



WILLIAM BONILLA ROSADO
AUDITOR & CONSULTOR
INDEPENDIENTE

84802

Guayaquil, 1 de Septiembre del 2008

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad.

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente estoy remitiendo el informe de auditoría a los estados financieros de PROGRAMANSA S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.

Muy atentamente,

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 0465

CPA William Bonilla Rosado
No. de Licencia Profesional: 30461
RUC Auditor: 0907590079001



Dirección: Cdla. Sauces 6, Mz. 297F, Villa 2
Telf.: (593)(04)2621584, Cel. 09-8293870
Casilla 09-01-8832, E Mail.: wbonillarosado@yahoo.com.ec
Guayaquil - Ecuador

PROGRAMANSA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**



PROGRAMANSA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

INDICE

Contenido	Página
Dictamen	2
Balance general	3 - 4
Estado de resultados	5
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 12

Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares de Estados Unidos de América

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad





WILLIAM BONILLA RUSADO
AUDITOR & CONSULTOR
INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores de
PROGRAMANSA S. A.:

1. He auditado el balance general adjunto de **PROGRAMANSA S. A.** al 31 diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de la deficiencia 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 la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Mi auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que fui contratado como auditor externo de la Compañía en Julio del 2007, no me fue posible arquear el fondo de caja al final del año 2006 valorizado en US\$ 37,441 (nota 2).
4. Debido a que fui contratado como auditor externo de la Compañía en Julio del 2007, no me fue posible observar los inventarios físicos al final del año 2006 valorizados en 61,705 (nota), y no me ha sido factible satisfacerme respecto de las unidades de inventarios a esa fecha por medio de otros procedimientos de auditoría.
5. En mi opinión, excepto por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos del 3 al 4, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROGRAMANSA S. A.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Agosto 29, 2008
Guayaquil - Ecuador



William Bonilla R.
Auditor
RNAE No. 465

- 2 -

Dirección: Av. 16 No. 309 entre la 7 y la 8 S-O,
Telf.: (593)(04)2373764, Cel. 09-9876024
Casilla 09-01-8832, E Mail.: wbonilla@on.net.ec
Guayaquil - Ecuador

PROGRAMANSA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ACTIVOS

	NOTAS	(U. S. Dólares)
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos	2	39,306
Cuentas por cobrar, neto	3	35,471
Inventarios		<u>61,705</u>
Total Activos Corrientes		<u>136,482</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
PROPIEDADES	4	
Terrenos		1,135,326
Edificios		122,090
Construcciones en curso		68,846
Instalaciones		40,618
Vehículos		20,661
Maquinarias y equipos		13,450
Equipos de oficina		8,120
Equipos de computación		<u>1,043</u>
Total		<u>1,410,154</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(121,451)</u>
Propiedades, neto		<u>1,288,703</u>
Cargos Diferidos, neto	5	<u>130,971</u>
Total Activos no Corrientes		<u>1,419,674</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,556,156</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	NOTAS	(U. S. Dólares)
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	6	42,762
Gastos acumulados por pagar		<u>5,059</u>
Total Pasivos Corrientes		<u>47,821</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Cuentas por pagar a accionistas	7	306,370
Documentos por pagar L. P.	8	<u>1,229,880</u>
Total Pasivos no Corrientes		<u>1,536,250</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,584,071</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	9	28,000
Aportes para futuro aumento de capital		397
Reservas		73,491
Resultados acumulados		<u>(129,803)</u>
TOTAL DEFICIENCIA DEL PATRIMONIO		<u>(27,915)</u>
TOTAL PASIVOS Y DEFICIENCIA DEL PATRIMONIO		<u>1,556,156</u>

PROGRAMANSA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	(U. S. Dólares)
INGRESOS:	
Operativos	81,129
Otros	<u>8,333</u>
TOTAL INGRESOS	<u>89,462</u>
EGRESOS:	
Gastos administrativos y de ventas	87,982
Gastos Financieros	682
Depreciaciones	10,779
Amortizaciones	<u>22,699</u>
TOTAL EGRESOS	<u>122,142</u>
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	<u>(32,680)</u>

