116265

Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile
Ed. Ficto Citibank, piso 4
PBX: (593 4) 230 2282
Fax: (593 4) 230 2600
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

Abril 23, 2008
GYE1320408

Señor
Intendente de Compañías
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
Pichincha y Aguirre
Guayaquil

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **ROOFTEC ECUADOR S.A.** por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2007, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo expediente es No. 116265.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,

p. Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA
Gerente

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
23 ABR 2008
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

116265

Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 y Chile
Edificio Citibank, piso 6
PBX: (593-4) 230-2242
Fax: (593-4) 230-2265
www.hansen-holm.com
Guayaquil, Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Rooftec Ecuador S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Rooftec Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

2. *Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría* generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, asi como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Rooftec *Ecuador* S.A. *al* 31 *de diciembre* del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de Rooftec Ecuador S.A. y de aplicación de los principios de precios de transferencia adoptados en la legislación tributaria ecuatoriana al 31 de diciembre del 2007 se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 29, 2008

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC RNAE - 003

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
23 ABR 2008
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

ROOFTEC ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS	Notas	2007	2006
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2,023,485	1,026,862
Cuentas por cobrar, neto	4	3,656,144	3,815,728
Compañías relacionadas	5	0	121,886
Otras cuentas por cobrar	6	776,723	1,425,442
Inventarios, neto	7	8,533,829	9,668,491
Gastos pagados por anticipado		14,677	54,897
Total activo corriente		15,004,858	16,113,306
Maquinarias y equipos, neto	8	1,466,565	1,557,292
Inversiones	9	1,893,040	1,766,376
Goodwill	10	254,440	289,360
Activos diferidos		4,060	6,090
Total activos		18,622,963	19,732,424
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Obligaciones bancarias	11	4,331,916	610,499
Cuentas por pagar		1,858,491	1,613,531
Anticipo de clientes		144,828	150,841
Compañías relacionadas	5	4,307,452	9,849,865
Total pasivo corriente		10,642,687	12,224,736
Obligaciones bancarias	11	0	4,287,939
Compañías relacionadas	5	3,652,152	355,000
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	12	2,288,400	398,400
Reserva por revaluación		249,200	249,200
Reservas distribuibles		127,949	192
Reserva legal	12	345,538	199,200
Utilidades acumuladas		1,317,037	2,017,757
Total patrimonio de los accionistas		4,328,124	2,864,749
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		18,622,963	19,732,424

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ROOFTEC ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota	2007	2006
Ventas netas		26,087,627	24,980,513
Costo de ventas		20,876,035	19,323,689
Utilidad bruta		5,211,592	5,656,824
Gastos generales		2,540,687	2,189,575
Utilidad en operación		2,670,905	3,467,249
Gastos financieros		567,124	502,299
Otros ingresos, neto		164,928	153,324
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		2,268,709	3,118,274
Participación a trabajadores	13	333,242	457,912
Impuesto a la renta	13	472,092	459,826
Utilidad neta del ejercicio		1,463,375	2,200,536

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ROOFTEC ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		Reserva				
	Capital social	por revaluación	Reservas distribuibles	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldos, diciembre 31 del 2005	250,800	249,200	5,348	16,421	142,445	664,214
Transferencia a reserva distribuibles			142,445		(142,445)	0
Aumento de capital, ver Nota 12	147,600		(147,600)			0
Utilidad neta del ejercicio					2,200,536	2,200,536
Transferencia a reserva legal				182,779	(182,779)	0
Saldos, diciembre 31 del 2006	398,400	249,200	192	199,200	2,017,757	2,864,749
Transferencia a reserva distribuibles			127,949		(127,949)	0
Aumento de capital, ver Nota 12	1,890,000		(192)		(1,889,808)	0
Utilidad neta del ejercicio					1,463,375	1,463,375
Transferencia a reserva legal				146,338	(146,338)	0
Saldos, diciembre 31 del 2007	2,288,400	249,200	127,949	345,538	1,317,037	4,328,124

