



INFORME DE COMISARIO EJERCICIO ECONOMICO a Diciembre 2016

CONTENIDO

Tema	Pág.
I. INFORMACION GENERAL	2
II. INFORME DE COMISARIO	2
1. Cumplimiento de requerimientos legales y regulatorios	2
2. Procedimientos de Control Interno	3
3. Situación Actual de la empresa	3
4. Análisis de los Resultados Financieros	6
Estado de Resultados	7
Estado de Situación Financiera	9
Principales Indicadores Financieros	13
5. Recomendaciones	15
6. Opinión	15
7. Anexos	

Quito, 11 de Mayo de 2017

Señores

MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE HDINEAGROS S.A.

Presente.-

En cumplimiento con los Arts. 234 y 231 de la Ley de Compañías, la designación de Comisario Principal según oficio ISSFA-UCGIRV-2016-279-OF del 16 de mayo de 2016 y de la resolución de la Junta General de Accionistas de sesión del 25 de abril de 2016, he revisado el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016, el Estado de Resultados, y el Estado de Flujo de Efectivo de HDINEAGROS S.A. por el periodo terminado en esa fecha.

La revisión del Comisario fue efectuada y practicada para obtener certeza razonable, no absoluta, a fin de determinar si los estados financieros no contienen errores importantes o de carácter significativo. Revisión que incluye un examen, sobre la base de muestreo y pruebas selectivas que sustente los importes e información contenida en los estados financieros.

En mi calidad de Comisario Principal de HDINEAGROS S.A. cúmpleme informarles lo siguiente:

I. INFORMACION GENERAL

HDINEAGROS S.A. es una empresa que se dedica a la explotación en todos los órdenes, de manera directa o por administración de actividades agrícolas, agroindustriales, pecuarias, madereras, forestales y conexas.

Su producción principal es banano, para lo cual se realiza la siembra y cosecha en haciendas que se encuentran en terrenos propiedad del DINE: Bolívar, Brigada, Central, La Herrera, Juana Fernández, Pagua, la hacienda denominada Río Siete se encuentra actualmente con cultivo de bambú. Los terrenos de la hacienda La Rosario son propiedad del HOLDINGDINE.

II. INFORME DE COMISARIO

1.- Cumplimiento de requerimientos legales y regulatorios

Las cifras presentadas en los Estados Financieros concuerdan con los saldos en los libros de contabilidad de la empresa. Los Estados Financieros de HDINEAGROS S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Se ha dado seguimiento a las resoluciones adoptadas por la Junta de la sesión del 25 de abril de 2016, en particular a la que se refiere a la actividad de la compañía, considerando la actual situación:

Resoluciones de la Junta de sesión del 25 de Abril de 2016

- "[...] **aprobar** la disolución anticipada y voluntaria y la liquidación de la compañía, observándose para el efecto el procedimiento establecido en la Ley de Compañías y el respectivo Reglamento y que la designación del Liquidador Principal y Liquidador Suplente, se realizará en los próximos días."

A la fecha no se ha recibido información relacionada al cumplimiento de esta resolución. Cabe señalar que en la Superintendencia de Compañías el estado de la empresa se mantiene como ACTIVA.

En lo que es materia de mi competencia, los resultados de las pruebas efectuadas revelan situaciones que se consideran inconformidades con respecto al registro de los valores otorgados como "crédito" por HOLDINGDINE S.A., por parte de la administración, mientras que las resoluciones de la Junta en relación al inicio del proceso de liquidación de la compañía no se ha dado cumplimiento.

2.- Procedimientos de Control Interno.

La Administración de la compañía ha realizado un seguimiento permanente basado en fundamentos de control interno relacionados con la preparación de la información financiera de cada una de las áreas y cada una de las cuentas que conforman los Estados Financieros de HDINEAGROS S.A.

La Administración de la compañía es la responsable de establecer y mantener un control interno efectivo relacionado con la preparación de la información financiera.

Los procedimientos de control interno se resumen en arqueos periódicos de las cuentas de efectivo y equivalentes, así como también confirmaciones de saldos y movimientos bancarios.

3.- Situación Actual de la Empresa

Como consecuencia de la entrega de las haciendas, la compañía no genera ingresos ordinarios desde el mes de junio de 2016.

A la fecha se han realizado las siguientes acciones (informado por el Gerente General a junio 2016):

- ✓ Legalización ante un notario de los compromisos de pago por los activos biológicos y activos fijos con las Asociaciones La Guayas, Chaguana y Pagua por un monto total de USD. 1'172.424.
- ✓ Se encuentra en proceso de negociación la firma del Convenio de Pago con la Asociación la Sabana por un valor de USD 163.256.

- ✓ Se han realizado gestiones de cobro hacia la compañía AGROABAC, sin resultados positivos, que incumplió con el pago de las cajas que se entregaron para su exportación.

En informes presentados por la administración de la compañía en mayo y junio de 2016, resaltan problemas de liquidez que están afrontando en el presente año.

