

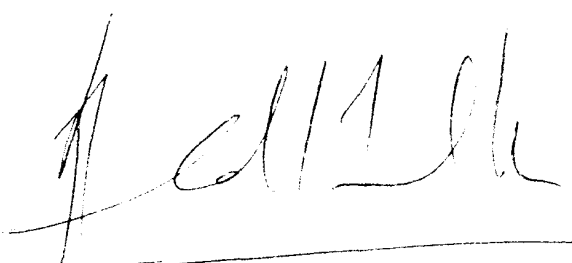
HOLDING DINE

AYCHAPICHO AGRO'S S.A.

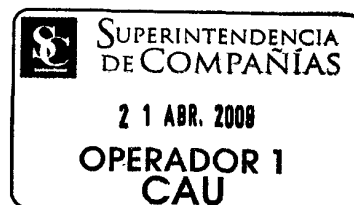
DIVISIÓN AGROINDUSTRIAL

INFORME DE GESTIÓN ANUAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008



**ING. RONALD RUNRUIL CHANG.
CRNL. ESP.
GERENTE GENERAL**

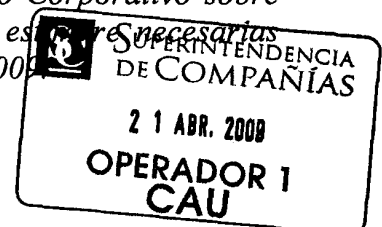


GESTIÓN EMPRESARIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ÍNDICE

1. *Datos Relevantantes sobre el cumplimiento del Plan Operativo y Presupuesto del Ejercicio Económico 2008*
2. *Descripción de las principales y más importantes resoluciones adoptadas por la Junta General y por el Directorio, durante el año 2008 y su cumplimiento.*
3. *Señalización de los principales aportes y contribuciones en asistencia técnica, asesoría, y apoyo económico recibidas de la Corporación en el 2008.*
4. *Cumplimiento de las disposiciones vigentes en materia de propiedad intelectual y derechos de autor (uso de licencias de software, de marcas, inventos o nombres comerciales y franquicias, principalmente).*
5. *Exposición de la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre del 2008 y de sus resultados, comparados con los del año 2007 y con lo presupuestado.*
6. *Propuesta del destino de las utilidades (cronograma de pago)*
7. *Recomendaciones a la Junta General, y al Centro Corporativo sobre aquellas políticas y estrategias que la Gerencia estima necesarias para el mejor desarrollo de su gestión, en el año 2008*



1. Datos Relevantes sobre el cumplimiento del Plan Operativo y Presupuesto del Ejercicio Económico 2008

INTRODUCCIÓN

Reactivación del Agro

Según el III Censo agropecuario del INEC, el país tiene 842.000 fincas o Unidades de Producción Agropecuaria (UPA). De este gran total, el 75% son parcelas de una a diez hectáreas donde se puede implementar el proyecto de granjas integrales, que aleje la migración a la ciudad y al extranjero. Alentar al campesino en su medio rural para tener su propio trabajo y el de su familia, una despensa de alimentos y riquezas para el país.

*El petróleo es un recurso natural no renovable que después de pocas décadas tendrá que agotarse, como sucedió en la península de Santa Elena. Existen en el país más de 60 especies vegetales con potencial de exportación a los mercados internacionales, según reportes de Corpei. **La seguridad alimentaria del Ecuador necesita que se fomente a largo plazo y, en forma permanente, la producción de cereales, hortalizas, frutales, plantas medicinales, aromáticas, etcétera.***

Además tenemos que incrementar la producción y prepararnos para exportar a China, India, así como a mercados potenciales emergentes, tanto productos tradicionales (banano, cacao, café, papa, trigo, etcétera), como no tradicionales (flores, brócoli, piña, melón, mango...).

*La forestación y la ecología del país deben ser un punto aparte. Chile y Brasil nos presentan un modelo en Latinoamérica; Suecia, Finlandia, Noruega, Suiza y la mayor parte de los países europeos cultivan pino para producir y exportar papel. **Nosotros debemos sembrar árboles maderables en las cercas de los linderos de los predios agropecuarios, en los bordes de los caminos y guardarrayas, en la división de potreros, en las laderas y hondonadas.** Prioritariamente, en las cabeceras de las cuencas hidrográficas (70 en el país), riberas de los ríos y esteros. Está especialmente indicado la siembra de caña guadúa para conservar y regular el recurso agua, que a nivel mundial está poniéndose escaso o deficitario.*

La investigación, así como la transferencia de tecnología agropecuaria deben ser tareas de Iniap, como ocurre en el ICA de Colombia y otros países latinoamericanos.

Fuente: <http://www.eluniverso.com/2008/12/03/0001/22/CC118B0B6E7F40E3B10E63FDSB170590.html>



GESTIÓN DEL PROCESO DE PRODUCCIÓN

AGRÍCOLA

Sector Machachi

Como se ha indicado en informes anteriores, los requerimientos del cultivo de trigo (similar que la cebada y el pasto) en cada una de sus etapas se han visto seriamente comprometido por el exceso de humedad tanto en el suelo como en el ambiente durante la mayoría de los estadios de desarrollo del mismo, picos de necesidad de agua son evidentes en la época de macollo y llenado de grano, los mismos que descienden gradualmente hasta cero en la época de cosecha, mientras que el comportamiento del ciclo de precipitaciones ha superado en más del cien por ciento en etapas como germinación, encañado y sobre todo en cosechas, lo que ha imposibilitado cumplir con el calendario establecido desde finales de julio hasta la segunda semana de septiembre; en la segunda semana de octubre se cosecho aproximadamente el cincuenta por ciento del total de la superficie sembrada de cereales, lo que nos indica un retraso de seis semanas en el calendario de cosechas.

Comparativo de Requerimientos Hídricos y Precipitación en el 2008

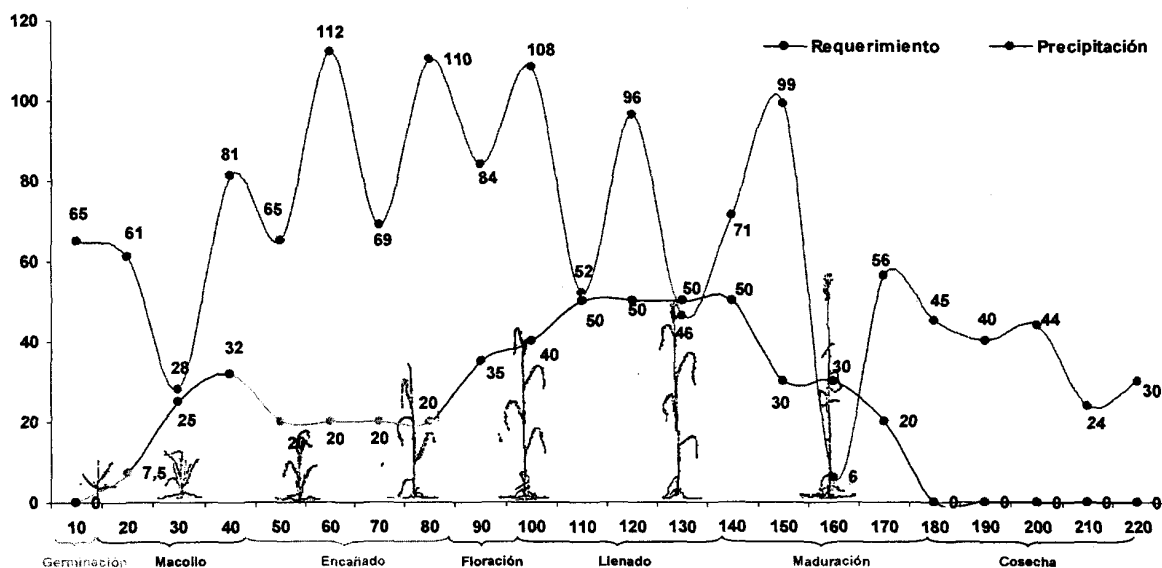
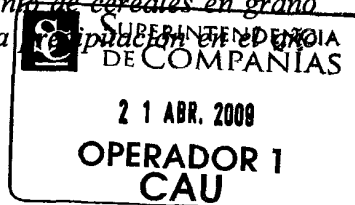


Gráfico 1. Comparativo de requerimiento hídrico del cultivo de trigo con la precipitación del año 2008

La incesante presencia de las lluvias durante el segundo trimestre ha provocado que las labores de cosecha se realicen de forma esporádica, inclusive hasta los últimos días de diciembre.

