

**MerConsul**

**Consultores**

*Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría*

**INFORME DE COMISARIO EJERCICIO 2016**

**HOLDINGDINE S.A., Corporación Industrial y Comercial  
en Liquidación**

# MerConsul

Consultores

*Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría*

Quito, DM 30 de agosto del 2017

Señores

ACCIONISTAS

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

Ciudad.

Señores Accionistas:

En mi calidad de Comisario Principal del HOLDINGDINE S.A., nombrado para el ejercicio económico 2016, en atención al nombramiento efectuado con fecha 23 de marzo del 2017, cumplo emitir el siguiente Informe de Comisario:

## INFORME DE COMISARIO

### EJERCICIO ECONOMICO 2016

**HOLDINGDINE S.A., Corporación Industrial y Comercial, en Liquidación.**

En atención a las disposiciones inmersas en el artículo 279 de la Ley de Compañías, informo a ustedes que he procedido a revisar los libros, estado de situación financiera, estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, así las principales políticas de administración de la compañía y sus notas explicativas, anexas a los estados financieros.

En cumplimiento a lo indicado, informo a ustedes lo siguiente:



Av. Velasco Ibarra, lote No. 69

Teléfono: (593)3441-027

0998530944

E-mail: alberto.merizalde66@hotmail.com

Quito - Ecuador

# MerConsul

Consultores

*Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría*

## 1. ANTECEDENTES:

Mediante resolución NoSC.JJ.DJDL.Q.13 1974 del 17 de abril de 2013 e inscrita en el Registro Mercantil del 28 de mayo del 2013, se aprueba el proceso de liquidación contenida 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 25 de febrero de 2013, así mismo mediante resolución de la Junta Universal de Accionistas celebrada en febrero de 2013, se nombró al Liquidador Principal y Suplente, el mismo que en la persona del Dr. Patricio Romero Almeida, quien inicio sus funciones a partir del 6 de junio de 2013.

El 16 de diciembre de 2014, en Junta General Universal de Accionistas, se designó al Dr. Edmundo Ramiro Velasco Mera, Liquidador Principal de "Holdindine 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.

El 12 de mayo de 2016, en Junta General Universal de Accionistas, designó al BGRL (SP) Enrique Gustavo Cuesta Moscoso, Liquidador Principal de "Holdindine S.A. Corporación Industrial y Comercial en Liquidación", en reemplazo del Dr. Edmundo Ramiro Velasco Mera, función que se hizo efectiva a partir del 13 de mayo de 2016.

Por lo indicado desde el 12 de mayo del 2016, la Liquidación y Administración de la compañía está a cargo del BGRL (SP) Enrique Gustavo Cuesta Moscoso.



# MerConsul

Consultores

*Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría*

## 2. CUMPLIMIENTO DE LAS RESOLUCIONES DE LA JUNTA DE ACCIONISTAS:

La administración del HOLDINGDINE S.A., ha cumplido con las disposiciones emitidas por la Junta General del Accionistas, sin embargo, es preciso señalar aquella disposición que llamo nuestra atención.

A través de Junta Universal Extraordinaria de Accionistas de la Compañía HOLDINGDINE S.A. de 01 de julio del 2016, se conoce y se aprueba la Política de Inversiones para la Compañía.

En el documento "Política de Inversiones" aprobado por la Junta de Accionistas consta como numeral 1 Políticas Generales de Inversión en las que se describe lo siguiente:

"c. Las Inversiones financieras se deben depositar solo en entidades, instituciones financieras domiciliadas dentro del país, de reconocida solvencia: principales bancos, cooperativas e instituciones financieras, incluida la bolsa de valores.

e. Para inversiones a través de la bolsa de valores se lo hará siempre a través de una Casa de Valores considerando la calificación de riesgo del emisor y la solvencia de la Casa de Valores.

f. Se dará una opción prioritaria a las entidades bancarias con las que el Holding trabaja habitualmente en las operaciones relacionadas con sus actividades habituales."

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía de 4 de septiembre del 2016, se conoce y aprueba un crédito para la compañía Hdineagros S.A., por USD. 440.904,08 destinado al pago de haberes laborales de los ex trabajadores y honorarios de asesoría financiera de negociación y



# MerConsul

Consultores

*Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría*

laboral de finiquito de dichos haberes. El pago se realizará deduciendo del remanente patrimonial que el HOLDINGDINE S.A., entregará al ISSFA al momento de la liquidación final de la compañía.

En sesión de Junta de Accionistas de 19 de septiembre se resuelve la forma de administrar dichos recursos.