En septiembre de 2017, mediante informe del Comisario se comunica a la Junta General de Accionista sobre el hecho relevante del 2016 en relación al resultado de las actividades que han realizado en conjunto las empresas HDINEAGROS S.A. y HOLDINGDINE Corporación Industrial y Comercial En Liquidación en cumplimiento de las resoluciones de las actas de Junta General Universal Extraordinaria del 15 y 14 de septiembre de 2016 respectivamente, respecto del pago de liquidaciones laborales de los ex trabajadores de la compañía HDINEAGROS S.A., del cual se desprenden las siguientes conclusiones:

- El otorgamiento del crédito por un valor de USD 440.904,08 hacia HDINEAGROS S.A. por parte de HOLDINGDINE S.A., no consideró la situación legal y operativa de ambas empresas, entre otros aspectos, no se tomaron medidas para "garantizar" la recuperación de estos valores.
- Los principales actores identificados para la ejecución de la disposición de las Juntas General de Accionistas de las compañías HOLDINGDINE Y HDINEAGROS S.A., se detallan a continuación:

Nombre	Función	Empresa	Rol en la ejecución
Hugo Cabezas	Gerente General	HDINEAGROS	Contratante de la prestación de servicios Ejecutor operativo de pagos a los ex - trabajadores Supervisor de todo el proceso de pagos a ex - trabajadores y al proveedor de servicios
Gustavo Cuesta	Liquidador Principal	HOLDINGDINE	Gestar del manejo de los fondos para el pago a los ex - trabajadores y al proveedor de servicios de Asesoría Financiera Laboral
MORA VALLEJO Y COMPAÑIA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES CIA.LTDA./Omar Mora Vallejo	Administrador Financiera y Legal	HOLDINGDINE	Gestar del manejo de los fondos para el pago a los ex - trabajadores y al proveedor de servicios de Asesoría Financiera Laboral
MORA VALLEJO Y COMPAÑIA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES CIA.LTDA./Omar Mora Vallejo	Asesor Financiera Laboral	HDINEAGROS	Proveedor de servicios de Asesoría Financiera Laboral Gestar operacional y logístico del pago a ex - trabajadores Ejecutor operativo de pagos a los ex - trabajadores Asesor financiero

laboral Negociación
Asesor y representante
legal de HDINEAGROS
en los procesos
jurídicos laborales

- No se realizó ningún proceso de selección y evaluación para la contratación de la compañía MORA VALLEJO Y COMPAÑIA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES CIA.LTDA.
- Existía una vinculación directa de la compañía MORA VALLEJO Y COMPAÑIA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES CIA.LTDA. con la empresa HOLDINGDINE, la cual otorgó y administró financieramente los recursos otorgados hacia la empresa HDINEAGROS, expresada bajo relación contractual, siendo a la fecha del cumplimiento de la disposición de la Junta General de Accionista, su Administrador Financiero y Legal.
- Existía una vinculación directa entre las partes que administraban los pagos para la prestadora de servicios de asesoría financiera laboral y la empresa que proveyó estos servicios, siendo la compañía MORA VALLEJO Y COMPAÑIA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES CIA.LTDA. a través de su representante el señor Omar Mora Vallejo, quien desempeñó ambos roles, pudiendo haber existido un conflicto de intereses.
- La negociación realizada con los ex - trabajadores por parte de la compañía MORA VALLEJO Y COMPAÑIA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES CIA.LTDA. en representación de HDINEAGROS S.A., evitaron un perjuicio económico para su representada, por un valor de USD 5.358.449.59.
- La compañía MORA VALLEJO Y COMPAÑIA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES CIA.LTDA. presentaba informes de su Asesoría Financiera Laboral tanto al Gerente General de HDINEAGROS como al Liquidador de HOLDINGDINE S.A., estando ambas partes en conocimiento de las gestiones realizadas.
- La compañía MORA VALLEJO Y COMPAÑIA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES CIA.LTDA. incluía sus informes de Asesoría Financiera Laboral prestada a HDINEAGROS en su informe como Administrador Financiero y Legal del HOLDINGDINE, los cuales fueron presentados en Junta General de Accionista de HOLDINGDINE, observándose que no existió una diferenciación en los servicios prestados a ambas compañías, sin embargo, se cobraron valores distintos a las mismas por parte de la compañía MORA VALLEJO Y COMPAÑIA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES CIA.LTDA.
- A la fecha del presente informe, a la compañía MORA VALLEJO Y COMPAÑIA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES CIA.LTDA. se le canceló el total de sus honorarios por la Asesoría Financiera Laboral prestada a HDINEAGROS S.A., sin embargo, conforme informes presentados extemporáneamente por el Gerente General Ing. Hugo Cabezas, los servicios no han sido completados por la empresa prestadora del servicio, tanto a nivel operativo como administrativo.
- Los valores cancelados hacia la compañía MORA VALLEJO Y COMPAÑIA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES CIA.LTDA.

por parte del HOLDINGDINE en su calidad de administrador financiero de los recursos de HDINEAGROS S.A., ascienden a un valor de USD 122.345.37 mientras que el valor que consta en el contrato respectivo se debió haber cancelado USD 120.460.64, existiendo una diferencia de USD 1.884.73, lo que representa un perjuicio para HDINEAGROS S.A. como contratante.