Cabe indicar que durante todo el año se ha soportado elevadas precipitaciones, las mismas que han incidido en los rendimientos esperados tanto de cereales en grano como pacas de heno y tamo, en el gráfico 2 se observa la



acumulado versus los requerimientos acumulados del cultivo de cereales durante todo su ciclo.

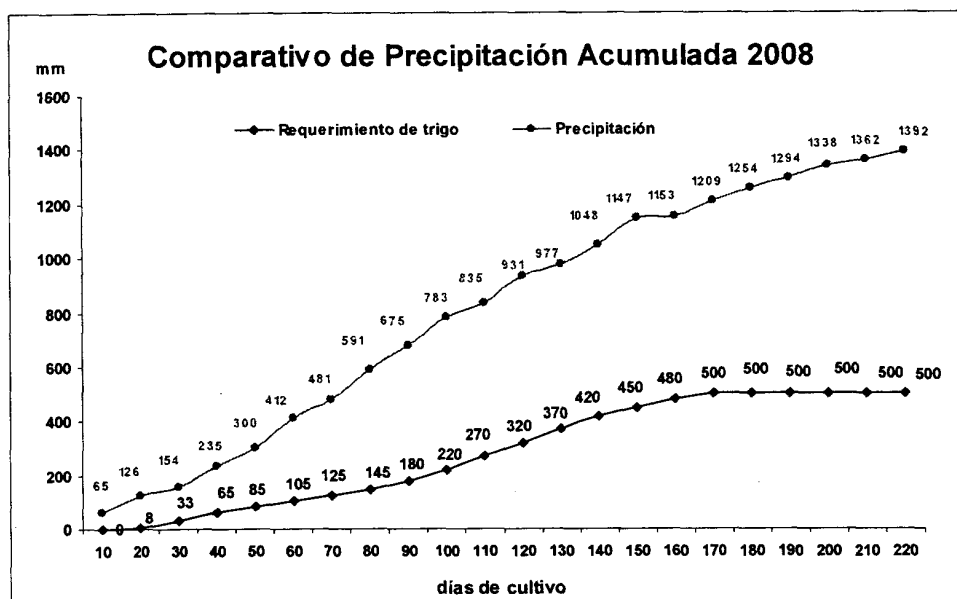


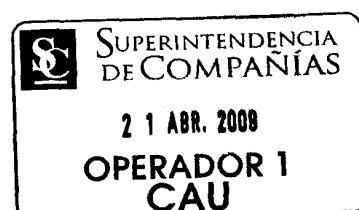
Gráfico 2. comparativo de precipitación acumulada y normal acumulada para el trigo.

Rendimientos

El principal problema que se ha tenido que afrontar este año ha sido la incesante presencia de lluvias y baja heliofanía durante el período de cosechas de grano y elaboración de pacas de tamo y heno, por lo que debido a los argumentos expuestos, el rendimiento de los cultivos esperados se verá reducido como se detalla en la tabla 1.

PRODUCTOS	UND	Volúmenes	
		PRES	EJEC
Trigo	qq	18.000	10.242
Cebada	qq	8.500	2.853
Pacas de Heno	qq	37.800	13.155
Fardos (80kg)	und	2.200	2.645
Fardos (500kg)	und	100	100
Pacas de Tamo	und	45.600	11.975
Papas	und	5.720	3.031
Ray Grass	qq	0	152

Tabla 1. Producción física del año 2008.

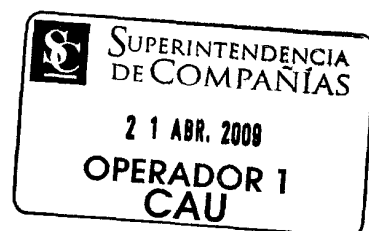


Sector Cayambe

Cultivos

Cultivo	Und	Presupuestado	Ejecutado	%
Alchachofa	Kg	276.000	373.105	135%
Tomate	Kg	21.000	23.241	111%
Pimiento	Kg	4.800	5.022	105%
Maíz	ha	20	20	100%

Tabla 2: Cultivos cosechados en el sector Cayambe.



PECUARIA

Cuadro comparativo de Producción Pecuaria (Programado-Ejecutado)

PRODUCTOS	UND	VOLUMENES		% DE CUMP
		PRES	EJEC	
Leche	L	1.127.850	1.048.230	93%
Terneros	und	144	100	69%
Ganado descarte	und	63	59	94%

Tabla 3: Producción Pecuaria Proyectada y Ejecutada 2008.

Promedio de Producción 2008 (l/vaca/día)

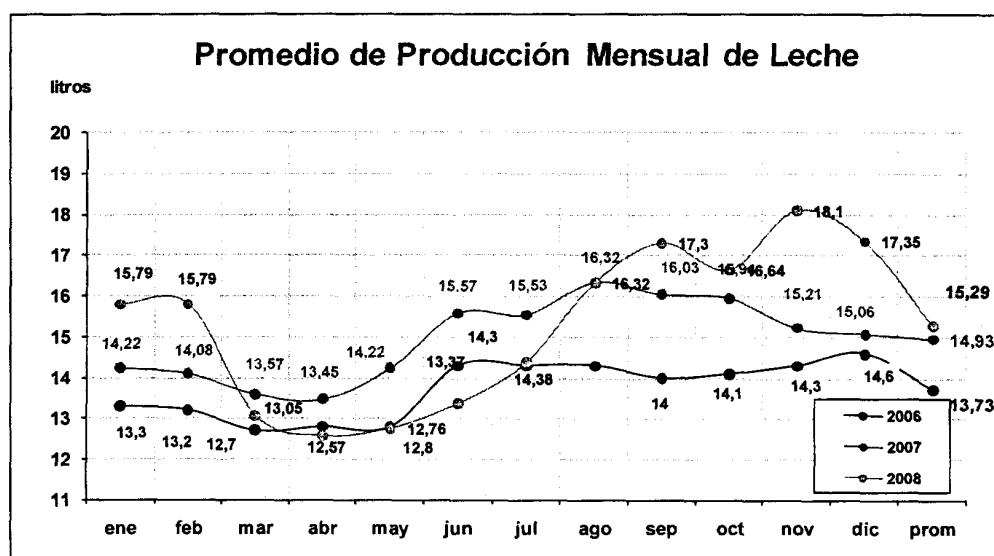


Gráfico 5: Promedio de producción de leche comparado en tres años.