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ROOFTEC ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	1,463,375	2,200,536
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	202,422	169,232
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	805,334	917,738
Provisión cuentas incobrables	28,527	55,467
Ganancia en venta de acciones	0	(30,137)
Amortización goodwill	34,920	34,920
Ingresos por método patrimonial	(136,663)	(71,681)
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	901,662	(1,842,128)
Inventarios	1,134,663	(3,435,397)
Gastos pagados por anticipado y otros	42,250	(18,209)
Proveedores y otros	(2,138,294)	1,633,056
Intereses pagados	(378,355)	0
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	1,959,841	(386,603)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos, neto	(111,695)	(339,499)
Adquisición de acciones y marcas	0	(703,915)
Venta de acciones	9,999	84,228
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(101,696)	(959,186)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios recibidos	0	610,000
Préstamos bancarios pagados y partes relacionadas, neto	(861,522)	(219,564)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(861,522)	390,436
Aumento (disminución) neto en efectivo	996,623	(955,353)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1,026,862	1,982,215
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,023,485	1,026,862

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ROOFTEC ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

El 15 de julio del 2004, en la ciudad de Guayaquil, fue constituida la compañía Plycem Construsistemas Ecuador S.A. (Plycosistem), mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Vigésima Sexta, inscrita el 2 de Agosto del mismo año en el Registro Mercantil de Guayaquil; la misma que en septiembre 23 del 2004, inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación social a Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem). En diciembre de ese mismo año, Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem) realiza la compra de la línea de negocio Rooftec a la Compañía Plycem Rooftec-Plytec.

Mediante escritura pública el 16 de marzo del 2005 se cambia de denominación social de Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem) a Rooftec Ecuador S.A..

La actividad principal de la compañía consiste en la importación, fabricación, exportación y comercialización de productos de acero y productos complementarios para la construcción.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2009 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

Inversión Temporal

La inversión temporal consiste en un fondo de inversión. El fondo de inversión se registra a su valor de depósito más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

Cuentas por Cobrar

La compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

Inventarios

Los inventarios de productos terminados, en proceso y materia prima no exceden su valor de mercado. El costo es determinado sobre la base del método promedio.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros gastos relacionados con la importación.

Maquinarias y Equipos

Las maquinarias y equipos se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Maquinaria y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Inversiones

Las inversiones consisten principalmente en acciones. Las acciones se registran de acuerdo al método de participación.

Goodwill

El goodwill está siendo amortizado en base al método de línea recta utilizando una tasa de amortización del 10% anual.

Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos por i) distribución cuando el inventario ha sido entregado al cliente; y, ii) contrato de material instalado de acuerdo al método del contrato terminado, a la firma del acta de entrega-recepción.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad liquida o contable del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	2007	2006
Bancos locales	650,942	677,399
Inversiones temporales	1,372,543	349,463
	2,023,485	1,026,862

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	2007	2006
Clientes	3,781,678	3,912,735
Provisión de cuentas incobrables	(125,534)	(97,007)
	3,656,144	3,815,728

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	(41,540)
Provisión del año	(55,467)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	(97,007)
Provisión del año	(28,527)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	(125,534)

5. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de compañías relacionadas a corto plazo y largo plazo está compuesto de lo siguiente:

	2007		2006	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Corto plazo				
Acimco S.A.	0	0	121,886	52,605
Acesco S.A. (1)	0	3,849,182	0	9,416,910
Venture Steel S.A.	0	0	0	0
Agrobetania (2)	0	360,464	0	301,038
Metalco S.A.	0	97,806	0	65,049
Metalco Panamá	0	0	0	14,263
Total corto plazo	0	4,307,452	121,886	9,849,865
Largo plazo				
Agrobetania	0	0	0	355,000
Acesco S.A. (1)	0	3,652,152	0	0
Total largo plazo	0	3,652,152	0	355,000

(1) Préstamo otorgado por Acesco S.A. por US$3,652,152 a una tasa de interés anual del 8%(2006; 7,5%) y con vencimiento en mayo 22, 2010 (2006; mayo 28, 2007). Adicionalmente, incluye US$3,668,198 (2006; US$5,741,171) por concepto de compra de inventario y US$180,984 (2006; US$23,587) por intereses.

