socio
Registro No. 26489

Quito, 15 de febrero del 2008

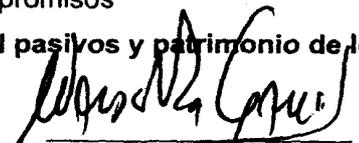


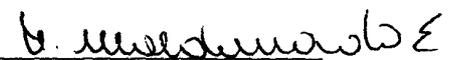
CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH
(Una Subsidiaria de Champion Technologies Inc.)
(Quito – Ecuador)

Balance General
 Al 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		US\$ 44,804	145,041
Inversiones a corto plazo	2 (c)	25,000	-
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 19,232 en el 2007 y US\$ 15,392 en el 2006	4	427,459	875,858
Inventarios	5	863,092	608,457
Gastos pagados por anticipado		<u>7,292</u>	<u>10,215</u>
Total activos corrientes		<u>1,367,647</u>	<u>1,639,571</u>
Activos no corrientes:			
Vehículos, muebles y enseres y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 138,875 en el 2007 y US\$ 152,919 en el 2006	6	131,036	111,529
Cargos diferidos, neto de la amortización acumulada de US\$ 8,740 en el 2007 y US\$ 5,561 en el 2006		23,040	26,219
Otros activos – depósitos en garantía		<u>14,120</u>	<u>16,852</u>
Total activos		US\$ <u>1,535,843</u>	<u>1,794,171</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	7	US\$ 1,482,141	1,742,623
Pasivos acumulados	8	<u>21,865</u>	<u>20,276</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,504,006</u>	<u>1,762,899</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>			
Capital social	9	62,440	62,440
Reserva legal	9	2,200	2,200
Reserva de capital	9	67,824	67,824
Déficit	9	<u>(100,627)</u>	<u>(101,192)</u>
Total patrimonio de los accionistas		31,837	31,272
Compromisos	11		
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1,535,843</u>	<u>1,794,171</u>


 Ing. Walberto Gallegos
 Gerente General


 CPA. Ulleanova Maldonado
 Contadora General

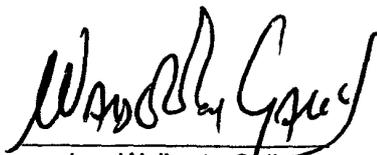
Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

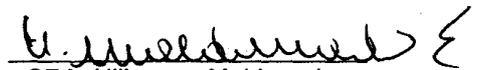
CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH
(Una Subsidiaria de Champion Technologies Inc.)
(Quito – Ecuador)

Estado de Utilidades
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007
 con cifras comparativas del año 2006
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

			<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos:				
Venta de químicos	3 y 11	US\$	2,038,319	2,159,356
Prestación de servicios			<u>512,181</u>	<u>415,785</u>
Total Ingresos			2,550,500	2,575,141
Costo de las ventas:				
Venta de químicos			<u>(1,481,009)</u>	<u>(1,571,682)</u>
Prestación de servicios			<u>(556,966)</u>	<u>(667,355)</u>
Total costo de ventas			(2,037,975)	(2,239,037)
Utilidad bruta en ventas			512,525	336,104
Gastos de operación:				
Gastos de ventas, administración y generales			<u>(468,467)</u>	<u>(323,988)</u>
Utilidad en operación			44,058	12,116
Otros gastos:				
Otros gastos, neto			<u>(31,011)</u>	<u>(12,209)</u>
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta			13,047	(93)
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (j) y 8		<u>(1,957)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta			11,090	(93)
Impuesto a la renta, estimado	2 (k) y 10		<u>(10,525)</u>	<u>(3,019)</u>
Utilidad (pérdida) neta	9	US\$	<u>565</u>	<u>(3,112)</u>


 Ing. Walberto Callejos
 Gerente General

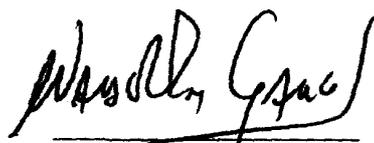

 CPA. Ullianova Maldonado
 Contadora General

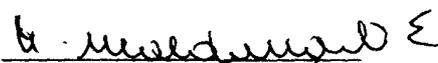
Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH
(Una subsidiaria de Champion Technologies Inc.)

