



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. del 68 Breñal 118, 3-30 y Ulloa
Edificio Pirella Göttsche Holding, Quito, Ecuador

Tel: +593 75 7977000 - 2933334
2434579 - 7317794

Fax: +593 2 2377755

Web: www.russellbedford.com.ec

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Informe de los Auditores Independientes

A handwritten signature in dark ink, appearing to be "A. J. J.", written over a faint, curved line that resembles a stylized "C" or a signature flourish.

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

CONTENIDO

1.	Opinión de los Auditores Independientes	3 y 4
2.	Estado de Situación Financiera	5
3.	Estado de Resultados Integrales	6
4.	Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	7
5.	Estado de Flujos de Efectivo	8
6.	Políticas contables	9 a 14
7.	Notas explicativas a los Estados Financieros	14 a 27

Abreviaturas usadas:

US\$ -	Dólares de los Estados Unidos de América
SRI -	Servicio de Rentas Internas
IVA -	Impuesto al Valor Agregado
RUC -	Registro Único de Contribuyentes
IESS -	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF -	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC -	Norma Internacional de Contabilidad
GINIF -	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
VNR	Valor Neto de Realización
ISD -	Impuesto a la Salida de Divisas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

"HOLDINGDINE S.A. Corporación Industrial y Comercial en Liquidación"

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los estados correspondientes de resultados integrales, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de su control interno necesario por la Administración, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no incluyen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas a las operaciones de la Compañía y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para la opinión calificada

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 mantiene cuenta por cobrar corrientes por US\$ 10.119.079, e inversiones mantenidas hasta su vencimiento – inversiones en subsidiarias por US\$ 180.748, las cuales de acuerdo a la normativa de una empresa en liquidación no están contabilizadas a su valor de realización, debido a que la Compañía no cuenta con la documentación necesaria que soporte dichos saldos. Debido a esta situación y en virtud de que no nos fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar los ajustes que pudieran existir e incluir los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes que se requieren en el párrafo anterior (Bases para la opinión calificada), Los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **"HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN"** al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la base de contabilidad descrito en la Nota 2.

Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión enfatizamos respecto lo siguiente:

1. Tal como se explica más ampliamente en la Nota 1, la Compañía mediante Resolución N°SC/JUDLQ.13/1974 del 17 de abril de 2013 de la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil del 28 de mayo del 2013, está en proceso de liquidación.
2. Como se explica en la Nota 11, a la fecha se encuentra en vigencia las disposiciones tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a renta de la Compañía por los efectos que podría tener las transacciones con sus partes relacionadas. La Compañía en el 2014 efectuó transacciones con sus compañías relacionadas, tal como se detalla en la Nota 12 las cuales podrían tener un impacto en los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias



RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.
R.N.A.E. No. 337



Ramiro Pinto F.
Socia
Licencia Profesional No. 17/352

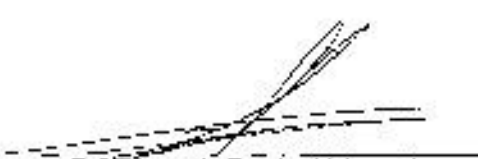
HOLDINGONE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

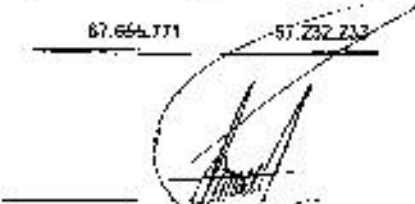
Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Nota	2015	2014
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	1,912,977	85,804
Inversiones desahuciables para la venta	4	34,788,575	28,001,070
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	8,569,034	12,415,448
Otras cuentas por cobrar		46,787	33,375
Activo por impuestos corrientes	9	-	51,523
Total activos corrientes		44,417,373	40,597,127
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo, neto	6	2,339,134	7,785,371
Propiedades de inversión	7	20,736,925	13,687,787
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8	160,746	160,746
Otros activos no corrientes		1,200	1,200
Total activo no corriente		23,238,005	16,635,104
Total activos		67,655,378	57,232,231
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Impuestos por pagar	9	305,109	228,148
Cuentas por pagar	11	2,340,203	-
Total pasivo		2,645,312	228,148
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	13	125,000,000	125,000,000
Reserva Legal	15	18,295,012	18,295,012
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	10	13,713,780	6,721,154
Resultados acumulados	12	(67,393,734)	(63,512,978)
Total patrimonio neto de los accionistas		65,012,459	57,004,085
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		67,655,371	57,232,233


Eduardo Ramiro Velasco Mera
Liquidador Principal


Carlos Morales
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Estado de resultados integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del año 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos operativos	13	(344.482)	(570.289)
Gastos de operación			
Gastos administrativos	14	812.806	1.276.920
Gastos financieros	14	104	275
Total gastos de operación:		<u>812.910</u>	<u>1.277.195</u>
Utilidad operacional		<u>468.428</u>	<u>706.915</u>
Otros ingresos (egresos)			
Otros gastos	14	370.942	18.215
Ingresos financieros	4	(2.021.280)	(1.518.482)
Utilidad en venta de activos		(128.925)	(13.462)
Otros ingresos		<u>(11.174)</u>	<u>(704.416)</u>
Total otros ingresos, neto		<u>(1.840.437)</u>	<u>(2,216,155)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(1.371.950)</u>	<u>(1,511,240)</u>
Impuesto a la renta causado		<u>365.605</u>	<u>290.822</u>
Resultado neto del ejercicio		<u>(1,010,345)</u>	<u>(1,220,418)</u>