(2) Préstamos otorgados por Agrobetania S.A. por US$355,000 (2006; por US$650,000) a tasas de interés anual del 5% y con vencimientos hasta marzo 11 del 2008. El saldo incluye intereses acumulados al cierre del ejercicio.

Durante el 2007 y 2006, las principales transacciones con compañías relacionadas corresponde a:

	2007	2006
Compra de materia prima	3,028,698	2,257,278
Compra maquinaria y repuestos	0	233,864
Compra producto terminado	8,240,377	9,539,312
Venta productos terminados	0	1,883,681
Exportación maquinaria	0	52,484

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de otras cuentas por cobrar está compuesto por lo siguiente:

	2007	2006
IVA pagado	345,582	944,337
Anticipo entregado a proveedores	7,332	105,548
Retenciones en la fuente	396,061	355,539
Otros	27,748	20,018
	776,723	1,425,442

7. INVENTARIOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	2007	2006
Producto terminado	486,255	518,625
Producto de reventa	2,932,531	3,077,444
Materia prima	3,737,523	4,391,298
Importaciones en tránsito	1,351,548	1,672,228
Otros	73,993	56,917
Provisión lento movimiento	(48,021)	(48,021)
	8,533,829	9,668,491

8. MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el movimiento de maquinarias y equipos es el siguiente:

	2007	2006
Saldo al inicio del año	1,557,292	1,387,025
Adiciones	112,808	399,031
Ventas y/o bajas, neto	(1,115)	(59,531)
Depreciación	(202,422)	(169,232)
Saldo al final del año	1,466,565	1,557,292

9. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, incluye principalmente las acciones de SANERTOP S.A. por 1,892,250 (2006; 1,755,586). Durante el 2007 se reconoció como ingresos por ajuste patrimonial 136,663 (2006; 71,681).

10. GOODWILL

En diciembre 1 del 2004, se adquirió el 100% del capital social de CIKNET S.A.. El exceso del valor pagado sobre el activo neto contable se contabilizó como goodwill. El valor está siendo amortizado a 10 años. El cargo a los resultados del 2007 fue de 34,920 (2006; 34,920).

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las obligaciones bancarias a largo y corto plazo se componen de la siguiente manera:

	2007	
	Corto plazo	Largo plazo
Sobregiro bancarios	41,657	0
Transamerica Bank and Trust Company		
Préstamos sobre firmas pagaderos al vencimiento hasta marzo del 2008, con tasas de interés que fluctúan entre el 5% y 7% anual.	4,287,939	0
Intereses por pagar	2,320	0
	4,331,916	0

	2006	
	Corto plazo	Largo plazo
Produbank Panama S.A.		
Préstamo pagadero hasta febrero del 2007, a una tasa de interés del 7.55%.	600,000	0
Transamerica Bank and Trust Company		
Préstamos sobre firmas pagaderos al vencimiento hasta marzo del 2008, con tasas de interés que fluctúan entre el 5% y 7% anual.	0	4,287,939
Intereses por pagar	10,499	0
	610,499	4,287,939

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El Capital social suscrito y pagado de la Compañía es de veinte y dos mil ochocientos ochenta y cuatro acciones ordinarias y nominativas de US$100.00 cada una.

Con fecha 12 de diciembre del 2007, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento del capital social de la Compañía a US$2,288,400 mediante la reinversión de utilidades retenidas del ejercicio fiscal 2006 por 1,890,000.

Con fecha 28 de diciembre del 2006, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento del capital social de la Compañía mediante la reinversión de utilidades retenidas del ejercicio fiscal 2005 por 142,445 y 5,155 de utilidades de ejercicios anteriores.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

13. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2007	2006
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	2,268,709	3,118,274
Participación a trabajadores	(333,242)	(457,912)
Gastos no deducibles	89,565	36,310
Ingresos exentos	(136,663)	(101,835)
Utilidad gravable	1,888,369	2,594,837
Impuesto a renta	472,092	459,826

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 29, 2008) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.