Estado de Flujos de Efectivo – Método Directo
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 2,998,899	2,288,435
Efectivo pagado a trabajadores, proveedores y otros	<u>(2,987,912)</u>	<u>(2,199,359)</u>
Efectivo provisto por las operaciones	10,987	89,076
Pago de la participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(1,957)</u>	-
Otros gastos, neto	<u>(31,011)</u>	<u>(12,209)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(21,981)</u>	<u>76,867</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de vehículos, muebles y enseres y equipos	<u>(53,256)</u>	<u>(104,245)</u>
Adiciones en inversiones a corto plazo	<u>(25,000)</u>	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(78,256)</u>	<u>(104,245)</u>
Disminución neta del efectivo durante el período	<u>(100,237)</u>	<u>(27,378)</u>
Efectivo al inicio del período	US\$ 145,041	172,419
Efectivo al final del período	<u>44,804</u>	<u>145,041</u>
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	US\$ 565	(3,112)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	3,840	6,652
Depreciación de vehículos, muebles y enseres y equipos	33,749	22,985
Amortización de cargos diferidos	<u>3,179</u>	<u>3,178</u>
	<u>40,768</u>	<u>32,815</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	444,559	(304,779)
(Aumento) disminución en inventarios	<u>(254,635)</u>	408,923
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	2,923	(2,885)
Disminución (aumento) en otros activos	2,732	(6,900)
Disminución en cuentas por pagar y pasivos acumulados	<u>(258,893)</u>	<u>(47,195)</u>
	<u>(63,314)</u>	<u>47,164</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	US\$ <u>(21,981)</u>	<u>76,867</u>


 Ing. Walberto Gallegos
 Gerente General


 CPA Ullianova Maldonado
 Contadora General

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH
(Una subsidiaria de Champion Technologies Inc.)
(Quito - Ecuador)

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social (nota 9)	Aporte para futuros aumentos de capital (nota 9)	Reserva de capital (nota 9)	Déficit (nota 9)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$ 62,440	-	67,824	(98,080)	32,184
Pérdida neta	-	-	-	(3,112)	(3,112)
Aportes para futura capitalización	-	<u>2,200</u>	-	-	<u>2,200</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	62,440	2,200	67,824	(101,192)	31,272
Utilidad neta	-	-	-	<u>565</u>	<u>565</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$ <u>62,440</u>	<u>2,200</u>	<u>67,824</u>	<u>(100,627)</u>	<u>31,837</u>

Ing. Walberto Gallegos
Gerente General

CPA. Ullianova Maldonado E
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH
(Una subsidiaria de Champion Technologies Inc.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

1. Descripción del Negocio

CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 30 de septiembre de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de octubre de 1997. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la importación y comercialización de productos químicos y provisión de servicios relacionados con la perforación de pozos petroleros y transporte de crudo. La materia prima utilizada en la producción es adquirida principalmente a una compañía relacionada en el exterior (véase nota 3).

La Compañía es una subsidiaria de Champion Technologies Inc. de los Estados Unidos de América (Casa Matriz).

La Compañía, al 31 de diciembre del 2007 presenta un déficit acumulado de US\$ 100,627. Esta situación ha sido ocasionada principalmente por que sus ingresos no le han permitido hacer frente a sus costos y gastos de operación.

Los accionistas han manifestado su apoyo a las operaciones de la Compañía en el Ecuador y la Administración se encuentra evaluando varias alternativas que le permitan generar los ingresos necesarios para cubrir sus costos operativos y fortalecer su patrimonio y entre las medidas consideradas están las siguientes:

- Redefinición de políticas de comercialización y crédito.
- Creación de capital de trabajo propio.
- Impulso a nuevos negocios.

A la fecha de este informe, la Administración no tiene razones para creer que los accionistas no continuarán soportando financieramente a la Compañía. Por consiguiente, los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha. Este supuesto se basa en eventos futuros, cuya resolución es inherentemente incierta.

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

a) Base de Presentación -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1 de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH
(Una subsidiaria de Champion Technologies Inc.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

b) Flujos de Efectivo -

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

c) Inversiones a Corto Plazo -

Las inversiones a corto plazo se encuentran registradas al costo histórico, el cual se aproxima al valor razonable de mercado. Debido a lo corto del plazo de las inversiones los intereses se reconocen al vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2007, las inversiones a corto plazo representan certificados de depósito a plazo por US\$ 25,000, los cuales devengan una tasa de interés del 4,45% y 6,25% anual y tienen vencimientos de 120 y 360 días plazo.

d) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

e) Inventarios -

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor neto de realización.

f) Vehículos, Muebles y Enseres y Equipos -

Los vehículos, muebles y enseres y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico.