Ver notas a los estados financieros

PROGRAMANSA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	Capital social (acciones de US\$ 1.00)	Aportes futuro aumento de capital	Reservas	Déficit acumulado	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2005	800		56	(5,608)	(4,752)
Ajuste por fusión	27,200	397	73,435	(91,515)	9,517
Pérdida del ejercicio				(32,680)	(32,680)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>28,000</u>	<u>397</u>	<u>73,491</u>	<u>(129,803)</u>	<u>(27,915)</u>

Ver notas a los estados financieros

PROGRAMANSA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(U. S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	117,267
Efectivo pagado a empleados, proveedores y compañías relacionadas	<u>(144,240)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(26,973)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Cargos diferidos	(66,007)
Adquisición de propiedades	<u>(292,151)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(358,158)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de cuentas por pagar accionistas	306,370
Aumento de deuda a largo plazo	82,780
Ajuste patrimonial por fusión	<u>9,517</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>398,667</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Disminución neta del efectivo durante el año	13,536
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año	<u>25,770</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>39,306</u>

Ver notas a los estados financieros

PROGRAMANSA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	(U. S. Dólares)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(32,680)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Depreciaciones	10,779
Amortizaciones	22,699
(Aumento) Disminución en activos corrientes:	
Cuentas por cobrar	27,805
Inventarios	(60,585)
Aumento (Disminución) en activos corrientes:	
Cuentas por pagar	2,986
Gastos acumulados por pagar	<u>2,023</u>
Total ajustes	<u>5,707</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(26,973)</u>

Ver notas a los estados financieros

PROGRAMANSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Objeto Social

Programansa S. A. fue constituida el 13 de Mayo de 1999 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, siendo su objeto social principal la exportación, importación y comercialización local de bienes y servicios en general así como también a la actividad inmobiliaria.

Operaciones

La administración no ha logrado desarrollar un proyecto que le permita cumplir con las obligaciones futuras y soportar los costos operativos correspondientes.

Con fecha 26 de diciembre del 2006, El Registro Mercantil del cantón Guayaquil, certifica la inscripción de la escritura pública que cumple con la resolución No. 06-G-DIC-0008884 del 11 de diciembre del 2006 emitida por la Intendencia de Compañías de Guayaquil, la misma que contiene la Disolución Anticipada y Cancelación de Inscripción de las Compañías Relacionadas “Hassamal Hijos S. A.”, “Sogo Japan S. A.”, “Sorus S. A.”, “Atravesti S. A.”, Matbic S. A.”, “Airex S. A.”, “Bulldozer S. A.”, “Apergi S. A.”, “Odelensa S. A.”, “Olromac S. A.”, “Teporteni S. A.”, “housebeach S. A.”, “Infovensa S. A.”, Sundeep S. A.” y “Calvochi S. A.”, por fusión por absorción que hace la compañía Programansa S. A.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2005, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador ha emitido 27 NEC, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; no obstante actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Propiedades.- Se encuentran registradas al costo de adquisición

Depreciación.- La depreciación es calculada de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para las instalaciones, maquinarias y equipos, muebles y enseres y equipos de oficina a razón del 10% anual; 20 años para edificios a razón del 5% anual y 3 años para equipos de computación a razón del 33.33% anual.

Cargos Diferidos.- Se encuentran registrados al costo y representan acumulaciones de gastos preoperacionales de los períodos 2000, 2001, 2002, 2003 y 2004, amortizadas a 10 años plazo.

Reserva de Capital.- Incluye los efectos de la aplicación de la Norma de Contabilidad No. 17 de activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de diciembre de 1999.

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2006 representa principalmente disponible en efectivo.