Cuadro de Composición del Hato

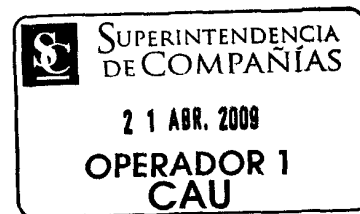
Cuentas	dic-08	%	% IDEAL
Terneras	61	12	10
Medias	60	12	10
Fierros	44	8	9
Vientres	67	13	10
Seco	89	17	10
Rejo	197	38	50
Torete	1	0	1
Cria macho	1	0	1
Total	520	100	100

Tabla 4: Cuadro Histórico de Composición de Hato

INDUSTRIAL

Sector Cayambe

Producción Agroindustrial del periodo en unidades



Producto	Und	Presupuestado	Ejecutado	%
QUESO 500g	500 g	29.280	52.661	180%
QUESO 1000g	1000 g	52.800	51.600	98%
YOGUR 2LTS	2 L	24.720	20.674	84%
YOGUR 200CC	200 cc	8.880	13.963	157%
MANTEQUILLA	und	1.200	946	79%

Tabla 6: Producción Agroindustrial del periodo

CENTRO DE REMONTA – IBARRA

Producto	Und	Presupuestado	Ejecutado	%
Leche	L	86.380	116.402	135%
Cebada	qq	880	377	43%
Trigo	qq	1.000	223	22%
Avena / Fardos	und	1.205	788	65%
Tamo	und	3.760	2.584	69%
Cebada	ha	42	42	100%
Maíz	ha	21	21	100%

GESTIÓN DEL PROCESO DE VENTAS

Cuadro por producto con respecto al año anterior

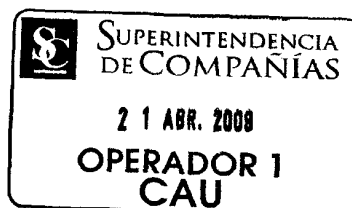
PRODUCTO	UNIDAD	ACUMULADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008							
		PRESUPUESTO		EJECUCION		VARIACION		CUMPLIMIENTO	
		Q	U.S.D.	Q	U.S.D.	Q	U.S.D.	Q	U.S.D.
AVENA	QQ	1.200	12.000	309	3.698	-891	-8.302	26%	31%
CEBADA	QQ	15.000	150.000	2.094	44.478	-12.906	-105.522	14%	30%
PASTO PARA PACAS	UNIDADES	37.800	75.600	14.580	30.083	-23.220	-45.518	39%	40%
PACAS TAMO	UNIDADES	48.780	63.414	32.319	49.106	-16.461	-14.308	66%	77%
PAPAS	QQ	9.120	82.080	3.328	62.093	-5.792	-19.987	36%	76%
TRIGO	QQ	10.000	100.000	2.618	40.466	-7.382	-59.534	26%	40%
FARDOS	QQ	2.255	7.893	1.065	10.477	-1.190	2.584	47%	133%
POTRERAJE	UNIDADES	2	0	95	11.500	93	11.500	-	-
SEMILA RYE GRASS	UNIDADES	0	0	238	4.539	238	4.539	-	-
HUERTO AYCHAPICHO	UNIDADES	12	24.000	7.598	3.785	7.586	-20.215	-	-
ALCACHOFA	KG	178	42.240	260	132.995	84	90.755	148%	315%
HUERTO REMONTA	UNIDADES	46.838	10.596	20.250	9.814	-26.588	-782	43%	93%
PIMIENTO	UNIDADES	4.800	2.016	1.746	903	-3.054	-1.113	36%	45%
TOMATE	UNIDADES	21.000	8.820	3.314	1.757	-17.686	-7.063	16%	20%
POR ACOPIO	UNIDADES	10	99.000	34.582	60.254	34.572	-38.746	349312%	61%
OTROS AGRICOLAS	UNIDADES	2.849	23.694	658	10.424	-2.191	-13.270	23%	44%
TOTAL AGRICOLA			722.183		476.372				66%
LECHE	LT	1.113.250	333.975	1.093.437	386.857	-19.813	52.882	98%	116%
GANADO DE DESCARTE	UNIDADES	63	7.770	52	25.087	-11	17.317	83%	323%
CRIAS MACHOS	UNIDADES	144	2.880	109	3.315	-35	435	76%	115%
OTRAS ESPECIES	UNIDADES	30	1.260	901	3.504	871	2.244	-	-
OTROS PECUARIO	UNIDADES	0	0	6	19	6	19	-	-
VARIOS	UNIDADES	0	0	33	17.046	33	17.046	-	-
TOTAL PECUARIO			345.885		436.829				126%
QUESO ESPECIAL	UNIDADES	52.800	146.256	51.654	161.177	-1.146	14.921	98%	110%
QUESO 500 Gr	UNIDADES	29.280	41.870	54.495	89.841	25.215	47.970	186%	215%
YOGUR	UNIDADES	27.000	41.213	43.483	40.876	16.483	-337	161%	99%
MANTEQUILLA	UNIDADES	6.980	10.713	2.550	1.236	-4.430	-9.478	37%	12%
OTROS INDUSTRIAL	UNIDADES	100	19.195	280	1.153	180	-18.042	280%	6%
TOTAL INDUSTRIAL			289.248		294.283				114%
ANTICIPO CONVENIO 50%	UNIDADES	0	0	20	11.222	19	11.222	-	-
IBARRA PECUARIA	LTS	0	0	75.981	29.036	75.981	29.036	-	-
IBARRA EQUINOS	UNIDADES	0	0	763	13.716	763	13.716	-	-
IBARRA AGRICOLA	UNIDADES	0	0	4.983	35.754	4.983	35.754	-	-
BALANCEADOS IBARRA	UNIDADES	0	0	444	17.012	444	17.012	-	-
MISCELANEOS	UNIDADES	1	0	2.517	18.150	2.516	18.150	-	-
TOTAL OTROS			0		124.891				-
		1.435.989	1.327.286	1.456.762	1.331.375	20.772	4.089	101%	100%

Tabla 7: Comparativo Ventas físicas programadas – ejecutadas

Ventas por Segmento

SEGMENTO	VENTAS U.S.D	% POR SEGMENTO
Acopio Machachi	60.253,57	4,53%
Huerto Machachi	3.784,78	0,28%
Huerto Remonta	9.813,75	0,74%
Total Otros	75.026,85	5,64%
Produccion interna Machachi	256.441,02	19,26%
Producción Interna Pecuaria Machachi	418.763,91	31,45%
Produccion interna Cayambe	135.655,03	10,19%
Produccion Industrial Cayambe	293.129,97	22,02%
Produccion Interna Ibarra	78.506,26	5,90%
TOTAL	1.331.375,13	100,00%

Tabla 8: Ventas por segmento.