- Al no contar con balances cerrados y auditados por parte de HDINEAGROS S.A., como Comisario de la compañía me abstengo de realizar una revisión y emitir observaciones del registro contable del proceso revisado en el presente informe.

4.- Análisis de los Resultados Financieros

La Administración de HDINEAGROS S.A. es responsable de la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del Control Interno necesario para garantizar que los balances estén libres de distorsiones significativas.

En términos generales:

En cuanto a los resultados, a diciembre de 2016 la compañía dejó de producir como resultado de la entrega de las haciendas realizadas durante el 2015 y en enero de 2016. En relación a los costos al no existir operaciones se contrajeron en -95.14%, obteniéndose una reducción en la Utilidad Bruta de -90.09% en comparación al periodo anterior en el cual la compañía mantenía sus actividades.

En el manejo de los gastos, la falta de operaciones de la compañía inciden en la reducción de -93.13% en los gastos de ventas, sin embargo en relación a los gastos de administración la reducción es del -38.96%, considerando que durante el año la empresa ha tenido que incurrir en gastos relacionados al cese de actividades y regularización de la compañía en temas laborales.

Se resalta que en el informe de auditoría externa no se observan notas aclaratorias u observaciones al registro de las operaciones relacionadas al cumplimiento de las resoluciones de las actas de Junta General Universal Extraordinaria del 15 y 14 de septiembre de 2016 respectivamente, respecto del pago de liquidaciones laborales de los ex trabajadores de la compañía HDINEAGROS S.A., con lo cual, los Estados Financieros por HDINEAGROS S.A. no reflejan en su totalidad el registro de estos valores.

4.1 Estado de Resultados

Cuadro No.1
Estado de Resultados (Comparativo)

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Dic-15	%	Dic-16	%	Δ 2016 vs 2015
Ventas	3,957,512	100.00%	251,297	100.00%	-93.65%
Costo de ventas	(2,787,378)	70.43%	(135,395)	53.88%	-95.14%
Utilidad bruta	1,170,134	29.57%	115,902	46.12%	-90.09%
Gasto de venta	(155,395)	3.95%	(10,748)	4.28%	-93.13%
Gasto de administración	(369,861)	9.34%	(225,767)	89.84%	-38.96%
Utilidad operacional	643,878	16.27%	(120,613)	-48.00%	-118.73%
Otros ingresos y gastos, neto	(471,889)	11.92%	(197,924)	78.64%	-58.10%
Resultado financiero, neto	(7,006)	0.03%	(98)	-0.24%	90.77%
U. antes de impuestos	171,183	4.33%	(318,331)	-126.67%	-285.96%
Impuestos a los Ganancias	(117,205)	-4.47%	-	0.00%	-
Utilidad Neto	33,977	0.86%	(318,331)	-126.67%	-1036.90%
Otros resultados integrales	24,157	0.02%	-	0.00%	-
Utilidad Neto y otros resultados integrales	58,138	1.47%	(318,331)	-126.67%	-647.54%

En el mes de enero se registraron ventas de banano y cujes, mientras que en los meses posteriores, se registraron leves ventas de liquidación y en los meses de junio a diciembre ya no se registran ventas.

La entrega de las haciendas durante el 2015 y de La Guayas y Río Siete en enero de 2016, afectaron los ingresos operativos de la compañía cayendo sus ventas en -93.65% en comparación al 2015 pasando de USD 3'957.512 a USD 251.297 al cierre del 2016.

El Costo de Ventas mantiene el mismo comportamiento de las ventas, alcanzando una reducción de -95.14% en comparación a diciembre 2015, pasando de USD 2'787.378 obtenido al cierre de 2015 a USD 135.395 al cierre de 2016. El Gasto de Venta obtuvo una reducción de -93.13%, pasando de USD 155.395 en diciembre de 2015 a USD 10.748 en diciembre de 2016, manteniendo una participación del 4.28% sobre las ventas similar al 3.95% alcanzado en el 2015.

Mientras que el Gasto de Administración se redujo en -38.96%, pasando de USD 369.861 en diciembre de 2015 a USD 225.767 obtenido a diciembre de 2016. Este rubro pasó de una participación sobre las ventas del 9.35% en 2015 al 89.94% en 2016, principalmente por los gastos incurridos en Gastos de Personal por Bonificación por tiempo de trabajo, en relación a la bonificación cancelada acordada con los ex-trabajadores por un monto de USD 79.257.10. Esta gestión fue realizada por parte de la compañía MORA VALLEJO Y COMPAÑIA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES CIA.LTDA., en cumplimiento del contrato suscrito con fecha 9 de septiembre de 2016, sin embargo en los informes presentados por el prestador del servicio se informa que el valor Bonificación voluntaria imputable a cualquier reclamación futura, negociada con

los ex-trabajadores fue por USD 84.819.76, existiendo una diferencia de USD 5.562.66 en relación a los registros contables revisados.