Dr. Fernando Ramiro Velasco Mesa
Liquidador Principal


Carlos Morales
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

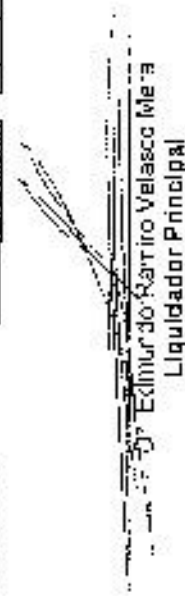
HOLDINGINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

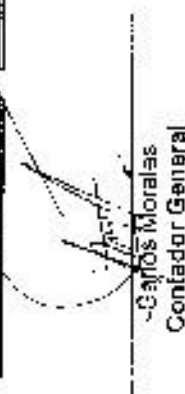
Estados de Cambio en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del año 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados Acumulados		
			Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	126.000.000	18.295.012	6.721.151	(97.413.928)	52.602.235
Reversado de los ajustes de los años anteriores	-	-	-	3.78.552	3.78.552
Cierre de ejercicios con pérdida	-	-	-	2.738	2.738
Resultado Integral del año	-	-	-	1.220.478	1.220.478
Saldo al 31 de diciembre de 2014	126.000.000	18.295.012	6.721.151	(93.012.078)	57.004.085
Reversión de activos - propiedades de inversión	-	-	5.658.029	-	5.658.029
Resultado Integral del año	-	-	-	1.070.345	1.070.345
Saldo al 31 de diciembre de 2015	126.000.000	18.295.012	12.379.180	(92.001.733)	55.012.459


Eulirio Ramiro Velasco Mejía
Liquidador Principal


Carlos Morales
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HOLDING DINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del año 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Licencia recibida de los ingresos de operación	277.707	1.619.637
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	1.836.849	(2.424.586)
Impuesto a la renta	(223.483)	-
Intereses recibidos	2.017.144	2.010.687
Efectivo neto provisto por actividades de operación	3.858.717	1.205.738
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Ventas (Adquisiciones) de propiedades, planta y equipo	357.354	57.652
Ingresos por venta de propiedades planta y equipo	(465.177)	(177.239)
Cobros por préstamos entregados a compañías relacionadas	3.654.772	4.379.777
Adiciones a inversiones disponibles para la venta	(6.757.693)	(7.889.126)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2.910.804)	(3.558.936)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de largo plazo	-	(13.276)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	(13.276)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	947.913	(2.421.403)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	65.604	2.487.037
Efectivo y sus equivalentes al final del año	1.012.917	55.604

Dr. Fernando Ramiro Velasco Mura
Liquidador Principal

Carlos Morales
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2015

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – Operaciones

"HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL", se constituyó en la ciudad de Quito como una sociedad anónima mediante escritura pública celebrada el 27 de noviembre de 2000 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 29 de diciembre de 2000. Su objeto es la propiedad, adquisición y tenencia de acciones de otras compañías o sociedades con la finalidad de vincularlas y ejercer su control mediante relaciones jurídicas de titular económico y de participación en su gestión, administración, finanzas, responsabilidad crediticia y resultados especialmente en orden a integrarlas jurídicamente como un grupo empresarial.

La Compañía prestaba servicios de asistencia y asesoría en gestión empresarial en los campos empresarial, comercial y de mercados, financiero, económico, contable de computación y procesamiento de datos y jurídico contable especialmente, para lo cual la Compañía mantiene suscritos convenios y contratos con sus relacionadas.

La Compañía para optimizar su gestión, productividad y competitividad, se conformaba con una estructura organizacional conformada por tres divisiones vinculadas a los sectores manufactura, agroindustrial y servicios.

"Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial" fue controlada hasta el 30 de noviembre de 2010 por la Dirección de Industrias del Ejército (DINE), entidad adscrita a la Fuerza Terrestre. Con fecha 29 de octubre de 2010, se formalizó la cesión del 100% de las acciones de "DINL" en "Holdingdine S.A." a favor del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas ISSFA, la misma que fue inscrita el 30 de noviembre de 2010 en el Libro de Acciones y Accionistas. De conformidad con la Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas, el "ISSFA" es un organismo autónomo, con finalidad social, con personería jurídica y patrimonio propio. Su finalidad es proporcionar la seguridad social al personal militar, pero no es una entidad de las Fuerzas Armadas.

La Junta General de Accionistas, del 27 de julio del 2012, aprueba la cesión, a título gratuito de todas las inversiones en acciones de "Holdingdine S.A." al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas, (ISSFA) en las siguientes empresas:

Compañías	# Acciones cedidas al ISSFA	US \$ Acciones cedidas al ISSFA
Aychamacho Agros S.A.	840	1.117.360
Andes S.A.	6.025.070	74.880.574
Labellame S.A.	113.958	5.529.784
Internavdine C.A.	1.000	1.000
Corsán S.A.	500	6.233.531
Explores C.A.	8.400	2.584.524
C&G Sopeny Cia. Ltda	1.599	12
Hilingspur S.A.	1.000	131.481
Aspres S.A.	60.000	770.612
Innovolución S.A.	1.800.000	2.299.151
Acrosat S.A.	4.400	88.000
Enova	10.150	405.050
Anavestir Sabco S.A.	1.000	10.000
Anastronias S.A.	2.299.167	9.758.825
Inastronias S.A.	252.018	7.225.124
Omnibus ISS	43.450.007	62.952.578
Gocosa S.A.	489.500	554.875
Corporación Morosa Holding	30.515	36.412
Consolidating Corporation	14.600	8.506
Hanno Control Remédial	114.718	1.377.894
	51.397.493	177.515.526

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros

El paquete de inversiones en acciones de Holdingdine S.A. está compuesto al 31 de diciembre de 2013 por:

Decreto Ejecutivo

Con fecha 5 de abril de 2012 el Presidente Constitucional de la República del Ecuador, mediante Decreto Ejecutivo N° 1121, publicado en el Registro Oficial N° 686 del 19 de abril de 2012 crea la Empresa de Municiones Santa Bárbara E.P. como una persona jurídica de derecho público adscrita al Ministerio de Defensa Nacional. Esta Empresa se subroga en los derechos y obligaciones de FMSB Santa Bárbara S.A. que se extinguirá por mandato de la primera disposición transitoria de la Ley Orgánica de Empresas Públicas y el Decreto Ejecutivo mencionado anteriormente, incluyendo aquellos derivados de licencias, autorizaciones, concesiones y demás actos y contratos adquiridos o en ejecución, por lo tanto los activos, pasivos y en general todos los bienes, derechos y obligaciones de la FMSB Santa Bárbara S.A. por disposición legal, se transfieren en forma total a la empresa pública creada. La inversión que mantiene la Compañía sobre la subsidiaria mencionada al 31 de diciembre de 2011 es del 99.99% de su estructura accionaria por US\$ -1.018.646.

Mediante resolución N° SC/JJ/DJDLQ.13.1374 de 17 de abril de 2013 e inscrita en el Registro Mercantil del 28 de mayo del 2013, se aprueba el proceso de liquidación contenido en escritura pública de disolución y liquidación de "HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN", celebrada ante el Notario Vigésimo Cuarto de Quito el 26 de febrero del 2013, así mismo mediante resolución de la Junta Universal de Accionistas celebrada en febrero del 2013, se nombró al Liquidador Principal y Suplente, el mismo que en la persona del Dr. Patricio Romero Almeida, inició sus funciones a partir del 6 de junio del 2013.

El 4 de febrero del 2013, la Junta General de Accionistas de la Compañía observando el procedimiento establecido en la Ley de Compañías y en el respectivo reglamento decidió el designar liquidadores a los señores Dr. Patricio Romero Almeida (Principal) y Mayor, Edison Francisco Jácome Armas (Suplente). El liquidador requerirá de expresa autorización de la Junta General de Accionistas; en todo caso o interferirse en la debida observancia de las disposiciones.

La Junta General de Accionistas de la Compañía el 21 de mayo del 2013, resolvió expedir el procedimiento para la liquidación, cuyos términos principales son como sigue:

Artículo 1. Para la enajenación de los bienes inmuebles y otros activos físicos el liquidador deberá someter a conocimiento de la Junta General de accionistas su necesidad o conveniencia para los intereses institucionales del ISSFA. Se deberá determinar el futuro de los recursos tecnológicos de la Compañía: Aplicativos, Utilitarios, Base de Datos e infraestructura tecnológica.

Artículo 2. Las inversiones o reinversiones de los excedentes de liquidaz, generados de vencimientos de las actuales colocaciones o de recursos nuevos provenientes de diferentes fuentes en especial de cuentas y documentos por cobrar para lo cual el liquidador presentará a la Junta General para su previa autorización el respectivo informe.

Artículo 3. El liquidador estructurará y someterá al conocimiento y aceptación de la Junta General la nómina de personal básica y necesaria para el desarrollo del proceso de liquidación con la respectiva escala remunerativa.

Artículo 4. El liquidador presentará a la Junta General de Accionistas el respectivo presupuesto de gastos para atender los pagos de obligaciones, impuestos, gastos de personal, y los egresos que demande el proceso liquidatorio.

Con fecha 10 de diciembre de 2013, con Acto de la Junta general Extraordinaria de Accionistas de la Compañía "HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN", se procedió a la revisión de respecto al segundo trimestre de gestión correspondiente a los meses de septiembre, octubre y noviembre de 2013, los pasivos están prácticamente liquidados; está pendiente arreglar las obligaciones que mantiene la empresa "CORPCYS" con el SRI, se informó también sobre el pago de obligaciones pendientes desde el año 2006 por concepto del impuesto 1.5 por mil a favor del Municipio Metropolitano de Quito.

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros

Con fecha 5 de marzo de 2014, se procedió a emitir el informe correspondiente al tercer trimestre de los meses de diciembre 2013, enero y febrero 2014 de gestión por parte del liquidador principal a la Superintendencia de Compañías de toda la actividad realizada, se puede mencionar la presentación de los Estados Financieros Auditados por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2013, como también el estatus de las Propiedades planta y Activos, Aspectos tecnológicos y Aspectos legales.

El 16 de diciembre de 2014, en Junta General Universal de Accionistas, se designó al Dr. Edmundo Ramiro Velasco Mora, Liquidador Principal de "Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial en Liquidación" en reemplazo del Dr. Patricio Romero Almeida, función que se hizo efectiva a partir del 10 de febrero de 2015.

NOTA 2. - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Bases de preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos no fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en liquidación.

Los estados financieros comparativos de "HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN" comprenden el estado de situación financiera comparativo, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo cuyo plazo es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata de Compañías financieras.

c. Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes al cierre del periodo sobre el que se informa, o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

d. Medición de Valores Razonables

La Compañía debido a su proceso de liquidación los activos y pasivos se contabilizan a valores razonables. La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido por las NIIF's y reconoce los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIF's. De acuerdo a lo requerido por las NIIF's, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- I. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- II. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior:** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- III. **Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

e. Inversiones en subsidiarias y asociadas

Las inversiones en subsidiarias y asociadas de los estados financieros se muestran al costo histórico.

f. Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

La depreciación de propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de las propiedades y equipos o de componentes significativos identificables que posean vida útil diferenciadas, menos los valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustes si es necesario.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL, EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	entre 60 y 20
Maquinarias	10
Vecículos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

g. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son reconocidas al costo más el ajuste al valor de realización efectuada por un perito especializado, el cual es similar al valor de mercado.