El gasto por la depreciación de los vehículos, muebles y enseres y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

g) Cargos Diferidos -

Los cargos diferidos se presentan neto de la amortización acumulada y representan adecuaciones en instalaciones arrendadas, las cuales se amortizan por el método de línea recta en el plazo de vigencia de los respectivos contratos de arrendamiento.

h) Provisiones -

Cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, cuya resolución resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.

CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH
(Una subsidiaria de Champion Technologies Inc.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

i) Reconocimientos de Ingresos.-

La Compañía reconoce sus ingresos como sigue:

- Venta de Productos Químicos.- Sobre una base acumulada cuando los riesgos y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al comprador.
- Servicios Petroleros.- Sobre la base de la prestación del servicio.

j) Participación de los Trabajadores en las Utilidades -

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

k) Provisión para Impuesto a la Renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2007 y 2006, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

l) Reclasificaciones -

Ciertas cifras de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 han sido reclasificadas para hacer consistente su presentación con la utilizada en los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2007.

m) Estimaciones y supuestos -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH
(Una subsidiaria de Champion Technologies Inc.)

Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información
 sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un detalle de los principales transacciones con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compras de inventario	US\$	1,064,878	1,358,177
Ingresos por servicios (nota 11)		<u>223,000</u>	<u>230,000</u>

Los saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006 son los siguientes:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Balance General:			
Pasivos – cuentas por pagar (nota 7)			
Compañías relacionadas:			
Champion Technologies Inc. – USA		<u>1,434,378</u>	<u>1,638,605</u>

La Compañía importa productos terminados de Champion Technologies Inc. – USA (Casa Matriz y principal proveedor) Tales importaciones se efectúan con sujeción a las disposiciones legales vigentes y tiene un vencimiento hasta 150 días plazo y no devengan intereses. La Compañía cancela estas obligaciones de acuerdo a sus disponibilidades.

4. Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	US\$	384,044	663,611
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - d)		<u>(19,232)</u>	<u>(15,392)</u>
		364,812	648,219
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto al Valor Agregado – IVA		19,533	177,758
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota10)		<u>42,240</u>	<u>44,816</u>
		61,773	222,574
Empleados		237	1,892
Otras		<u>637</u>	<u>3,173</u>
Total	US\$	<u>427,459</u>	<u>875,858</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses.

CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH
(Una subsidiaria de Champion Technologies Inc.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

Los clientes de la Compañía están localizados en la República del Ecuador. En el 2007 del total de las ventas aproximadamente un 94% corresponden a 5 clientes (92% corresponden a 5 clientes en el 2006). Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, del saldo de cuentas por cobrar – clientes de US\$ 384,044 y US\$ 663,611, US\$ 292,154 y US\$ 578,976, corresponden a dichos clientes, respectivamente. Consecuentemente, cambios adversos en la situación financiera de los clientes podrían afectar el desempeño de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso corresponde principalmente a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. El exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo, o puede ser compensado con el impuesto a la renta o con los anticipos de impuesto a la renta de períodos futuros.

La Compañía acogiéndose a esta disposición legal presentó el 16 de abril del 2007 ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) el trámite respectivo solicitando la devolución de los valores retenidos en exceso por concepto de impuesto a la renta del año 2005 por US\$ 22,765. En octubre del 2007 el SRI procedió a la devolución únicamente por US\$ 20,280 más los respectivos intereses.

La Compañía con base en las disposiciones tributarias vigentes establece un provisión para las cuentas por cobrar comerciales de difícil recuperación. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	15,392	9,280
Provisión cargada al gasto		<u>3,840</u>	<u>6,652</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>19,232</u>	<u>15,392</u>

5. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Producto terminado	US\$	245,652	180,124
Materias primas		617,440	415,862
Importaciones en tránsito		-	<u>12,471</u>
Total	US\$	<u>863,092</u>	<u>608,457</u>

Al 31 de diciembre del 2007, inventario de producto terminado por US\$ 174,031 se encuentra en custodia de los clientes.

CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH
(Una subsidiaria de Champion Technologies Inc.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

6. Vehículos, Muebles y Enseres y Equipos

Un detalle de los vehículos, muebles y enseres y equipos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Vehículos	US\$ 211,335	231,097
Muebles y enseres	14,868	14,868
Equipos de computación	26,225	8,574
Equipos y maquinaria	<u>17,483</u>	<u>9,909</u>
	269,911	264,448
Menos depreciación acumulada	<u>(138,875)</u>	<u>(152,919)</u>
Total	US\$ <u>131,036</u>	<u>111,529</u>

El movimiento de los vehículos, muebles y enseres y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 111,529	30,269
Adiciones	53,256	104,245
Gasto por depreciación del año	<u>(33,749)</u>	<u>(22,985)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>131,036</u>	<u>111,529</u>

7. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Comerciales:		
Compañías relacionadas (nota 3)	US\$ 1,434,378	1,638,605
Proveedores locales	<u>41,367</u>	<u>65,651</u>
	1,475,745	1,704,256
Retenciones e impuestos por pagar	6,396	36,799
Otras cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>1,568</u>
Total	US\$ <u>1,482,141</u>	<u>1,742,623</u>

8. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH
(Una subsidiaria de Champion Technologies Inc.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Beneficios sociales	US\$	19,908	20,276
Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>1,957</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>21,865</u>	<u>20,276</u>

9. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el capital social de la Compañía está constituido por 62,440 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Restricción a las Utilidades

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene del la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa la decisión de la Junta General de accionistas.

10. Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, fueron las siguientes:

CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH
(Una subsidiaria de Champion Technologies Inc.)

Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	13,047	(93)
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 8)		<u>(1,957)</u>	-
		11,090	(93)
Más gastos no deducibles		<u>31,010</u>	<u>12,170</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>42,100</u>	<u>12,077</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>10,525</u>	<u>3,019</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>94.90%</u>	<u>25%</u>

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	44,816	28,042
Impuesto a la renta del año		<u>(10,525)</u>	<u>(3,019)</u>
Más impuestos retenidos por terceros		<u>7,949</u>	<u>19,793</u>
Saldo al final del año (nota 4)	US\$	<u>42,240</u>	<u>44,816</u>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los dividendos en efectivo que se declaren o se distribuyan a los accionistas no son tributables.

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2004 al 2007 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se expidieron las reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno relacionadas con la aplicación de precios de transferencia de bienes y servicios entre partes relacionadas, las cuales entraron en vigencia a partir del ejercicio fiscal 2005. De conformidad con estas normas los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta. En adición, adjunto a la declaración de impuesto a la renta deberán presentar al Servicio de Rentas Internas: a) Anexo de Precios de Transferencia, dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración; y, b) Informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor a seis meses a la presentación de la declaración.

CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH
(Una subsidiaria de Champion Technologies Inc.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

El Servicio de Rentas Internas (SRI) mediante Resolución No. NAC – DGER2005 – 0640 publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006 estableció la información que deberá incluirse en el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, así como determinó que únicamente los sujetos pasivos de impuesto a la renta que efectúan transacciones con compañías relacionadas del exterior por un monto superior a US\$ 300,000 (acumulados en un mismo ejercicio fiscal) están obligados a efectuar el estudio de precios de transferencia. A la fecha de este informe, la Compañía se encuentra elaborando el estudio correspondiente al año, 2007, y en opinión de la Administración los resultados de dicho estudio, no determinaran ajustes que puedan afectar significativamente el cálculo del impuesto a la renta.

Reforma Tributaria

Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre del 2007 se publicaron las reformas aprobadas por la Asamblea Nacional Constituyente al Código Tributario y la Ley de Régimen Tributario Interno. Entre las principales reformas podemos citar las siguientes:

Código Tributario:

- Se establecieron nuevas sanciones por infracciones tributarias, como es la suspensión de actividades y la incautación definitiva;
- Se incluyeron nuevas penas por delitos fiscales, como es la reclusión menor ordinaria;
- Se reformó el procedimiento penal tributario, otorgando ciertas facultades a la administración tributaria para determinar delitos fiscales;
- El nuevo procedimiento de impugnación para los actos de determinación tributaria establece el pago de una caución del 10% del monto impugnado.