El señor Gerente de HDINEAGROS S.A. Ing. Hugo Cabezas, manifestó su inconformidad de los servicios brindados por dicha compañía, los cuales a su criterio no han sido completados por la empresa prestadora del servicio, tanto a nivel operativo como administrativo, esto derivó en que HDINEAGROS S.A. **no cuenta con toda la documentación de soporte para conciliar y registrar en su totalidad los valores pagados a sus ex-trabajadores.**

Adicionalmente en el rubro de Gastos de Administración se registran USD 45.692.13 por conceptos de Auditorías USD 15.187.20 y Gastos Legales USD 30.504.93 respectivamente, sin embargo, el valor cancelado a la compañía MORA VALLEJO Y COMPAÑIA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES CIA.LTDA por conceptos de Gestiones de logística USD 22.800 y Asesoría por gestiones de negociación financiera USD 99.545.37, sumando un valor por USD 122.345.37, los cuales no se ven reflejados en su totalidad en los registros contables de HDINEAGROS.

La Utilidad Bruta se contrajo fuertemente en -90.09%, al mantenerse un nivel alto de Gastos de Administración como consecuencia de los gastos incurridos en la regularización con los ex-trabajadores, se obtiene una Pérdida Operacional de USD 120.613, en comparación a la Utilidad Operacional de USD 643.878 registrado en 2015.

La empresa registró otros ingresos no operacionales por un valor de USD 221.867.16, derivados de: USD 150.850.7 por JUBILACION PATRONAL NO REALIZADA, USD 20.663.74 por DIFERENCIA EN LIQUIDACION DE CAJAS y USD 50.382.72 por OTROS INGRESOS, los cuales se encuentran bajo el rubro Otros ingresos y gastos, neto, neteándose con gastos no operacionales principalmente por la provisión de cuentas incobrables por USD 408.915.07.

El incremento en la provisión de Cuentas incobrables por efecto del "cambio" de la diferencia del precio de la caja del banano entre el precio spot y el precio oficial, mantuvo un fuerte crecimiento durante todo el año, pasando de una provisión del 22.76% obtenido en diciembre de 2015 hasta 501.94% a diciembre 2016, por la contracción en las ventas originado del cese de actividades, representando un crecimiento anual del 140%, en valores nominales fue un incremento de USD 360.461 en el periodo en revisión, cerrando el año con un saldo de USD 1.261.358.

Cuadro No.2
Saldo Provisión Cuentas Incobrables

	Dec-15	Dec-16
Ventas	3,957,512	251,297
Saldo Provisión Ctas. Incobrables	900,897	1,261,358
Provisión/Ventas (%)	22.76%	501.94%
Δ Provisión (%)	194.6%	140.0%
Δ Provisión (USD)	438.000	360,461

La compañía al cierre de 2016 registra una Pérdida Neta de USD 318.331 en comparación a diciembre de 2015 en el cual se obtuvo una ganancia de USD 58.138, reflejándose el cese de actividades de la compañía. El valor de la utilidad neta indicado es el que se ha presentado ante los organismos de control, sin embargo, por un tema de conciliación tributaria la pérdida neta final asciende a USD 326.872.01.

4.2 Estado de Situación Financiera

Cuadro No.3
Estado de Situación Financiera (Comparativo)

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Dec-15	%	Dec-16	%	Δ 2016 vs 2015
Activo					
Activo Corriente	981.218	28.67%	1.410.222	47.66%	43.72%
Activo No Corriente	2.440.849	71.33%	1.548.901	52.34%	-36.54%
TOTAL ACTIVO	3.422.067		2.959.123		-13.63%
Pasivo					
Pasivo Corriente	1.013.347	85.57%	3.208.788	100.00%	216.55%
Pasivo No Corriente	170.851	14.43%	-	0.00%	-100.00%
TOTAL PASIVO	1.184.198	34.60%	3.208.788	108.44%	170.97%
Patrimonio	2.237.869	65.40%	-249.664	-8.44%	-111.16%

Entre lo más relevante cabe señalar lo siguiente:

La composición del activo de la empresa finalizó a diciembre 2016 con un 47.66% en activo corriente y un 52.34% en activo no corriente (fijo), modificándose la estructura obtenida en diciembre 2015 que fue del 28.67% en activo corriente y 71.33% en activo no corriente (fijo), como efecto del registro de los valores pendientes de cobro derivado de la entrega de haciendas, los cuales se registraron en la cuenta *Otros activos*, pasando de USD 482.211.96 en 2015 a USD 1'403.684.35 en 2016.

Cuadro No.4
Estructura Activo Corriente y Activo No Corriente

	Dec-15	Dec-16
Activo Corriente	28.67%	47.66%
Activo No Corriente	71.33%	52.34%

En líneas generales el Activo de la empresa obtuvo una contracción a diciembre de 2016 del -13.53%, principalmente por la reducción del Activo no Corriente.

El Activo Corriente tuvo un fuerte incremento de 43.72%, este incremento se da principalmente por el crecimiento en la cuenta Otros Activos en 191% por el registro de otras cuentas por cobrar por USD 961.027.12 derivado de la entrega de haciendas a las asociaciones, mientras que las cuentas de Inventario y Efectivo y equivalentes de efectivo se contrajeron en -100%, la cuenta deudores comerciales se contrajo en -100% por efecto de un aumento en las provisiones de cuentas incobrables.