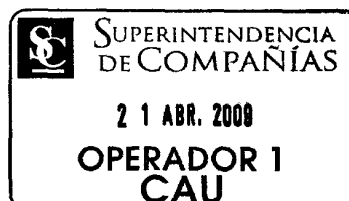


GESTIÓN DEL PROCESO DE DESARROLLO HUMANO

Salario Básico por Procesos

N.	NOMINA APELLIDOS Y NOMBRES	DENOMINACION	SUELDO BASICO
	PERSONAL ADMINISTRATIVO		
1	HUILCATOMA CHANATASIG ROSA ELVIRA	SECRETARIA GERENCIA	306,00
2	LUCANO MATUTE LUCIA DEL LOURDES	TESORERA - RR.HH.-ADMINISTRATIVO	800,00
3	VELOSO LLUMIGUSIN MARGOTH DEL PILAR	CONTADORA GENERAL	800,00
	COMERCIALIZACION-VENTAS		
4	VACANTE	COMERCIALIZ - JEFE DE BODEGA	600,00
5	TOAPANTA QUILACHAMIN LUIS OSWALDO	AUXILIAR DE BODEGA	315,00
	TECNICOS Y OPERARIOS AGRICOLAS		
6	CHACON MALDONADO NATALIA OLIMPIA	ING. AGROPECUARIA	800,00
7	TOAPANTA CHANGO JOSE MARIO	OPERADOR MAQ.AGRIC.-1	238,00
8	GUARACA YAUTIBUG AGUSTIN	OPERADOR MAQ.AGRIC.-1	235,00
9	GERMAN ZAPATA JAIME RUBEN	OPERADOR MAQ.AGRIC.-2	233,00
10	MIRANDA MOROCHO PATRICIO	OPERADOR CANGURO -ARADO	215,00
11	CARGUA TOCTAGUANO EDWIN PATRICIO	OPERADOR MAQ.AGRIC.-3	200,00
12	TOAPANTA CHUQUITARCO SEGUNDO RAUL	OPERADOR MAQ.AGRIC.-3	200,00
	TECNICOS Y OPERARIOS PECUARIOS		
13	PANELUISA CHILE SEGUNDO JULIO	MEDICO VETERINARIO	650,00
14	VARGAS SANDOVAL LUIS ALFONSO	MAYORDOMO-1	307,00
15	SIMBAÑA ALBERTO GERMAN	MAYORDOMO-2	255,00
16	SOSA DUARTE EDISON	LECHERO-TRANSPORTES	249,00
17	CAIZA CRUZ LAURA DEL ROCIO	ORDEÑADORA	243,00
18	NACIMBA MARIA ELOISA	ORDEÑADORA	243,00
19	CUNALATA CESAR	TERNERERO	214,00
20	CAIZA TOAPANTA JOSE AVELINO	VAQUERO 2	214,00
21	NOROÑA LEMA JUAN ANDRES	VAQUERO 1	214,00
22	PLACENCIA MINTA SEGUNDO RAUL	VAQUERO -1	214,00
	PERSONAL DE SERVICIOS		
23	VASQUEZ QUINCHE CESAR AGUSTO	MECANICO	311,00
24	MIRANDA CASIGNA LUIS CARLOS	AUX.MECA.MANT.MAQ.AGR	214,00
25	CARVAJAL GUALOTUÑA MARIA	COCINERA	268,00
	PERSONAL DE LACTEOS		
26	TORRES PERUGACHI MARTHA LORENA	ASISTENTE CONTABLE- SECRETARIA	459,00
27	ANDRANGO LARA SEGUNDO MANUEL	QUESERO-1	326,00
28	CHURUCHUMBI ANDRANGO LUIS HECTOR	QUESERO-2	289,00
29	MEJIA CASTILLO NORMA PATRICIA	COCINERA	220,00
30	MOLINA YALAMA WILLIAN VINICIO	SUPERVISOR INVERNADERO	249,00
31	UMAQUINGA TONTAC SEGUNDO JUAN	OPERADOR MAQ. AGRIC.1	300,00
	REMONTA IBARRA		
32	DAVILA DIAZ JORGE RODRIGO	ASISTENTE CONTABLE-ADMINISTRATIVO	800,00
	TOTAL SUELDOS		11.181,00

Tabla 9: Salario básico por procesos.



Salario Básico por Procesos

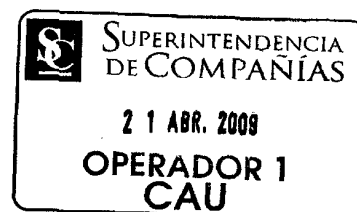
PROCESOS	NÚMERO		VALOR GLOBAL (USD)	%
GERENCIA	1	700	8.400,00	3%
ASESORES				
JEFATURAS	2		18.992,00	6%
SUPERVISORES				
PRODUCCIÓN	18		71.639,28	56%
MERCADOTECNIA				
ADMINISTRACIÓN	1		3.417,60	3%
FINANZAS	4		33.711,30	13%
COMERCIALIZACION-VENTAS	2		10.809,70	6%
SISTEMA DE GESTION DE CALIDAD				
TECNOLOGIA EN INFORMÁTICA				
OTROS	4		14.292,14	13%
TOTAL NÓMINA	32		161.262,02	100%

Tabla 10: Salario básico por procesos. Prorrateado año 2008

Capacitación

FECHA	NOMBRE	CARGO	AREA	CAPACITACION	LUGAR	COSTO
14-feb	LUCANO LUCIA	TESORERA	FINANZAS	LEY EQUIDAD TRIBUTARIA	PROPADE-QUITO	170,00
14-feb	VELOSO MARGOTH	CONTADORA	FINANZAS	LEY EQUIDAD TRIBUTARIA	PROPADE-QUITO	170,00
14-feb	RUNRUIL RONALD	GERENTE	GERENCIA	FORMULACION BALANCEADOS	ALICARACOL	120,00
21-abr	SOSA EDISON	LECHERO-INSEM	PECUARIA	INSEMINACION ARTIFICIAL EN BOVINOS	AGSO-QUITO	201,60
30-may	GUARACA AGUSTIN	OPERADOR	AGRICOLA	CONDUCCIÓN Y MANTENIMIENTO DE TRACTORES AGRÍCOLAS MANIPULACIÓN, USO Y MANTENIMIENTO DE ARADOS AGRÍCOLAS	AYCHAPICHO AGRO'S S.A.	
	CARGUA EDWIN	OPERADOR	AGRICOLA			
	GERMAN RUBÉN	OPERADOR	AGRICOLA			
	MIRANDA PATRICIO	OPERADOR	AGRICOLA			
	TOAPANTA MARIO	OPERADOR	AGRICOLA			
	TOAPANTA RAÚL	OPERADOR	AGRICOLA			
	UMAQUINGA SEGUNDO	OPERADOR	AGRICOLA			
	VÁSQUEZ CÉSAR	MECÁNICO	SERVICIOS			
18-sep	LUCANO LUCIA	TESORERA	FINANZAS	NIF'S APLICACIÓN EN ECUADOR	C. CONTADORES	420,00
18-sep	VELOSO MARGOTH	CONTADORA	FINANZAS	NIF'S APLICACIÓN EN ECUADOR	C. CONTADORES	420,00
20-oct	RUNRUIL RONALD	GERENTE	GERENCIA	FINANZAS PARA EJECUTIVOS NO FINANCIEROS	TEC. MONTERREY	504,00
				suman...		2005,60

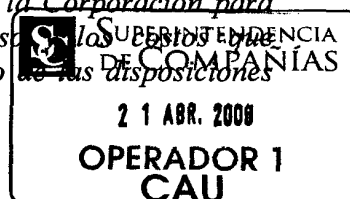
Tabla 11: Capacitación Empresarial 2008.



2. Descripción de las principales y más importantes resoluciones adoptadas por la Junta General y por el Directorio, durante el año 2008 y su cumplimiento.