### 3. NORMAS LEGALES Y REGLAMENTARIAS:

En general es razonable el cumplimiento las normas legales y reglamentarias, durante el ejercicio económico 2016 que la administración de la compañía HOLDINGDINE S.A. en Liquidación, ha efectuado durante sus actividades.

### 4. REVISION DE LOS LIBROS DE CONTABILIDAD, ESTADO DE SITUACION, ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL, ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO Y FLUJO DE EFECTIVO.

He procedido a revisar la razonabilidad de los de los estados financieros de la compañía **HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN**, al 31 de diciembre del 2016, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

El Liquidador es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas principalmente a fraude.

Los estados financieros del **HOLDINGDINE S.A. Corporación Industrial y Comercial**, en Liquidación, han sido preparados de conformidad con las Normas

# MerConsul

Consultores

*Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría*

Internacionales de Información Financiera - (NIIF), vigentes al 31 de diciembre de 2016, sobre la base de costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía;

En anexo adjunto se presenta el Balance de Situación, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Evolución del Patrimonio y Flujo del Efectivo, por el año 2016.

## COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES:

Los rubros que han llamado la atención y sobre los cuales creo pertinente realizar comentarios y recomendaciones se presentan a continuación:

## INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA:

Al 31 de diciembre de 2016, se conforman de la siguiente manera:

	al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	USS	
Certificados de inversión	(a) 38.798.760	34.319.746

Durante el año 2016, las inversiones efectuadas por el HOLDINGDINE, a través de CASA DE VALORES ACCIVAL S.A., en los meses de junio, julio;

# MerConsul

Consultores

*Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría*

septiembre, octubre y noviembre del 2016, se hicieron en certificados de depósito a plazo fijo en diversas empresas, su detalle es el siguiente:

<b>INVERSIONES TEMPORALES</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>ENTIDAD</b>	<b>VALOR USD.</b>
ECUATORIANA DE GRANOS SA	2.500.000,00
SURPAPEL CORP S.A.	12.125.307,25
COMPAÑIA DE PETROLEOS LOS RIOS	1.000.000,00
CASA MOELLER MARTINEZ C.A.	5.000.000,00
IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE	1.500.000,00
SUPERDEPORTE S.A.	6.519.407,88
TUBERIAS DEL PACIFICO S.A.TUPASA	838.549,97
CARVAGU S.A.	2.000.000,00
ECUAGRAN	500.000,00
PROCARSA	4.147.969,00
DELCORP	1.900.000,00
INCUBANDINA	500.000,00
<b>SUBTOTAL:</b>	<b>38.531.234,10</b>
BANCO CAPITAL	267.525,97
<b>TOTAL INVERSIONES TEMPORALES</b>	<b>38.798.760,07</b>

Sobre el manejo del efectivo y en especial de las inversiones efectuadas durante el ejercicio 2016, me permito indicar lo dispuesto por la Constitución de la



Av. Velasco Ibarra, lote No. 69

Telfs: (593)3441-027  
0998530944

E-mail: alberto.merizalde66@hotmail.com

Quito - Ecuador

# MerConsul

Consultores

*Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría*

República, la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado y su Reglamento:

## CONSTITUCION DE LA REPUBLICA

*"Art. 211.- La Contraloría General del Estado es un organismo técnico encargado del control de la utilización de los recursos estatales, y la Consecución de los objetivos de las instituciones del Estado y de las personas jurídicas de derecho privado que dispongan de recursos públicos."*

## LEY ORGANICA DE LA CONTRALORIA:

*"Art. 3.- Recursos Públicos.- Para efecto de esta Ley se entenderán por recursos públicos, todos los bienes, fondos, títulos, acciones, participaciones, activos, rentas, utilidades, excedentes, subvenciones y todos los derechos que pertenecen al Estado y a sus instituciones, sea cual fuere la fuente de la que procedan, inclusive los provenientes de préstamos, donaciones y entregas que, a cualquier otro título realicen a favor del Estado o de sus instituciones, personas naturales o jurídicas u organismos nacionales o internacionales. Los recursos públicos no pierden su calidad de tales al ser administrados por corporaciones, fundaciones, sociedades civiles, compañías mercantiles y otras entidades de derecho privado, cualquiera hubiere sido o fuere su origen, creación o constitución hasta tanto los títulos, acciones, participaciones o derechos que representen ese patrimonio sean transferidos a personas naturales o personas jurídicas de derecho privado, de conformidad con la ley.*

## REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE LA CONTRALORIA

*"Art. 3.- Personas jurídicas de derecho privado con fines sociales o públicos.- Conforme lo dispuesto en el inciso primero del artículo 4 de la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado, están sometidas al control de la Contraloría General las personas jurídicas de derecho privado con fines sociales o públicos, cuyo capital social, patrimonio fondo o participación tributaria esté integrado en el 50 por ciento o más con recursos públicos, en las que no están incluidas las sociedades mercantiles regidas por la Ley de Compañías.*