El Activo No Corriente se contrajo en -36.54%, derivado de la entrega de haciendas y activos fijos (equipos, herramientas, enseres y muebles) a las asociaciones, las cuentas Propiedades, Planta y Equipo y Activos Biológicos se redujeron en -96.46% y -28.74 respectivamente.

Cuadro No.5
Evolución Activo Corriente y Activo No Corriente

	Dec-15	Dec-16
Activo Corriente	981,218	1,410,222
Δ Anual (%)	62.98%	43.72%
Activo No Corriente	2,440,849	1,548,901
Δ Anual (%)	-12.74%	36.54%
Total Activo	3,422,067	2,959,123
Δ Anual (%)	0.67%	-13.53%

La composición del Pasivo de la empresa finalizó a diciembre 2016 con un 100% en pasivo corriente diferente a la estructura obtenida en diciembre 2015 que fue del 85.57% en pasivo corriente y 14.43% en pasivo no corriente, por efecto de la reclasificación de la cuenta patrimonial de aportes de futuras capitalizaciones.

Cuadro No.6
Estructura Pasivo Corriente y Pasivo No Corriente

	Dec-15	Dec-16
Pasivo Corriente	85.57%	100.00%
Pasivo No Corriente	14.43%	0.00%

Los pasivos de la empresa tuvieron un fuerte incremento del 170.97%, principalmente por el crecimiento del Pasivo Corriente, derivado principalmente por la reclasificación de aportes de futuras capitalizaciones (patrimonio) por un valor de USD 2'160.661.12, dando cumplimiento a observación realizada por los Auditores Externos.

Cuadro No.7
Evolución Pasivo Corriente y Pasivo No Corriente

	Dec-15	Dec-16
Pasivo Corriente	1,013,347	3,208,788
Δ Anual (%)	40.27%	216.65%
Pasivo No Corriente	170,851	-
Δ Anual (%)	4.30%	-100.00%
Total Pasivo	1,184,198	3,208,788
Δ Anual (%)	33.62%	170.97%

No se observa un registro por la totalidad del "crédito" otorgado por parte de HOLDINGDINE S.A. a HDINEAGROS S.A., resuelto en Junta General Universal Extraordinaria del 15 y 14 de septiembre de 2016 respectivamente, por un valor de USD 440.904.08, para el pago de liquidaciones laborales de los ex trabajadores de la compañía HDINEAGROS S.A. Este monto cubría el pago de las liquidaciones a los extrabajadores y los honorarios del proveedor por las gestiones legales y operativas a ser realizadas.

Se observa que se registra parcialmente como deuda a HOLDINGDINE un valor de USD 11.400 correspondiente al pago de una factura a la compañía MORA VALLEJO Y COMPAÑIA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES, quedando pendiente de registro del "crédito" otorgado, un valor de USD 429.504.08.

El pago a los ex - trabajadores por concepto de liquidaciones se lo realizó contra las provisiones realizadas hasta el mes de junio de 2016 por USD 232.924.40 y por contingentes relacionados a la bonificación por USD 79.257.10. Cabe señalar que estos valores difieren de lo manifestado en el informe de gestión de la compañía MORA VALLEJO Y COMPAÑIA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES, en la cual se indica que los resultados de la negociación fueron por un monto de USD 320.443.41, detallados de la siguiente manera:

- Derechos laborales adquiridos "normales" por liquidación de fuerza mayor: USD 231.063.64
- Bonificación voluntaria imputable a cualquier reclamación futura: USD 84.819.76
- Honorario profesional Abg. Tomás Gómez (representante ex - trabajadores): USD 2.280.00
- Bonificación Adicional: USD 2.280.00

Cuadro No.8
Cotejamiento Pagos a Ex-Trabajadores

	Informe MORA VALLEJO Y COMPAÑIA	Registros HDINEAGROS S.A.	Diferencia
Derechos laborales adquiridos	231,063.64	232,924.40	(1,860.76)
Bonificacion voluntaria	84,819.76	79,257.10	5,562.66
Honorarios profesionales	2,280.00	-	2,280.00
Bonificacion adicional	2,280.00	-	2,280.00

Cabe señalar que la Gerencia General manifiesta que los registros contables se realizan en base a la documentación de soporte que fue entregada por parte del proveedor del servicio MORA VALLEJO Y COMPAÑIA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES, los cuales no fueron entregados en su totalidad, conforme oficio remitido por la Gerencia General hacia el Liquidador del HOLDINGDINE S.A. Adicionalmente, al ser HOLDINGDINE S.A. el gestor de los pagos realizados a los ex-trabajadores así como al proveedor de los servicios prestados, los documentos de soporte de los valores cancelados deben estar en su totalidad con dicha compañía, y debieron haber sido conciliados con HDINEAGROS S.A.