Las resoluciones adoptadas por la Junta General y el Directorio de la empresa fueron:

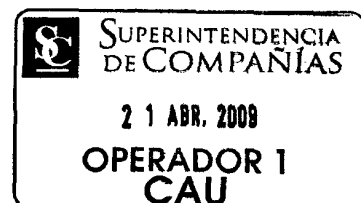
- *Que la Gerencia analice detenidamente los efectos económicos y financieros de los denominados descartes, para la adopción del mecanismo más adecuado posible.*
 - *Se han analizado varias opciones como prorrateo a todo el hato, depreciación de vida útil del semoviente, consultas con auditoria externa y Holding Dine, sin embargo, el método utilizado hasta el momento parece ser el único sustentable técnicamente.*
- *Que la Gerencia evalúe e informe sobre los resultados del nuevo sistema de manejo adoptado respecto del manejo de terneras a partir de su nacimiento.*
 - *El nuevo sistema de crianza de terneras ha sido exitoso ya que desde inicio del año y pese al temporal no se han reportado muertes ni enfermedades en esta cuenta además de un sustancial ahorro en uso de medicina veterinaria.*
- *Que la Gerencia prepare las acciones pertinentes para la recepción de los terrenos y semovientes, con ocasión de la terminación de los contratos en el sector "La Banda", así como la elaboración de los proyectos y planes de trabajo a adoptarse.*
 - *Se ha procedido a la recepción de la parte que estaba manejada por el señor Iván Ruiz como se detallará en el Informe Trimestral. En el primer trimestre del siguiente año se receptará en su totalidad.*
- *Que con la venta de los descartes, la Gerencia proceda a la compra de ganado, en reposición.*
 - *Ya se ha iniciado la reserva de los montos por descarte para la adquisición de ganado de reposición.*
- *Que sobre la utilización de las instalaciones de la Planta de Lácteos, de propiedad del HOLDINGDINE S.A., para la producción de queso mozzarella, la Gerencia efectúe las respectivas coordinaciones con la Corporación para establecer el procedimiento a adoptarse sobre su uso; los significarían; así como la verificación del cumplimiento de las disposiciones legales sobre uso de marca y de registro sanitario.*



- *Ya se realizó un mantenimiento previo, luego se efectuó una primera prueba de elaboración del producto, la misma que no cumplió con las expectativas del Holding Dine; a la par se ha coordinado con marketing el diseño de etiquetas y se está trabajando en los respectivos permisos sanitarios para producirlos en la planta de Cayambe a partir del primer semestre del año 2009.*
- *Que la Gerencia prepare el respectivo Plan de Acción para las tareas y actividades que deberán desarrollar la compañía, para asumir y ejecutar la administración del denominado "Centro de Remonta".*
 - *Se han realizado los respectivos análisis y los resultados se presentan en el informe de Gerencia.*
- *Que sobre las inversiones del Centro de Remonta, señaladas en el Informe, se deberán excluir las referentes a: (i) Ganadería: compra de 25 vientres por \$ 50.000,00 USD; (ii) Equinos: compra de reproductor por \$ 40.000,00 USD; (iii) Truchas \$ 20.000,00 USD.*
 - *Ya se realizó esta actividad.*
- *Que se concrete, en el menor tiempo posible, la suscripción del Acta de Entrega – Recepción del Centro La Remonta.*
 - *Esta gestión se la encargó a Matriz del Holdingdine.*
- *Que se procedan a las gestiones correspondientes para la baja del ganado identificado como improductivo.*
 - *Ya se realizó una evaluación preliminar del ganado existente y se están gestionando los trámites para el descarte.*
- *Que la Gerencia prepare un proyecto completo para el mejoramiento del ganado equino, incluyendo la propuesta de fuentes de financiamiento y se presente en el plazo máximo de un mes.*
 - *El Proyecto ya fue presentando en Directorio de Holdingdine.*
- *Que se analice, con el apoyo de la Gerencia de Operaciones Agroindustrial de la Corporación, el Proyecto de Truchas, considerándose la estructura de un Convenio de Participación con la Unidad Militar Yaguachi.*
 - *Este proyecto se está gestionando en la Matriz de Holdingdine, sin embargo en conversaciones preliminares con la Unidad Militar Yaguachi no se ha llegado a entendimientos con*



- *Que con el apoyo del Corporación, se defina con el Grupo Yaguachi de Ibarra, el Proyecto de Truchas, para que sea asumido por la Compañía, adoptándose las acciones que correspondan y estableciéndose los pertinentes acuerdos.*
 - *Esta acción se debe llevar a cabo en HOLDINGDINE.*
- *Que con el apoyo financiero del HOLDINGDINE S.A., la Gerencia concrete compras anticipadas de fertilizantes para las siembras del año 2009, considerando el permanente aumento de su precio.*
 - *Debido a la situación actual y a la baja del precio del petróleo el pedido se realizará en el mes de diciembre, en expectativa a una posible reducción de precios en abonos y fertilizantes.*
- *Que la Gerencia efectúe el respectivo análisis e informe al Directorio sobre las inversiones que se han realizado para la adquisición de nuevas maquinarias y su incidencia en los resultados de la Compañía.*
 - *El proyecto global ya fue presentado, en el cual se hizo notar que la compra de la maquinaria constituye una reposición necesaria para las actividades normales de la compañía.*
- *Del respectivo análisis y considerando las Conclusiones constantes en el Informe del Comisario, el Directorio dispone que la Gerencia, con el apoyo de la Corporación, prepare y presente un Plan de Acción Integral, con alternativas y recomendaciones, para superar las falencias y contingencias que se advierten en el citado informe y que se presente en la sesión extraordinaria a realizarse el 1 de septiembre del 2008.*
 - *El Plan de Acción Integral ya fue presentado.*
- *Que, sobre el Proyecto de Truchas, la Presidencia Ejecutiva de la Corporación oficie al Grupo de Caballería Yaguachi, para que se observe la decisión de la Junta Directiva y se proceda a su entrega a Aychapicho Agro's S.A., con la firma de los respectivo documentos.*
 - *Este proyecto se encuentra bajo la coordinación del Holding Dine.*
- *Que, para un mejor análisis de la gestión de Centro de Remonta, con el apoyo de la Gerencia de Finanzas se estructure una contabilidad gerencial, en base a la cual se deberá presentar la respectiva información al Directorio.*

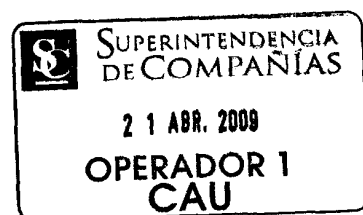


- *En coordinación con la gerencia de finanzas se determinó que el método utilizado es el correcto; que es el llevar por los diferentes centros de costos la productividad y rentabilidad de Ibarra.*
- *Que se acogen las recomendaciones y que, por efecto, la Gerencia proceda a contratar los servicios de Help-Desk directamente, en lugar del contrato con la Compañía AKROS.*
 - *Por las múltiples conversaciones con la compañía Akros, esta a mejorado su servicio por lo que no se ha contratado otra empresa.*
- *Que se proceda a la suscripción del Acta de Entrega-Recepción del Centro de Remonta, entre el HOLDINGDINE y la compañía, para los efectos que fueren pertinentes.*
 - *Este punto se encuentra bajo la coordinación del Holding Dine y Comandancia del Ejército.*

3. Señalización de los principales aportes y contribuciones en asistencia técnica, asesoría, y apoyo económico recibidas de la Corporación en el 2008.