El costo inicial incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión.

El ajuste a valor de realización se efectúa en forma periódica y el efecto se reconoce en los resultados del período excepto por el ajuste inicial que se reconoce en el patrimonio.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada como la diferencia entre el precio de venta obtenido de la disposición y el importe en libros de los elementos, se reconoce en resultados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El importe en libros de la parte reemplazada se da de bajo. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades de inversión son reconocidos en resultados cuando se incurren.

El valor razonable utilizado para satisfacer el requisito de revelación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 40, es determinado por un perito externo, con capacidad profesional reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de las propiedades de inversión objeto de la valoración. La técnica de valoración usada para medir el valor razonable de las propiedades de inversión se resume seguidamente: primero se determina el valor de reposición a nuevo, para lo cual se analizan las características constructivas de los inmuebles, tomando como base los costos unitarios de todos y cada uno de los elementos constitutivos de los mismos, publicados por revistas especializadas (por ejemplo, de la cámara de la construcción) y datos del mercado de la construcción en general. Los costos de reposición consideran tanto gastos directos como gastos indirectos en los cuales se debe incurrir durante la construcción de una edificación. Luego, a partir del valor de reposición a nuevo, se calcula el valor comercial, aplicando conceptos de edad, estado, características arquitectónicas, funcionalidad, etc., permitiendo determinar el valor actual de comercialización de las construcciones.

h. Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a los utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

Notas a los Estados Financieros

i. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía puede otorgar.

Ingresos por arrendamiento. - Los arrendamientos operativos de inmuebles y terrenos son reconocidos en la Compañía en función a convenios establecidos la transacción puede ser medida con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingresos por intereses. - Los intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros de activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

j. Estimaciones y criterios contables significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan a los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros.**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, mobiliario y equipos**

Las propiedades mobiliarias se registran al costo y se deprecia por el método de línea recta en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas por los técnicos considerando los cambios tecnológicos y el uso.

El uso extensivo y los cambios tecnológicos entre otros factores pueden afectar y modificar las estimaciones de las vidas útiles. La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro.

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros

	2015	2014
Caja	500	-
Bancos (1)	1.012.417	65.604
	<u>1.012.917</u>	<u>65.604</u>

- (1) Al cierre del año 2015 y 2014, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

	2015	2014
Banco Ruminahui S.A.	AAA-	AAA
Banco de la Producción S.A. Procebanco	AAA	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA	AAA
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Páscico S.A.	AAA-	AAA-

NOTA 4 - INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

El saldo al 31 de diciembre de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento es como sigue:

	2015	2014
Certificados de inversión (1)	34.319.746	27.685.000
Intereses por cobrar	<u>469.229</u>	<u>346.076</u>
	<u>34.788.975</u>	<u>28.031.076</u>

- (1) Los certificados de inversión constituyen, certificados de depósito cuyo detalle es como sigue.

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN
Notas a los Estados Financieros

Entidad Financiera	2015		Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo / días	Tasa de interés
	Montos en US\$	Montos en J\$				
Banco Amazonas C.A.	1.590.603	13.122	25/11/2015	31/08/2016	260	8%
Banco Amazonas C.A.	500.300	4.125	25/11/2015	31/08/2016	260	8%
Banco Amazonas C.A.	406.107	3.348	25/11/2015	03/09/2016	252	8%
Banco Amazonas C.A.	159.977	1.320	25/11/2015	05/09/2016	254	8%
Banco Amazonas C.A.	2.135.182	17.356	25/11/2015	08/08/2016	257	8%
Banco Amazonas C.A.	747.286	6.165	25/11/2015	09/08/2016	258	8%
Banco de Guayaquil C.A.	1.388.756	44.071	02/09/2015	04/01/2016	124	7%
Banco de Guayaquil C.A.	524.654	12.242	02/09/2015	04/01/2016	124	7%
Banco de Guayaquil C.A.	997.737	5.343	26/11/2015	20/11/2016	360	10%
Banco del Austro S.A.	200.000	3.600	30/09/2015	29/03/2016	181	7%
Banco del Austro S.A.	1.590.056	11.140	30/09/2015	05/04/2016	181	7%
Banco General Rumicahu S.A.	1.329.563	17.889	06/10/2015	04/04/2016	181	7%
Banco General Rumicahu S.A.	7.051.304	102.911	14/10/2015	12/04/2016	181	7%
Banco General Rumicahu S.A.	209.096	2.968	21/10/2015	19/04/2016	181	7%
Banco Internacional C.A.	7.330.214	115.651	13/10/2015	11/04/2016	181	7%
Banco Internacional C.A.	125.575	1.298	09/11/2015	09/05/2016	182	7%
Banco Internacional C.A.	4.745.836	54.287	03/11/2015	02/05/2016	181	7%
Banco Internacional C.A.	122.202	1.229	11/11/2015	10/05/2016	181	7%
Banco Solidario S.A.	200.000	3.617	29/08/2015	29/03/2016	182	7%
Banco Solidario S.A.	1.064.047	11.337	23/11/2015	23/05/2016	182	7%
Banco Solidario S.A.	890.527	7.213	12/11/2015	12/05/2016	182	7%
Banco Solidario S.A.	272.808	934	14/12/2015	13/06/2016	182	9%
Banco Solidario S.A.	525.138	3.427	02/12/2015	01/06/2016	182	8%
Cooperativa Alarza del Valle	200.000	1.582	27/11/2015	01/06/2016	187	8%
Cooperativa Alarza del Valle	200.000	680	17/12/2015	15/06/2016	181	8%
Cooperativa Compostres	300.300	4.800	20/10/2015	18/04/2016	181	8%
	<u>34.319.746</u>	<u>465.779</u>				