HDINEAGROS S.A. procedió a registrar la "deuda" contraída con HOLDINGDINE S.A. por USD 440.904,08 como concepto de anticipo a remanente al accionista, por los pagos a los ex-trabajadores y al proveedor de los servicios, acorde al cuadro adjunto, sin embargo se observa que están pendiente de registro USD 117.322.58, como consecuencia de no tener toda la documentación de soporte, acorde a lo señalado por la administración de HDINEAGROS S.A.:

Cuadro No.9
Cotejamiento Registro Egresos Préstamo Otorgado HDINEAGROS S.A.

Cuenta contable	DETALLE	USD
2112030203	OTRAS CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS/Liquidaciones del personal	312,181.50
2122010201	PRESTAMOS/PRESTAMO OTORGADO HOLDING DINE	11,400.00
	TOTAL REGISTRO HDINEAGROS S.A.	323,581.50
	TOTAL PRESTAMO OTORGADO	440,904.08
	PENDIENTE DE REGISTRO	117,322.58

El Patrimonio a diciembre de 2016 pasa a ser negativo por un monto de USD - 249.664.15 en relación a diciembre de 2015 en el cual el patrimonio presentaba un valor de USD 2.237.868.98, como consecuencia de la reclasificación de la cuenta aporte para futuras capitalizaciones por un valor de USD 2'160.661.12 por observación de los Auditores Externos. Cabe recalcar que estos aportes fueron entregados en activos biológicos y activos fijos a la Empresa. Sin embargo, al cierre del ejercicio económico de 2016 no se observa una resolución por parte de la Junta General de Accionista en la cual se resuelve esta reclasificación.

A diciembre de 2016 la financiación de los activos de la empresa ha modificado su estructura en comparación a diciembre 2015, ya que los mismos se encuentran financiados en más del 100% por los pasivos de la empresa, es decir, con la recuperación de los valores provenientes de los activos de la compañía no se logra cubrir las obligaciones con terceros y accionistas.

Al analizar los resultados acumulados de la compañía, se concluye que la empresa ingresa en una causal de liquidación al superar las pérdidas el 50% del capital social más las reservas, conforme lo indicado en el Art.198 de la Ley de Compañías.

Cuadro No.10
Indices/Indicadores Financieros

Detalle	Valor
Capital social + Reservas	10,000.00
Pérdidas acumuladas	(268,733.90)
% Pérdidas/Capital Social + Reservas	2687.34%

"Art. 198.- Cuando las pérdidas alcancen al cincuenta por ciento o más del capital suscrito y el total de las reservas, la compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la compañía."

4.3 Principales Indicadores Financieros

Considerando la actual situación de la compañía, los indicadores de HDINEAGROS S.A. a diciembre de 2016 relacionados a resultados reflejan el cese de operaciones. El ROE a diciembre del 2016 no es calculable considerando que existen resultados negativos y que el patrimonio pasó a ser negativo, a diciembre del 2015 el ROE fue del 2.60%, reflejando así la situación legal de la empresa, mientras que el ROI (Rentabilidad sobre inversión o activos) fue del -10.76% mientras que en el mismo periodo del 2015 este índice fue del 1.70%.

El índice de endeudamiento no es calculable, considerando que la empresa dejó de financiar sus activos con patrimonio, por efecto de la reclasificación de cuentas.

Cuadro No.11
Indices/Indicadores Financieros

Indices/Indicadores Financieros	Jun-15	2015	Jun-16	2016
ROE	13.65%	2.60%	-82.27%	
ROI	10.24%	1.70%	-1.14%	-10.76%
Renta Operacional s/Patrimonio	14.10%	28.77%	113.28%	
Margen Operacional	18.41%	16.27%	18.09%	-48.00%
Margen Sobre Ventas	17.83%	1.47%	-13.14%	-126.67%
Liquidez	1.15	0.97	0.48	0.44
Prueba ácida	1.09	0.95	0.48	0.44
Endeudamiento	33.43%	52.92%	7098.79%	

Se observa una fuerte deterioro en el índice de liquidez ubicándose en 0.44 a diciembre de 2016, mermando así la capacidad de la compañía para afrontar sus obligaciones con terceros, encontrándose un resultado similar al realizar la prueba ácida.

Considerando que la actividad principal de la empresa ha sido suspendida como consecuencia de la entrega de haciendas, los indicadores/índices relacionados a resultados no permiten el análisis sobre la gestión de la compañía, es necesario definir un plan de liquidación y en base al mismo evaluar la gestión.

Se presenta la evolución de los índice de la compañía de los últimos 5 años, con la finalidad de evidenciar el deterioro de los mismos como consecuencia de la entrega de haciendas y cese definitivo de actividades.

Cuadro No.12
Evolución Indices/Indicadores Financieros

Indices/Indicadores Financieros	2012	2013	2014	2015	2016
ROE	0.76%	10.45%	13.26%	2.60%	
ROI	0.55%	7.60%	9.80%	1.70%	-10.76%
Renta Operacional s/Patrimonio	14.82%	18.89%	16.55%	28.77%	
Margen Operacional	8.78%	10.92%	10.06%	16.27%	-48.00%
Margen Sobre Ventas	0.46%	6.76%	8.05%	1.47%	-126.67%
Liquidez	0.39	0.57	0.83	0.97	0.44
Prueba ácida	0.35	0.57	0.75	0.95	0.44
Endeudamiento	38.73%	37.53%	36.27%	52.92%	

5. RECOMENDACIONES

A la Junta General:

1. Solicitar a la Gerencia General realice las aclaraciones necesarias en relación a los registros contables y diferencias detectadas en el presente informe, con la finalidad de que los Estados Financieros reflejen los valores correspondientes al hecho relevante del periodo.
2. Considerar disponer la liquidación de la empresa, en base el Art.198 de la Ley de Compañías y nombrar al liquidador de la misma.