Ley de Régimen Tributario Interno:

Impuesto a la Renta

- En cuanto a las deducciones para el cálculo del impuesto a la renta de las sociedades se establece que todo desembolso debe estar soportado con comprobantes de venta válidos y cuando superen los US\$ 5,000 debe realizarse el pago a través de una institución del sistema financiero, se considera como deducible la provisión por desahucio actuarialmente formulada, se establece un límite para el endeudamiento externo, así como la obligatoriedad de retener en los pagos realizados al exterior por concepto de intereses. Se fomenta el incremento neto de empleos otorgando un beneficio adicional (como deducción) del 100% y 150% en la contratación de nuevos empleados, condicionado a ciertos factores;
- Se establecieron nuevas exenciones y deducciones para el cálculo del impuesto a la renta de las personas naturales, así como nuevos procedimientos para la presentación de información ante la administración tributaria y la obligatoriedad de presentar una declaración patrimonial;

CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH
(Una subsidiaria de Champion Technologies Inc.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

- Se fijó una nueva tabla para el pago del impuesto a la renta de herencias, donaciones y legados, así como el procedimiento para liquidar el impuesto.
- Se establece una nueva fórmula para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta de las sociedades y ciertas consideraciones en relación a su compensación máxima; y,
- La reinversión de utilidades deberá estar destinada únicamente a la adquisición de maquinaria y equipos nuevos utilizados para la actividad productiva de la entidad.

Partes Relacionadas y Precios de Transferencia

- Se establecieron lineamientos a fin de identificar las partes relacionadas de la entidad y se definieron ciertos parámetros relacionados al cumplimiento del principio de plena competencia y comparabilidad, respectivamente.

Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Se estableció un nuevo proceso de devolución del IVA incluyendo a las empresas que transfieren bienes o presten servicios a instituciones públicas o empresas del Estado. En adición, los exportadores deberán practicar la retención del 100% del IVA en las adquisiciones realizadas y relacionadas directamente con los bienes exportados;
- En cuanto a la declaración del IVA se establece la oportunidad de declarar las ventas sobre las cuales se ha otorgado un crédito de 30 días o más, al mes subsiguiente; y,
- Se modificaron los porcentajes del ICE de ciertos productos y servicios gravados.

Régimen Impositivo Simplificado e Impuestos Regulados

- Con el fin de eliminar la informalidad tributaria en el Ecuador se creó el Régimen Impositivo Simplificado, al cual tienen acceso las personas naturales que se ajusten a los requerimientos establecidos como nivel de ingresos, nivel de preparación profesional, etc..
- Se estableció la creación de impuestos reguladores como es: el Impuesto a la Salida de Divisas con una tarifa del 0,5%, Impuesto a los Ingresos Extraordinarios con una tarifa del 70% sobre los mismos (Precio de Venta menos Precio Pactado en el Contrato) y el Impuesto a las Tierras Rurales con una tarifa del 1 por mil de la fracción básica no gravada con impuesto a la renta por cada hectárea de terreno que supere las 25 ha.

11. Compromisos

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se detallan a continuación:

CHAMPION TECHNOLOGIES DEL ECUADOR S. A. CHAMPIONTECH
(Una subsidiaria de Champion Technologies Inc.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

- El 1 de septiembre del 2002, la Compañía celebró un contrato de prestación de servicio y de duración indefinida con Champion Technologies Inc., mediante el cual Champion Technologies del Ecuador S. A. se compromete a prestar servicios de evaluación de crudo, agua, chequeos de corrosión, pruebas de análisis de laboratorio, colocar órdenes de química y hacer entrega de la química en el campo a los clientes, cuando éstos así lo requieran. El honorario convenido es de US\$ 300 por cada hora empleada, facturada a la terminación de cada trimestre. No existe ninguna sanción por la terminación del contrato por consentimiento de las partes.

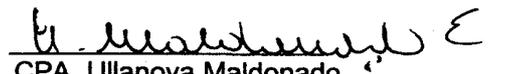
El ingreso por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 ascendió a US\$ 223,000 y US\$ 230,000, respectivamente.

- La Compañía arrienda un local donde funcionan sus bodegas y oficinas administrativas bajo un contrato de arrendamiento con duración hasta 2 años plazo, renovables previo acuerdo entre las partes. El gasto por este concepto durante el año terminado el 31 de diciembre del 2007 ascendió a US\$ 36,922. Los pagos mínimos futuros a partir del año 2008 bajo el contrato de arrendamiento antes indicado ascienden aproximadamente a US\$ 61,200.

12. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2007 y hasta la fecha de emisión de este informe (1 de marzo del 2008) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.


Ing. Walberto Gallegos
Gerente General


CPA. Ullanova Maldonado
Contadora General