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN
Notas a los Estados Financieros

Entidad Emisora	2014		Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo / días	Tasa de interés
	Monto en US\$	Interés US\$				
Banco Internacional C.A.	3.500.000	71.751	03-sep-14	02-ene-15	121	6,15%
Banco Internacional C.A.	1.000.000	20.330	04-sep-14	05-ene-15	123	6,15%
Banco Internacional C.A.	1.500.000	29.470	08-sep-14	07-pro-15	121	6,15%
Banco Internacional C.A.	170.000	2.318	10-sep-14	09-ene-15	121	6,15%
Banco Internacional C.A.	3.500.000	42.847	16-oct-14	14-ene-15	91	5,65%
Banco Internacional C.A.	300.000	2.458	20-oct-14	19-ene-15	91	5,65%
Banco Internacional C.A.	3.300.000	33.435	27-oct-14	21-ene-15	91	5,65%
Banco Internacional C.A.	200.000	2.198	23-oct-14	22-ene-15	91	5,65%
Banco Internacional C.A.	115.000	985	13-nov-14	12-feb-15	91	5,65%
Banco General Rumiñahui S.A.	2.750.000	32.352	15-oct-14	15-mar-15	91	5,50%
Banco General Rumiñahu S.A.	4.000.000	44.512	25-oct-14	19-ene-15	91	5,50%
Banco General Rumiñahu S.A.	230.000	2.140	23-oct-14	22-ene-15	91	5,50%
Banco Amazonas C.A.	500.000	4.335	06-nov-14	05-feb-15	91	5,65%
Banco Amazonas C.A.	300.000	2.638	06-nov-14	05-feb-15	91	5,65%
Banco Amazonas C.A.	1.170.000	13.100	07-nov-14	06-feb-15	91	5,65%
Banco Amazonas C.A.	200.000	1.802	11-nov-14	10-feb-15	91	5,65%
Banco Amazonas C.A.	500.000	3.925	12-nov-14	11-feb-15	91	5,65%
Banco Amazonas C.A.	150.000	1.060	17-nov-14	16-feb-15	93	5,65%
Banco Amazonas C.A.	360.000	2.352	25-nov-14	04-mar-15	99	6,04%
Banco de Guayaquil C.A.	500.000	4.512	04-nov-14	03-feb-15	91	5,50%
Banco de Guayaquil C.A.	1.600.000	16.241	04-nov-14	03-feb-15	91	5,50%
Banco de Guayaquil C.A.	900.000	6.399	13-nov-14	12-feb-15	91	5,50%
Banco Solidario S.A.	1.000.000	5.709	20-nov-14	20-feb-15	92	5,75%
Banco Solidario S.A.	200.000	972	11-dic-14	13-mar-15	92	5,75%
	27.585.000	346.076				

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar son como sigue:

	2015	2014
Compañías relacionadas (1)	10.119.079	14.073.857
Comerciales no relacionadas	152.863	44.989
	10.271.942	14.118.846
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (2)	(1.702.898)	(1.703.398)
	8.569.044	12.415.448

(1) La composición de las cuentas por cobrar compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, (véase nota 10)

(2) El movimiento de la provisión de incobrables para cuentas por cobrar de los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros

	2015	2014
Saldo al 1 de enero de 2015	(1.703.398)	(1.928.826)
Bajas	500	225.428
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(1.702.898)	(1.703.398)

Al 31 de diciembre de 2014, por solicitud del liquidador Principal actual, se procedió a dar de baja las cuentas de: la Compañía Corpcoys S.A. y la Sra. Fernando Ibarra.

NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de la propiedad, planta y equipo de la Compañía, son como sigue:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Tenidos						
Edificios	3.183.314	(392.471)	2.790.843	3.743.077	(804.706)	2.938.369
Maquinaria y Equipo	22.645	(1.801)	20.844	66.361	(42.744)	23.617
Instalaciones	-	-	-	-	-	-
Equipo de Computación	10.773	(9.581)	1.192	233.816	(239.469)	4.347
Muebles y Frenos	131.672	(57.356)	74.316	379.067	(198.105)	180.962
Naves, aeronaves y	-	-	-	-	-	-
Vehículos	5.268	(4.166)	1.102	3.845	(3.676)	169
Otros activos	100.347	-	100.347	167.315	-	167.315
	3.453.589	(4.414.453)	2.039.136	4.393.471	(1.308.100)	3.085.371

A: 31 de diciembre de 2015 y 2014 el movimiento de las propiedades para y equipo fue el siguiente:

Costo revalorizado	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Valores	Otros activos	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	3,243,372	329,052	46,337	268,178	61,991	187,316	4,142,878
Baja por venta	-	-	-	-	-	-	(52,552)
Ajustes	-	-	-	(2,382)	(4,494)	-	(6,856)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3,243,372	329,052	46,337	265,796	57,497	187,316	4,065,471
Baja por venta	(60,059)	(74,824)	(31,443)	(73,190)	(2,225)	(96,354)	(358,305)
Ajuste mayorización activos	-	(122,810)	6,873	(175,853)	3,589	9,585	(282,478)
Ajustes devaluación fracciones	-	-	977	-	-	-	311
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3,183,313	131,418	22,645	1,019	5,208	100,347	3,453,590
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero de 2014	(843,736)	(109,446)	(32,152)	(233,247)	(55,124)	-	(1,205,741)
Baja por venta	-	-	-	-	45,667	-	45,667
Depreciación	(160,941)	(38,513)	(3,695)	(45,147)	(4,243)	-	(260,529)
Baja	-	(46)	-	21,325	(9,579)	-	12,503
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(804,736)	(148,105)	(42,744)	(259,469)	(13,075)	-	(1,305,100)
Baja por venta	(26,824)	56,241	61,550	193,327	3,485	-	285,473
Depreciación	(160,941)	(41,151)	(5,075)	(174,361)	(1,664)	-	(326,153)
Ajuste revalorización activos	-	75,519	(21,502)	193,322	(2,877)	-	231,365
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(992,471)	(107,396)	(10,671)	(9,367)	(4,108)	-	(1,112,413)
Propiedades netas por equipo, neta	2,190,833	34,226	11,974	1,192	1,042	100,347	2,336,154