A la Gerencia General:

3. Conciliar con HOLDINGDINE S.A. los valores correspondientes al "préstamo" otorgado en cumplimiento de las resoluciones de las actas de Junta General Universal Extraordinaria del 15 y 14 de septiembre de 2016 respectivamente, respecto del pago de liquidaciones laborales de los ex trabajadores de la compañía HDINEAGROS S.A.
4. Realizar las gestiones necesarias para dar de baja las Cuentas incobrables por efecto del "cambio" de la diferencia del precio de la caja del banano entre el precio spot y el precio oficial por un valor de USD 1.261.358, considerando que estos valores se encuentran provisionados en su totalidad y por la actual situación de la compañía.

6. OPINION

Con el análisis realizado a los estados financieros de la compañía, se han detectado diferencias e inconformidades en los registros contables, por tal motivo, en calidad de Comisario me abstengo de emitir una opinión sobre los estados financieros expuestos por la Compañía.

Con las recomendaciones realizadas, expresadas en los diferentes puntos de este documento, en mi opinión, se espera orientar a que la compañía inicie su proceso de liquidación y se optimice los resultados en la recuperación de los valores por concepto de la entrega de las haciendas en los términos más beneficiosos para el ISSFA en calidad de Accionista y de terceros involucrados en el mismo.

Ing. J. Guillermo Garzón R., Msc
COMISARIO PRINCIPAL

5. RECOMENDACIONES

A la Junta General:

1. Solicitar a la Gerencia General realice las aclaraciones necesarias en relación a los registros contables y diferencias detectadas en el presente informe, con la finalidad de que los Estados Financieros reflejen los valores correspondientes al hecho relevante del período.
2. Considerar disponer la liquidación de la empresa, en base el Art.198 de la Ley de Compañías y nombrar al liquidador de la misma.

A la Gerencia General:

3. Conciliar con HOLDINGDINE S.A. los valores correspondientes al "préstamo" otorgado en cumplimiento de las resoluciones de las actas de Junta General Universal Extraordinaria del 15 y 14 de septiembre de 2016 respectivamente, respecto del pago de liquidaciones laborales de los ex trabajadores de la compañía HDINEAGROS S.A.
4. Realizar las gestiones necesarias para dar de baja las Cuentas incobrables por efecto del "cambio" de la diferencia del precio de la caja del banano entre el precio spot y el precio oficial por un valor de USD 1.261.358, considerando que estos valores se encuentran provisionados en su totalidad y por la actual situación de la compañía.

6. OPINION

Con el análisis realizado a los estados financieros de la compañía, se han detectado diferencias e inconformidades en los registros contables, por tal motivo, en calidad de Comisario me abstengo de emitir una opinión sobre los estados financieros expuestos por la Compañía.

Con las recomendaciones realizadas, expresadas en los diferentes puntos de este documento, en mi opinión, se espera orientar a que la compañía inicie su proceso de liquidación y se optimice los resultados en la recuperación de los valores por concepto de la entrega de las haciendas en los términos más beneficiosos para el ISSFA en calidad de Accionista y de terceros involucrados en el mismo.



Ing. J. Guillermo Garzón R., Msc
COMISARIO PRINCIPAL

ANEXO I: ESTADOS FINANCIEROS CON CORTE AL 31 DE DICIEMBRE 2016

Table with financial data for HDINEAGROS S.A. as of December 31, 2016. The table is mostly illegible due to blurring, but appears to contain columns for various financial metrics and rows for different categories.

Informe de Comisario Acumulado a Diciembre 2016 (HDINEAGROS S.A.)

HDINEAGROS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2016
(Figuras en millones estadounidenses)