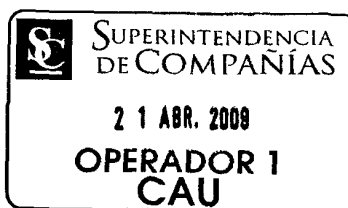
Durante el año 2008, los principales aportes y contribuciones de la Corporación fueron:

- ***Apoyo en el desarrollo de proyecto de adquisición de maquinaria agrícola:** Por medio del cual se adquirió tres tractores marca New Holland para el desarrollo del proceso agrícola así como dos arados de la misma marca, por un valor de \$ 129.150,07USD.*
- ***Reubicación y remodelación del área de oficinas:** La misma que contempló una remodelación total, con un costo de \$37.000,00USD.*
- ***Inversión Remonta – Ibarra:** Para comenzar con los proyectos en la hacienda de Ibarra; Holdingdine realizó una primera inversión de \$90.600,00 USD*
- ***Adquisición de dos camionetas:** Una para la Hacienda de Ibarra y la otra para la Gerencia, con un costo de \$ 86.000,00 USD.*



4. Cumplimiento de las disposiciones vigentes en materia de propiedad intelectual y derechos de autor (uso de licencias de software, de marcas, inventos o nombres comerciales y franquicias, principalmente).

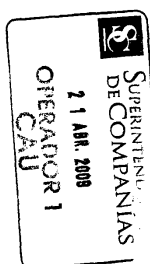
Las licencias son manejadas corporativamente.



5. Exposición de la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre del 2008 y de sus resultados, comparados con los del año 2007 y con lo presupuestado.

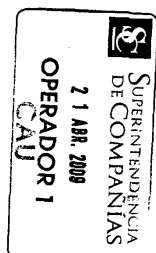
BALANCE GENERAL COMPARATIVO

Cuentas	dic-07		Presupuesto 2008		dic-08	
	PERIODO ANTERIOR		PRESUPUESTO		PERIODO ACTUAL	
	VALORES	%	VALORES	%	VALORES	%
Activo Corriente	387.007,95	38,95%	814.736,30	64,38%	598.655,88	43,36%
Caja Bancos	11.314,49	1,14%	671.356,39	53,05%	82.607,46	6,0%
Cuentas por cobrar	152.378,19	15,33%	56.746,97	4,48%	157.969,86	11,4%
Inventarios	190.234,06	19,14%	19.449,08	1,54%	337.072,42	24,4%
Otros activos corrientes	33.081,21	3,33%	67.183,87	5,31%	21.006,14	1,5%
Activo Fijo	606.709,93	61%	448.863,84	35,47%	781.927,50	56,64%
Activo Fijo	976.545,15	98,27%	977.432,17	77,24%	1.160.043,19	84,0%
Depreciación Acumulada	(369.835,22)	-37,22%	(528.568,33)	-41,77%	(378.115,69)	-27,4%
Activo Diferido	-	0,00%	1.827,23	0,14%	0	0,00%
Otros Activos	1,00	0,00%	1,00	0,00%	1,00	0,00%
TOTAL ACTIVOS	993.718,88	100%	1.265.428,37	100,00%	1.380.584,38	100,00%
Pasivo Corriente	494.197,29	49,73%	682.319,70	53,92%	588.488,62	46,51%
Proveedores	72.850,10	7,33%	270.287,81	21,36%	131.238,51	9,51%
Pasivo Bancario CP	-	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00%
Pasivos Cías. Relacionadas CP	379.225,70	38,16%	352.593,85	27,86%	430.294,91	31,17%
Pasivos Laborales y Fiscales	39.853,90	4,01%	59.438,04	4,70%	26.857,90	1,95%
Otros pasivos corrientes	2.267,59	0,23%	-	0,00%	97,30	0,01%
Pasivo Largo Plazo	16.135,28	1,62%	29.135,27	2,30%	13.036	0,94%
Bancarios	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Pasivos Cías. Relacionadas LP	16.135,28	1,62%	29.135,27	2,30%	13.036	0,94%
Otros pasivos largo plazo	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
TOTAL PASIVO	510.332,57	51,36%	711.454,97	56,22%	601.525	43,57%
PATRIMONIO	483.386,31	48,64%	553.973,41	43,78%	779.059,80	56,43%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	993.718,88	100,00%	1.265.428,37	100,00%	1.380.584,38	100,00%



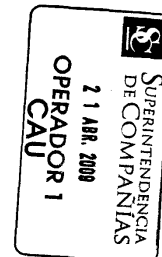
ESTADO DE RESULTADO COMPARATIVO 2007-2008 (USD)

Cuentas	dic-07		Presupuesto 2008		dic-08	
	PERIODO ANTERIOR		PRESUPUESTO		PERIODO ACTUAL	
	VALORES	%	VALORES	%	VALORES	%
VENTAS NETAS	1.133.897,39	100,00%	1.330.417,50	100,00%	1.312.158,42	100,00%
(-) COSTO DE VENTAS	(770.712,73)	67,97%	(897.834,93)	67,49%	(947.592,05)	72,22%
MARGEN BRUTO	363.184,66	32,03%	432.583	32,51%	364.566	27,78%
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	(199.856,70)	17,63%	(131.995,83)	9,92%	(193.270,13)	14,73%
(-) GASTOS DE VENTAS	(82.579,84)	7,28%	(48.472,33)	3,64%	(66.326,73)	5,05%
BAITDA (EBITDA)	80.748,12	7,12%	252.114	18,95%	104.970	8,00%
(-) DEPRECIACION OPERATIVA	(47.678,08)	4,20%	(41.717,85)	3,14%	(45.296,21)	3,45%
(-) DEPRECIACION ADM. Y VENTAS	(13.053,47)	1,15%	(28.677,28)	2,16%	(13.222,05)	1,01%
BAIT (EBIT)	20.017	1,77%	181.719	13,66%	46.451	3,54%
(+/-) FINANCIEROS	(16.240,22)	1,43%	(13.513,63)	1,02%	(25.950,11)	1,98%
(+) OTROS INGRESOS	27.675,75	-2,44%	31.392,50	-2,36%	19.216,27	-1,46%
(-) OTROS EGRESOS	(16.794,69)	1,48%	(146.976,00)	11,05%	(25.092,72)	1,91%
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS (BAT)	14.657,41	1,29%	52.622,14	-3,96%	14.624,69	1,11%
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(2.199)	0,19%	7.893	-0,59%	(2.194)	0,17%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	12.459	1,10%	44.729	-3,36%	12.431	0,95%
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	(3.115)	0,27%	(11.182)	0,84%	(9.758)	0,74%
BENEFICIO NETO (BDT) (BOTTOM LINE)	9.344,10	0,82%	33.547	-2,52%	2.673	0,20%