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 ajustó los muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de cómputo, vehículos, y otros activos a los valores determinados por un perito especializado y el efecto de la revalorización fue de US\$ 282.478, el cual fue contabilizado como superávit por revalorización de activos.

NOTA 7 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las propiedades de inversión se conforman de la siguiente manera:

	2015	2014
Propiedades de inversión		
Terrenos	11.634.685	10.594.790
Edificio	9.102.241	1.092.986
	<u>20.736.926</u>	<u>11.687.777</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el movimiento de las propiedades de inversión, fue como se presenta a continuación:

	Terrenos	Edificio	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	10.594.790	1.092.986	11.687.777
Ajuste a valor de realización	1.039.886	8.009.253	9.049.139
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>11.634.685</u>	<u>9.102.241</u>	<u>20.736.926</u>

El ajuste al valor de realización constituyó el efecto de años anteriores para reconocer las propiedades de inversión a los valores de realización, el cual fue determinado en base al avalúo efectuado por un perito especializado independiente nombrado por la Junta General de Administradores de la Compañía. El valor del ajuste fue contabilizado como resultados de años anteriores.

NOTA 8 – INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, constituyen: inversiones en asociadas y subsidiarias, las cuales son como siguen:

Nómina		Saldo		Porcentaje de Participación	Número de acciones	Valor unitario de la acción
		2015	2014			
Sideracilica S.A.	(1)	147.900	147.900	21%	51.000	1,00
Dinamo C.A.	(1)	12.342	12.342	90%	6.000	1,00
Deletopt's Corporation - Agromineral S.A.	(1)	161.305	161.305	100%	161.305	1,00
Provisión por devaluación en subsidiarias		(558)	(558)			
		<u>160.742</u>	<u>160.742</u>			

Compañías en proceso de liquidación.

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros

NOTA 9 – IMPUESTOS

Activo y pasivo por impuestos corrientes

La composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como se detalla a continuación.

	2015	2014
Impuestos corrientes por recuperar		
Retenciones en la fuente		51.623
	-	51.623
Impuestos corrientes por pagar		
IVA en venta de bienes	581	2.597
Retenciones en la fuente e IVA por pagar	3.071	2.068
	3.452	4.665

Conciliación tributaria

	2015	2014
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1.370.950	1.511.240
Ingresos exentos		(244.452)
Amortización de pérdidas tributarias	(39.112)	(9.778)
Gastos no deducibles	328.547	64.908
Utilidad gravable	1.666.384	1.321.918
Impuesto causado	366.605	290.822
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(66.975)	(67.310)
Impuesto a la renta por pagar	299.630	223.482

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2015 y 2014 puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros

la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2015.

Reformas Tributarias

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Fraude Fiscal emitida el 31 de diciembre del 2014 estableció las siguientes reformas tributarias:

- La modificación de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a las utilidades cuando existan accionistas en paraísos fiscales cuya participación en el capital accionario de la compañía es superior al 25%.
 - Las utilidades a la venta de acciones se encuentra gravada en la tarifa de impuestos.
 - El límite de gastos de promoción y publicidad en base al total del monto vendido, así como a los pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, asistencia técnica y gastos de administración en función de la utilidad neta antes de impuestos.
- El incentivo de exención de impuestos a las nuevas inversiones superiores a los US\$100.000.000 millones.

NOTA 10 – CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene cuentas por cobrar con compañías relacionadas siendo los saldos como se detalla a continuación:

	2015	2014
Aerías Nacionales del Ecuador S.A. ANDEC	4.714.475	7.211.878
Corpcys S.A.	1.456.503	1.778.817
C&S Group Cia. Ltda	90.000	970.798
Idoneagros S.A.	385.711	463.196
Aeronaves, técnicos y aeroportuarios Aerostar S.A.	9.000	9.000
Energydine C.A.	291.514	291.644
Aychapicho Agro's S. A.	-	-
Fábrica de Municiones Santa Barbara S.A.	964.422	1.134.422
Sociedad Camaronera Cayancas S.A. SOCCASA	54.912	54.912
Siderpacifico S.A.		648
COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social	2.152.412	2.162.412
	<u>10.119.079</u>	<u>14.073.857</u>

Al 31 de diciembre de 2015, se procedió a reclasificar las cuentas por cobrar determinadas como no corrientes por un monto que asciende a US\$ 3.128.409, dentro del grupo común, siendo los saldos reclasificados pertenecientes a los siguiente clientes relacionados:

	2015
Corpcys S.A.	1.456.503
COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social	2.152.412
Fábrica de Municiones Santa Barbara S.A.	964.422
	<u>3.125.409</u>

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones que se realizaron fueron como sigue:

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros

Compañía relacionada	Tipo de transacción	2015	2014
Aerías Nacionales del Ecuador S.A. ANDEC	Algunos saldos de años anteriores préstamos	1.487.800	3.614.019
Aeroservicios, técnicos y aeroperarios Aerostar S.A.	Algunos saldos de años anteriores préstamos	-	618.323
Agros S.A.	Servicios de Asesoramiento	4.888	13.061
Aychapihu Agro's S.A.	Servicios de Asesoramiento	-	120.132
CAS Sepiv C.A. Ltda.	Algunos saldos de años anteriores préstamos Servicios de Asesoramiento	508.799 25.464	297.354 25.080
Corakay S.A.	Algunos saldos de años anteriores préstamos	323.344	-
Dirección de Industrias del Ejército-DINE	(1) Pagos	-	1.415.433
Ejército S.A.	Servicios de Asesoramiento	51.000	52.508
Fabrica de Municiones Santa Bárbara S.A.	(2) Algunos saldos de años anteriores préstamos Préstamos otorgados	170.000	864.287
Fabrilante S.A.	Servicios de Asesoramiento	140.000	120.000
Hidreogros S.A.	Algunos saldos de años anteriores préstamos Servicios de Asesoramiento	77.483 7.136	- 25.571
Instituciones S.A.	Servicios de Asesoramiento	67.500	129.860
Sideracifica S.A.	Algunos saldos de años anteriores préstamos	642	-

- (1) Con fecha 15 de enero del 2014, se firma el convenio en donde se establece, que el valor de USD\$1.415.433 que Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial en Liquidación mantiene como acreencia a favor de Dirección de Industrias del Ejército DINE se entregaran a nombre de las personas naturales o jurídicas que en forma expresa y por escrito disponga DINE siendo de su única y exclusiva responsabilidad tal entrega, sin que al Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial en Liquidación, bajo ninguna circunstancia y en ningún momento le corresponda clasificarlos o evaluarlos, salvo que se evidencie que los destinatarios se contrapongan a orden público, las buenas costumbres y el ordenamiento jurídico.

La determinación de la persona notificada por DINE para el cobro del saldo de la acreencia se la efectuara máximo el 31 de marzo del 2014.

Respecto del convenio de pago antes mencionado durante el periodo 2014, DINE por medio de las solicitudes de la Dirección de Industrias del Ejército realizó transferencias a favor de terceros por concepto de liquidaciones de haberes a empleados por un valor aproximado de US \$ 204.991, impuestos de DINE por US \$ 35.679, cruce de cuentas a favor de Aychapihu Agro's S.A. por US \$ 499.435 y un último pago al Oficial pagador de la Fuerza Terrestre por un valor de US\$ 675.328.

- (2) Con fecha 25 de septiembre de 2014, Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial en Liquidación y Santa Bárbara EP, firmaron el convenio ratificatorio de pagos y transaccional de pago por deuda entre la empresa, mediante el cual Santa Bárbara se obliga a cancelar la deuda hasta el 31 de marzo del 2016, de acuerdo a lo determinado en el adendum entre las partes. De la revisión efectuada se determinó que Santa Bárbara hasta el 15 de abril fecha de emisión de este informe no ha cancelado sus obligaciones con Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial en Liquidación.

NOTA 11 – ANTICIPO POR VENTA DE TERRENO

El 16 de julio de 2015, mediante acta de Junta General Universal de Accionistas aprobo la venta del terreno ubicado en la Av. Maldonado y Manglar Alto, al Centro Comercial Mayorista y Negocios Andinos.

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros

La Compañía procedió a efectuar los trámites para la venta de US\$ 3.349.000, la Compañía recibió un anticipo de US\$ 2.334.000, cuyo proceso a la fecha de este informe no se encuentra concluido.

NOTA 12 – PATRIMONIO

Capital

El capital en acciones autorizado comprende 12.500.000 acciones al 31 de diciembre de 2015 de cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía debido a que se encuentra en proceso de liquidación está exenta de este requerimiento.

NOTA 13 – INGRESOS DE OPERACIÓN Y OTROS INGRESOS

Los ingresos de operación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforman de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Prestación de servicios	(1)	(349.482)	(555.502)
Intereses		-	(14.787)
		<u>(349.482)</u>	<u>(570.289)</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde principalmente a la prestación de servicio de arrendamiento a sus empresas relacionadas de los diferentes bienes muebles e inmuebles en diferentes sectores del país.

NOTA 14 – GASTOS ADMINISTRATIVOS Y OTROS EGRESOS

Un detalle de los gastos administrativos de los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros

	2015	2014
Honorarios	203.968	276.733
Depreciaciones	354.228	319.039
Impuestos, contribuciones y otros	169.991	576.452
Servicios básicos	20.556	19.558
Seguros	18.633	24.652
Gastos de viaje	9.488	1.127
Sueldos y beneficios sociales	6.549	42.765
Gastos de gestión	4.717	991
Arrendamiento operativo	-	3.220
Mantenimiento y reparaciones	-	3.074
Otros gastos	24.625	9.018
	<u>812.805</u>	<u>1.276.929</u>

- (1) Los otros egresos al 31 de diciembre del 2015, corresponden a gastos que Holdingdine S.A. asumió por la compañía Dineagro's Corporación Agroindustrial S.A. en liquidación mediante acta de pago transaccional con acuerdo total, por US\$ 139.000 al Grupoexpor Compañía de Comercio Cía. Ltda. e incluye la pérdida generada en venta de activos durante el 2015, por un monto que asciende a US\$ 141.782.

NOTA 15 - CONTINGENTES

Mediante resolución emitida por la Dirección Jurídica de Disolución y Liquidación de la Superintendencia de compañías, número 0468, de fecha 4 de febrero del año 2009, se ordena la Liquidación de la compañía CORPCYS S.A.