3. CUENTAS POR COBRAR

Está conformado de la siguiente manera:

	US\$
Anticipos a contratista	20,000
Crédito Tributario	6,904
Deudores varios	5,523
Clientes	2,656
Otros	<u>422</u>
Subtotal	35,505
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(34)</u>
Total	<u>35,471</u>

4. PROPIEDADES

Durante el año 2006, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	Saldo al 31-12-05	MOVIMIENTO		Saldo al 31-12-06
		Adiciones	Ajustes por fusión (Dólares)	
Terrenos	935,000		200,326	1,135,326
Edificios	1,243		120,847	122,090
Construcciones en curso	68,846			68,846
Equipos de oficina, muebles y enseres	1,956	268	5,896	8,120
Equipos de computación	625	259	160	1,044
Vehículos			20,661	20,661
Maquinarias y equipos			13,450	13,450
Instalaciones	<u>475</u>		<u>40,142</u>	<u>475</u>
Subtotal	1,008,145	527	401,482	1,410,154
Menos: Depreciaciones	<u>(815)</u>	<u>(10,779)</u>	<u>(109,857)</u>	<u>(121,451)</u>
Total	<u>1,007,330</u>	<u>(10,252)</u>	<u>(291,625)</u>	<u>1,288,703</u>

5. CARGOS DIFERIDOS

Representan gastos preoperacionales originados en los períodos 2000, 2001, 2002, 2003 y 2004 los mismos que son amortizados a razón del 10% anual a partir del 2005.

Al 31 de diciembre del 2006 la amortización del período fue de US\$ 22,699 y la acumulada asciende a US\$ 55,439, incluye un efecto por fusión de US\$ 24,997.

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, incluye principalmente US\$ 33,700 de saldo por pagar a la Compañía Relacionada Manav Internacional S. A.

7. CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2006, corresponde al saldo adeudado al accionista Budianto Hartono Ashadevi.

8. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, el detalle de la deuda a largo plazo es el siguiente:

Préstamo a Cía. Relacionada, contraído en febrero 25 del 2000, al 16% anual, 14 años plazo (incluye 9 años de gracia) con dividendos trimestrales, no registrado en el Banco Central del Ecuador	997,150
Préstamo a Cía. Relacionada, contraído en febrero 25 del 2000, al 15% anual, 1 año plazo (incluye 9 años de gracia) con dividendos mensuales, no registrado en el Banco Central del Ecuador	82,780
Préstamo a Cía. Relacionada, contraído en abril 12 del 2004, al 14% anual, 8 años plazo (incluye 5 años de gracia) con dividendos mensuales, registrado en el Banco Central del Ecuador	50,000
Préstamo a Cía. Relacionada, contraído en marzo 8 del 2004, al 14% anual, 8 años plazo (incluye 5 años de gracia) con dividendos mensuales, registrado en el Banco Central del Ecuador	49,950
Préstamo a Cía. Relacionada, contraído en agosto 17 del 2004, al 14% anual, 8 años plazo (incluye 5 años de gracia) con dividendos mensuales, registrados en el Banco Central del Ecuador.	<u>50,000</u>
Total	<u>1,229,880</u>

Debido a que la Compañía no ha logrado cumplir con las expectativas del proyecto trazado por su administración, los plazos de los créditos contratados han sido reestructurados en común acuerdo con su única acreedora (Compañía Relacionada). Con tal antecedente, los períodos de gracia terminaran en el 2009, período a partir del cual se iniciarán a reconocer los primeros dividendos.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2006, el Capital Social consiste de 28000 acciones ordinarias con su valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

10. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente fueron revisadas y justificadas desde Mayo del año 1999 hasta Noviembre del año 2001 de acuerdo con requerimiento de la Administración Tributaria. La administración de la Compañía considera que de existir revisiones para los períodos subsiguientes, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

11. DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2006, los registros contables con respecto a los estados financieros presentan la siguiente situación:

	Activo	Pasivo Cte. (U. S. Dólares)	Pasivo no cte.	Patrimonio
Saldo sg. Reg. Contables a 12-31-06	1,869,245	325,922	1,571,238	(27,915)
Reclasificación de DLP Reclas. Ctas por cobrar y por pagar accionistas	(313,089)	(278,101)	278,101 (313,089)	
Saldo sg. Estados Financ. a 12-31-06	<u>1,556,156</u>	<u>42,812</u>	<u>1,536,250</u>	<u>(27,915)</u>

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2006 son los siguientes:

(U. S. Dólares)

Cuentas por pagar:

- Manav S. A. 33,700
- Budianto Hartono Ashadevi (Accionista y Gerente General) 306,370

Documentos por pagar a largo plazo:

- Hisa Internacional S. A. 1,229,880