FLUJO DE CAJA HISTÓRICO FLUJO DE CAJA HISTORICO

FLUJO OPERATIVO	MAYO	JUNO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
INGRESOS									
INGRESOS									
Ventas Contado	21.741	15.193	9.564	20.657	30.938	24.512	23.123	41.945	283.676
Recuperación de cartera	33.529	38.268	41.317	47.255	48.552	25.843	36.721	32.937	480.024
Comandancia	-	-	751	451	-	-	-	-	4.255
Secursal cayambe	25.538	25.024	36.358	20.755	41.438	34.820	46.191	33.220	340.952
Secursal Ibarra	5.221	8.587	16.334	7.064	84.949	15.996	9.845	9.505	-
Otros Ingresos	182	4.176	-	292	-	-	-	-	-
Transf. Ministerio Economía Finanzas	-	-	7.260	3.344	3.916	-	6.660	-	-
N/C Bancos	-	-	-	-	2.405	25	1.521	-	-
Transferencia de Proyectos	133.000	3.685	90.000	-	-	86.000	-	-	349.445
TOTAL INGRESOS	219.209	94.912	201.583	99.808	212.198	186.996	123.861	117.607	1.669.680
EGRESOS									
EGRESOS									
Proveedores	135.495	77.514	70.353,16	38.442	74.206	89.970	62.128	70.619	848.449
Mano de Obra Directa	7.825	11.302	10.379,96	19.891	6.999	12.063	11.389	17.419	139.080
Mano de Obra Indirecta	1.335	1.399	1.252,81	1.165	1.041	1.401	1.249	2.559	15.774
Servicios básicos	1.468	1.145	1.828,28	2.192	2.850	1.678	5.536	1.653	24.455
Mantenimiento	3.514	4.259	2.942,59	5.799	4.481	5.327	5.804	3.816	59.181
Seguros	1.222	1.228	794,22	1.275	1.016	92	1.152	1.000	13.561
Otros costos indirectos	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Remuneraciones Administrativas	1.418	1.577	1.599,43	2.796	1.960	1.983	1.921	4.810	26.884
Otros gastos administrativos	10.225	12.214	13.656,76	10.652	21.132	8.705	5.136	7.095	138.842
Remuneraciones Ventas	787	1.184	115,10	2.187	157	180	283	610	9.630
Otros gastos de ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Varios	-	-	-	-	-	-	-	-	0
N/D Servicios bancarios	155	74	130	134	69	-	1.003	2.046	2.046
Remuneraciones Militares	1.881	2.061	821	1.085	1.650	1.924	1.974	1.974	20.049
Transferencia centro Ibarra	-	-	10.606	-	77.655	-	-	-	-
Cuentas por Pagar Ibarra	13.065	15.734	24.071	20.996	28.757	35.233	17.379	21.514	-
TOTAL EGRESOS	178.190,76	129.688,40	138.652,25	106.614,02	221.952,51	158.551,75	113.225,90	134.071,01	1.577.573
FLUJO OPERATIVO	41.019	34.776	62.731	6.806	9.755	28.444	10.635	16.464	82.107
FLUJO FINANCIERO									
INGRESOS									
PRESTAMOS									
Préstamo (Valor 1)	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Préstamo (Valor 2)	-	-	-	-	-	-	-	-	0
TOTAL INGRESOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EGRESOS									
PAGO DE PRESTAMOS									
Cancelación Pmo. (Valor 1)	-	-	-	-	-	-	17.295	-	17.295
Cancelación Pmo. (Valor 2)	-	-	-	-	-	-	-	-	0
PAGO DE INTERESES									
Pago Interés Pmo. (Valor 1)	-	-	-	-	-	-	3.988	-	3.988
Pago Interés Pmo. (Valor 2)	-	-	-	-	-	-	-	-	0
TOTAL EGRESOS	0	0	0	0	0	0	21.283	0	21.283
FLUJO FINANCIERO	0	0	0	0	0	0	(21.283)	0	(21.283)
Saldo inicial	27.692	68.710	33.934	96.665	89.859,62	80.104,63	108.546,66	97.900,54	-
Flujo Operativo	41.018,58	34.776,08	62.731,16	6.805,73	9.754,99	28.444,03	10.635,21	16.464,08	-
Flujo Financiero	-	-	-	-	-	-	21.283,23	-	-
FLUJO DE NETO DE CAJA	68.710,27	33.834,19	96.665,35	89.859,62	80.104,63	108.546,66	97.900,54	81.436,56	1.170,90

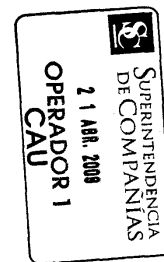


CARTERA VENCIDA

DEUDORES	VENCIMIENTO EN DÍAS					TOTAL
	No vencida	31 a 90	91 a 120	121 a 360	Más de 360	
Cientes						-
Sector Privado	13.192					13.192
Remonta Ibarra	-					-
Ana Marja Cruz	890					890
Carvajal Rosa	10					10
Chevall de Semilly	-					-
Catalina Sánchez	-					-
Caiza Luis	4.040					4.040
Carrera Carlos	8.980					8.980
Comisariatos SSFT Norte	1.341					1.341
Academia de Guerra FT	-					-
La Holandesa El Prado	10.851					10.851
Gonzalez Edison	-					-
Invedelca	-					-
Pasteurizadora Quito	-					-
Ricky Herrera	19.121					19.121
Segundo Camacho	115					115
Sagal Víctor	-					-
Ricardo Bohórquez	8.802					8.802
Toapanta Mario	90					90
Victor Gallardo	18.130					18.130
Asociacion de Generales	741					741
Servicio Social FT Norte	7.764					7.764
Servicio Social FT Sur	1.302					1.302
Freddy Narvaez	-					-
Exportadora la Serranita	5.124					5.124
Work Temporal	-					-
Mario Chimbo	-					-
Servico Social Balbaina	-					-
Catacuamba Angel	115					115
Carlos Ortiz	-				7.223	7.223
Paulina Pilicita	-					-
Holding Dine	-					-
Inaexpo	5.410					5.410
Gabriela Aviles	-			25.755		25.755
Luis Hurtado	-					-
Personal Dinmob	-					-
Chicaiza Segundo	132					132
Sgop. Carlos Vargas	903					903
Cbos.Luis Yucailla HG-1	480					480
Mundo Gourmet	423					423
Aychapicho Agros	-					-
FLORALP	2.338					2.338
Grupo Caballerja	186					186
Chevall de Semilly	-					-
Varios	16.110					16.110
6.-Provision	1.128	-	-	-	-	1.128
TOTALES	125.460	-	-	25.755	7.223	158.437
%	1	0%	0%	0	0	100%

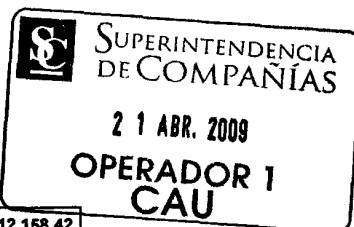
ESTRUCTURA DE LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN

ELEMENTOS DEL COSTO	dic-07		Presupuesto 2008		dic-08	
	PERIODO ANTERIOR		PRESUPUESTADO		PERIODO ACTUAL	
	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%
1.-Materia Prima	463.394,01	56,62%	396.961,05	42,25%	630.496,90	63,50%
2.-M.O.D.	151.355,00	18,49%	209.050,49	22,25%	140.668,72	14,17%
4.-C.I.F.	203.641,80	24,88%	333.541,24	35,50%	221.722,64	22,33%
TOTALES	818.390,81	100,00%	939.552,78	100,00%	992.888,26	100,00%