- Ámbito administrativo

En julio del año 2009, se procede con la inscripción del nombramiento de Liquidador de la compañía en el Registro Mercantil de la ciudad de Sangolquí. Dentro del proceso de liquidación se han nombrado alrededor de 6 liquidadores, los mismos que por distintos asuntos han presentado la renuncia al cargo.

El 30 de Septiembre del año 2015, mediante resolución Nro. 2100, la Superintendencia de compañías de Quito, designa como nuevo liquidador de la compañía CORPCYS S.A. al Abogado Edison Ramiro Ramos Viatoruña.

El día 7 de octubre del año 2015 se procede a registrar la cancelación del nombramiento de liquidador señor Fernando Rodríguez Guarrun en el Registro Mercantil de la ciudad del cantón Rumiñahui.

El día 7 de octubre del año 2015 se procede a registrar el nombramiento de Liquidador en el Registro Mercantil de la ciudad del cantón Rumiñahui.

El 4 de noviembre del año 2015, se envía copia debidamente certificada de nombramiento de liquidador registrado a la Superintendencia de Compañías, como consecuencia de ello se actualiza en el sistema el nombre del nuevo liquidador de la compañía.

En diciembre del año 2015, se procede a solicitar a los personeros de la compañía HOLDINGDINE S.A. EN LIQUIDACIÓN CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL los documentos relativos a la liquidación de la compañía CORPCYS S.A., luego de múltiples gestiones se logró que se nos entregue varias cajas de cartón con documentación.

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros

Luego de haber recibido dichas cajas se procedió a revisarlas una por una, pero se concluyó en que la documentación entregada contenía información vanada solo hasta el año 2008.

El 4 de enero del año 2016 se procedió a actualizar el Registro Único de Contribuyentes de la compañía CORPCYS S.A., encontrando la novedad que para el SRI la razón social era COMPAÑIA CORPCYS S.A.

El día 4 de enero del año 2016, se tramita la clave del SRI de la compañía CORPCYS S.A.

El 26 de enero del año 2016, se actualiza el RUC de la compañía y se hace constar en la razón social como CORPCYS S.A. EN LIQUIDACIÓN.

El 27 de enero del año 2016, se actualiza los datos en la Superintendencia de Compañías, razón por la cual se procede a solicitar la clave para los socios.

Trámite Judicial

- a) Luego de realizar una revisión dentro de la página web de la Función Judicial, se apreció que la compañía CORPCYS S.A., tenía un proceso judicial en su contra, con el Nro. 17301-2011-1139, en el cual las partes involucradas son las siguientes:

o Acción: expropiación

o Actor: Vilacón Mejía Victor Ing. - gerente y representante legal de EMASEO Proaño Durán Marco Antonio Dr. - Subprocurador Metropolitano de patrocinio Ulloa Valladares Edgar (Abogado) Procurador Judicial del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito Ing. Luis Enrique Mayorga Mora - Gerente General de la Empresa Pública Metropolitana de Gestión Integral de residuos sólidos " LMGIRIS-EP"

o Demandado: Compañía CORPCYS, Corporación de Construcciones y Servicios S.A., en liquidación, denominada CORPCYS - Ponce Rendón Pedro - Representante legal Ramos Vilatuña Edison Ramiro Representante de la Compañía CORPCYS Ramos Vilatuña Edison Ramiro Liquidador de la Compañía CORPCYS S.A.

o Fecha de presentación: 4 de septiembre del año 2011.

Se procedió a solicitar copias de todo el proceso, una vez analizado dicho trámite con fecha 19 de octubre del año 2015 se fijó casillero judicial, desde esa fecha se han presentado varios escritos para proseguir con el proceso, la última providencia emitida por el juzgado es de fecha 30 de marzo del año 2015.

- b) Juicio Coactivo del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, dentro del presente trámite se está gestionando la obtención de la clave para poder generar los títulos de crédito correspondientes, y de esta manera realizar el pago y proceder con el levantamiento de las medidas que pudieran generarse.

- c) Juicio Coactivo iniciado por la EMPRESA METROPOLITANA DE ASEO, en el cual consta la siguientes partes procesales:

o Acción: juicio coactivo

o Actor: municipio del distrito Metropolitano de Quito, Empresa Metropolitana de Aseo, juzgado de coactivas EMASEO.

o Demandado: Compañía CORPCYS, Corporación de Construcciones y Servicios S.A., en liquidación

o Fecha de presentación: 10 de diciembre del año 2007.

HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros

El Juzgado de Coactivas cuantifica como valor adeudado por la compañía CORPCYS S.A. en el valor de \$ 697.193,40 seis cientos noventa y siete mil ciento noventa y tres con 40/100 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, a este valor se sumaran los intereses y recargos legales hasta la presente fecha.

Dentro del presente proceso se está esperando la ejecución de las medradas en contra de la compañía y de su representante.

NOTA 16. - CONCILIACIÓN FLUJOS DE EFECTIVO

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las actividades de operación de los años que terminan el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Resultado neto del año	1.010.345	1.220.412
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	(376.153)	(319.039)
Ajustes por gastos en provisiones	144.235	225.428
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	586.206	(180.928)
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en activos		
Cuentas por cobrar - clientes	(121.775)	1.588.610
Activos por impuestos corrientes	(16.538)	-
Aumento (disminución) en pasivos		
Acreedores financieros-cuentas por pagar, proveedores	-	(1.329.158)
Pasivos laborales corrientes	-	(130.738)
Obligaciones tributarias por pagar	(223.483)	-
Anticipo de proveedores	2.340.203	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3.393.040	1.078.523

NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 19.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados localmente por el Representante Legal de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Dr. Edmundo Ramiro Velasco Mora
Liquidador Principal

Cárlos Morales
Contador General