	Diciembre 2016	%	Diciembre 2015	%	Variación %
ACTIVOS					
Activos Corrientes					
Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo	-	0.00	10,007.87	0.29	-100%
Deudores Comerciales Y Otras Cuentas Por Cobrar	-	0.00	468,748.21	13.70	-100%
Inventarios	0.00	0.00	15,368.70	0.45	-100%
Otros Activos	1,403,684.35	47.14	462,211.96	14.09	181%
Activos Por Impuestos	8,837.83	0.22	3,882.82	0.11	88%
Total Activo Corriente	1,412,522.18	47.36	490,219.76	14.65	43.72%
Activos No Corrientes					
Propiedades, Planta Y Equipo	9,951.52	0.34	29,156.13	0.82	-38.48%
Activos Biológicos	1,508,849.81	52.01	2,193,603.15	63.11	-29.14%
Activos Por Impuestos Diferidos	-	0.00	-	0.00	-
Total Activo No Corriente	1,518,801.33	52.34	2,222,759.28	71.33	-37%
TOTAL DE ACTIVOS	2,931,323.51	100.00	3,422,979.04	100.00	-13.33%
Cuentas de orden	-	-	-	-	0%
PASIVOS					
Pasivo Corriente					
Cuentas por pagar Diferenciales Y Otras	3,173,446.29	107.24	180,865.46	5.28	308.41%
Provisiones	13,628.37	0.46	220,837.85	6.45	-65.44%
Pasivos Por Impuestos Corrientes	24,777.50	0.84	1,544.41	0.05	1504.30%
Total Pasivo Corriente	3,211,852.16	108.54	383,247.72	11.18	218.68%
Pasivo No Corriente					
Préstamos	-	0.00	170,850.70	4.99	-100.00%
Provisiones	-	0.00	170,850.70	4.99	-100%
Total Pasivo No Corriente	-	0.00	341,701.40	9.98	-100%
Total De Pasivos	3,211,852.16	108.54	724,949.12	21.16	170.07%
PATRIMONIO					
Patrimonio neto					
Capital	10,000.00	0.34	10,000.00	0.29	0%
Aportes Excepcionales Contribuyentes	-	0.00	7,160,687.12	209.14	-100%
Reservas	8,000.00	0.27	5,000.00	0.15	60%
Resultado Acum. Prev. Retención Soc. Mes Nul	1,000.75	0.03	4,080.75	0.12	0%
Resultados Acumulados Ejercicios anteriores	38,138.11	1.30	56,138.11	1.64	0%
Resultado del Ejercicio	(326,872.01)	-11.15	-	0.00	-
Total De Patrimonio	(249,633.15)	-8.49	2,237,858.98	65.43	-111.10%
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	2,962,219.01	100.00	3,422,068.02	100.00	-13.33%
Cuentas de orden	-	-	-	-	-
DIFERENCIA					

ING. HUGO CARRASCO V.
GERENTE GENERAL

ING. TANIA ALBA S.
CONTADOR GENERAL

Informe de Comisario Acumulado a Diciembre 2016 (HDINEAGROS S.A.)

HDINEAGROS S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR RANGON
Del 1 de enero al 31 de Diciembre 2016
(Compara los valores acumulados)



	Mes actual 2016		Años acumulados 2016		Años acumulados 2015		variación %
	S	%	S	%	S	%	
VENTAS	13,805,774	100.00	292,259,237	100.00	2,997,422,779	100.00	-99.63%
Costo de ventas	-	0.00	(223,892,125)	76.60	(2,787,378,271)	93.00	-26.14%
Utilidad (pérdida) antes	(11,917,751)	-86.27	68,367,112	23.40	2,210,044,508	74.00	93.00%
Gastos de venta	-	0.00	(119,748,177)	41.00	(1,078,355,032)	35.98	-93.77%
Gastos de administración	(18,875,862)	136.01	(271,747,198)	93.00	(2,577,579,771)	86.00	-41.07%
Total de gastos generales	(18,875,862)	136.01	(391,535,375)	133.00	(3,655,934,803)	122.98	-78.40%
Otros ingresos y gastos netos	(1,151,782,548)	-83.40	(1,987,424,351)	-68.00	(1,971,988,479)	-65.82	-82.80%
Resultados financieros netos	-	0.00	(27,401,000)	-9.36	(2,000,272)	-0.07	82.72%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos e intereses	(1,152,934,350)	-83.40	(2,014,825,361)	-69.36	(1,973,988,651)	-65.89	-82.81%
Impuestos e intereses netos	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos e intereses diferidos	(1,152,934,350)	-83.40	(2,014,825,361)	-69.36	(1,973,988,651)	-65.89	-82.81%
Operaciones financieras netas	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-
Utilidad (pérdida) NETA	(1,152,934,350)	-83.40	(2,014,825,361)	-69.36	(1,973,988,651)	-65.89	-82.81%
OTROS RESULTADOS INTEGRAL							
Gastos integrados							
Provisiones por revaluación de PFR	-	0.00	-	0.00	-	0.00	0%
Disminución (Aumento) resultado por cambio de base fiscal (A/B)	-	0.00	-	0.00	44,361,000	1.48	630.00%
Ajuste en cambio	-	0.00	-	0.00	-	0.00	0%
Provisión de depreciación (pérdida por deterioro) de un activo neto	-	0.00	-	0.00	-	0.00	0%
Participación de otros resultados integrales de asociados	-	0.00	-	0.00	-	0.00	0%
Otros resultados integrales netos, neto de impuestos diferidos	-	0.00	-	0.00	-	0.00	0%
Resultado integral total del año	(1,152,934,350)	-83.40	(2,014,825,361)	-69.36	(1,929,627,651)	-64.41	-82.20%
Utilidad (pérdida)	(1,152,934,350)	-83.40	(2,014,825,361)	-69.36	(1,929,627,651)	-64.41	-82.20%

DR. HUGO TABOADA S.
COMISARIO FISCAL

DR. TABOADA S.
COMISARIO FISCAL