ESTADO DE RESULTADOS POR LÍNEAS DE PRODUCCIÓN

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008



	VENTAS NETAS	1.312.168,42
(-)	COSTO DE VENTAS NETO	-947.592,05
	DEPRECIACION OPERATIVA	-45.296,21
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	319.270,16
	VENTAS NETAS AGRICOLAS	309.319,63
	COSTO DE VENTAS AGRICOLA	-212.024,08
	DEPRECIACION OPERATIVA AGRICOLA	-9.838,39
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS AGRICOLAS	87.457,16
	VENTAS NETAS PECUARIAS	404.479,69
	COSTO DE VENTAS PECUARIO	-291.261,83
	DEPRECIACION OPERATIVA PECUARIA	-35.457,82
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS PECUARIAS	77.760,04
	VENTAS NETAS SERVICIOS	37.571,91
	COSTO DE VENTAS SERVICIO	-43,31
	DEPRECIACION OPERATIVA SERVICIOS	
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS SERVICIOS	37.528,60
	VENTAS AGRICOLAS CAYAMBE	153.625,06
	COSTO DE VENTAS REMONTA	-109.298,58
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS REM AGR	44.326,48
	VENTAS INDUSTRIAL	293.689,96
	COSTO DE VENTAS REMONTA	-234.347,31
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS INDUSTRIAL	59.342,65
	VENTAS IBARRA EQUINAS	400,00
	COSTO DE VENTAS IBARRA EQUINOS	-61.780,78
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS EQUINAS IBARRA	-61.380,78
	VENTAS IBARRA AGRICOLAS	70.353,02
	COSTO DE VENTAS IBARRA AGRICOLAS	-23.352,65
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS PECUARIAS AGRICOLAS	47.000,37
	VENTAS IBARRA PECUARIAS	42.719,16
	COSTO DE VENTAS IBARRA PECUARIOS	-15.483,51
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS PECUARIAS IBARRA	27.235,64
(-)	GASTOS OPERATIVOS	-272.818,91
	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN AYC	-145.197,40
	GASTOS DE VENTAS	-50.227,71
	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN CAYAMBE	-17.662,94
	GASTOS DE VENTAS CAYAMBE	-16.099,02
	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN IBARRA	-30.409,79
	DEPRECIACION ADMINISTRATIVO	-6.450,85
	DEPRECIACION ADMINISTRATIVO IBARRA	-6.485,33
	DEPRECIACION VENTAS	-285,87
	BAITDA (EBITDA)	46.451,25
	DEPRECIACION OPERATIVA SERVICIOS	-
(+ -)	MOVIMIENTO FINANCIERO	
	EGRESOS	-25.950,11
(+ -)	OTROS NO OPERACIONALES	-5.876,46
	INGRESOS	19.216,27
	EGRESOS	-25.092,72
	UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	14.624,69
(-)	15% TRABAJADORES	- 2.193,70
	BASE IMPUESTO A LA RENTA	12.430,99
(-)	25% IMPUESTOS A LA RENTA CAUSADO	- 9.757,50
	TOTAL UTILIDAD NETA	2.673,49

ÍNDICES FINANCIEROS

INDICADOR	FORMULA / VARIABLES	INTERPRETACION	PERIODO ANTERIOR	PRESUPUESTO	PERIODO ACTUAL
CAPITAL DE TRABAJO	$AC - PC = KT = US \$$ AC = Activo Corriente PC = Pasivo Corriente KT = Capital de Trabajo	Determina la capacidad líquida para atender con normalidad los compromisos corrientes del negocio.	107.189,34	132.416,61	10.166,90
LIQUIDEZ	$\frac{AC}{PC} = IL = \text{veces}$ AC = Activo Corriente PC = Pasivo Corriente	Determina las veces que la empresa cuenta para atender sus obligaciones de corto plazo	0,78	1,19	1,02
LIQUIDEZ NETA	$\frac{AC - I}{PC} = LN = \text{veces}$ AC = Activo Corriente PC = Pasivo Corriente I = Inventarios LN = Liquidez Neta	Determina en forma más rigida las veces y la capacidad que tiene la empresa para atender las obligaciones de corto plazo	0,40	1,17	0,44
SOLIDEZ FINANCIERA	$\frac{AT}{PT} = S = \%$ AT = Activo Total PT = Pasivo Total S = Solidez	Es el porcentaje de terceros que financian o apalancan el activo total de la empresa	51%	0,56	0,44
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{DEUDA}{PN} = \text{Endeudamiento}$ DEUDA = Deuda PN = Patrimonio	Determina el nivel de endeudamiento de la empresa.	1,06	1,28	0,77
PERIODO PROMEDIO DE COBROS	$\frac{Cx \cdot C}{VT} = \text{PPC}$ Cx = Cuentas por Cobrar V = Ventas del periodo	Determina el número de días promedio que los deudores pagan sus obligaciones y deudas con la empresa	48	15,36	43,34
PERIODO PROMEDIO DE PAGOS	$\frac{CxP}{Costos} = \text{PPP}$ CxP = Cuentas por pagar Costos = Costo de venta	Determina el número de días promedio que las compañías pagan a sus proveedores	34	108,38	49,86
ROTACION DE INVENTARIOS	$\frac{I}{COSTOS} = \text{Rotación}$ I = Inventarios	Determina las veces en que se adquieren inventarios para la producción dentro del periodo	89	7,80	128,06
MARGEN SOBRE VENTAS	$\frac{UN}{VT} = MV = \%$ UN = Utilidad Neta VT = Ventas del periodo MV = Margen de Utilidad	Determina el porcentaje de beneficios respecto a las Ventas Totales acumuladas.	1%	0,03	0,01
ROE	$\frac{UN}{P} = MO = \%$ UN = Utilidad Neta P = Patrimonio MP = Margen sobre patrimonio	Determina el porcentaje de beneficio respecto al patrimonio de la empresa.	2%	0,06	0,01
ROA	$\frac{UN}{A} = MA = \%$ UN = Utilidad Neta A = Activos MP = Margen sobre activos	Determina el porcentaje de beneficio respecto al total de activos de la empresa.	1%	0,03	0,01
Capex	$\frac{\text{Adquisición de Activos de LP}}{\text{Ventas Totales}}$	% de nueva inversión sobre ingresos operativos		0,07	4,27
Opex	$\frac{(\text{Gastos administrativos} + \text{gastos de ventas} + \text{gastos financieros})}{\text{Ventas totales}}$	% de gastos operativos sobre ingresos operativos	28,97%	0,28	0,25
Apalancamiento Financiero	ROE/ROA	Efecto financiero del negocio	2,06	2,28	1,77

INDICADOR	FORMULA / VARIABLES	INTERPRETACION	PERIODO ANTERIOR	PRESUPUESTO	PERIODO ACTUAL
DU PONT	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \text{Margen de utilidad}$		1%	3%	1%
	$\frac{\text{Ventas}}{AT} = \text{Rotación de Activos}$		1,14	1,05	0,95
	$AT = \text{Activos Total}$		1%	3%	1%
PARÉS	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}} = \text{Utilidad Operativa}$		0,02	0,14	0,04
	$\frac{\text{Ventas}}{AT} = \text{Rotación de Activos}$		1,14	1,05	0,95
	$AT = \text{Activos Total}$		2,06	2,28	1,77
	$\frac{\text{Utilidad Antes IR - 15\%}}{\text{Utilidad Operativa}} = \text{Efecto Financiero}$		0,73	0,29	0,31
	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Utilidad Antes IR - 15\%}} = \text{Efecto Fiscal}$		0,64	0,64	0,64
			2%	6%	1%
EVA	UTILIDAD NETA - (ROE * PATRIMONIO AÑO ANTERIOR)		-	-	14.624,69

6. Propuesta del destino de las utilidades (cronograma de pago)

Se realizará el pago de este rubro el 27 de marzo del presente año.

7. Recomendaciones a la Junta General, y al Centro Corporativo sobre aquellas políticas y estrategias que la Gerencia estimare necesarias para el mejor desarrollo de su gestión, en el año 2009.

- *Que se agilite la emisión del Acta de entrega definitiva del Centro la Remonta de Ibarra entre Holding Dine y Aychapicho; conjuntamente con las normativas a seguir especialmente en lo que se refiere al personal civil y militar.*
- *Que se agilite la legalización de las adjudicaciones de agua para los distintos predios en los que se desenvuelve la empresa.*
- *Que se continúe con las acciones necesarias para frenar el avance de Asociaciones que pretenden expropiar predios de la empresa.*
- *Que se retome el estudio de captación de agua en el sector de Boyería para tener una decisión definitiva, la misma que también se la podría aprovechar para instalar una mini central hidroeléctrica*
- *Que se continúen con las investigaciones en participación con la ESPE*