Av. Velasco Ibarra, lote No. 69

Telfs: (593)3441-027  
0998530944

E-mail: alberto.merizalde66@hotmail.com

Quito - Ecuador

# MerConsul

Consultores

Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría

*Art. 6.- Clasificación de las entidades privadas que manejan recursos públicos.- Para los fines del ejercicio del control y auditoría por parte de la Contraloría General, y sin que implique modificación en la naturaleza jurídica de las entidades de derecho privado, éstas se clasificarán en los siguientes grupos:*

*1. Entidades financieras y bancarias, cuyo capital social, patrimonio, fondo o participación tributaria esté integrado con el 50 o más por ciento de recursos públicos.*

*2. Sociedades civiles y fundaciones, con el 50 o más por ciento de recursos públicos.*

*3. Compañías o sociedades mercantiles sujetas al derecho privado como son las sociedades anónimas, de economía mixta u otra especie de compañías, con el 50 o más por ciento de recursos públicos.*

*4. Ente contable y jurídico, fondo o fideicomiso mercantil, con el 50 o más por ciento de recursos público;*

*5. Establecimientos educativos particulares, laborales, comisariatos, corporaciones y otras que reciban subvenciones económicas o subvenciones sociales utilizando recursos de carácter público;*

*6. Otras entidades privadas que manejan recursos públicos, en el 50 o más por ciento; y,*

*7. Otras entidades privadas que manejan recursos públicos, en el 49 o menos por ciento."*

## COMENTARIO Y RECOMENDACIÓN:

De acuerdo a las disposiciones legales citadas, el HOLDINGDINE S.A., EN LIQUIDACIÓN es una compañía de derecho privado que maneja recursos públicos, por lo que debe regular sus administración del efectivo y de sus excedentes como es el caso de las inversiones realizadas en el año 2016, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes sobre el uso de los recursos públicos.



Av. Velasco Ibarra, lote No. 69

Telf: (593)3441-027

0998530944

E-mail: alberto.merizalde66@hotmail.com

Quito - Ecuador

# MerConsul

Consultores

Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría

Adicionalmente las inversiones deben ajustarse a las Políticas de Inversiones aprobada por la Junta de Accionistas que consta en el numeral 2 de este informe donde se prioriza que las inversiones de los excedentes se realicen en instituciones financieras.

## CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS:

Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas se presentan a continuación:

Sociedad	2016	2015
ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. ANDEC	4.719.382	4.714.475
AEROSERVICIOS, TÉCNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.	9.000	9.000
C&S SEPRIV CIA.LTDA.	73.100	90.000
CORPCYS S.A.	1.456.503	1.456.503
COSSFA S.A.COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL	2.152.412	2.152.412
ENERGYHDINE C.A.	291.644	291.644
EXPLOCEN C.A.	33.916	-
FABRICA DE MUNICIONES SANTA BARBARA EP	964.422	964.422
FABRILFAME S.A.	73.636	-
HDINEAGROS S.A.	385.711	385.711
SOCIEDAD CAMARONERA CAYANCA S.A. SOCCASA	54.912	54.912
	<b>10.214.638</b>	<b>10.119.079</b>
Provisión de cuentas incobrables relacionadas	(1.527.027)	(1.527.027)
	<b>8.686.611</b>	<b>8.592.052</b>

Como se puede observar en el detalle presentado las Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas se han incrementado en el 1%.

Av. Velasco Ibarra, lote No. 69

Telfs: (593)3441-027

0998530944

E-mail: alberto.merizalde66@hotmail.com

Quito - Ecuador

# MerConsul

Consultores

*Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría*

La antigüedad y probabilidad de recuperación de estas cuentas por cobrar de la compañía con sus relacionadas no ha sido evaluada por la Administración, lo que determina una subestimación de la provisión y del gasto asociado.

## COMENTARIO Y RECOMENDACIÓN:

En atención a lo dispuesto en el artículo 398 de la Ley de Compañías, es prioridad de la liquidación la realización del activo y la extinción del pasivo. En el caso de las Cuentas por Cobrar a Relacionadas se establece que no ha existido una disminución del activo, por lo que recomiendo al Liquidador de la Compañía realice las gestiones de cobro necesarias para que este activo se convierta a la brevedad posible en efectivo y equivalente de efectivo.

Adicionalmente se debe efectuar un estudio pormenorizado de la recuperación de dichas cuentas por cobrar con relacionadas, informe que deberá ser puesto a consideración del accionista para sanear dichas deudas.

## ANTICIPO DE REMANENTE AL ACCIONISTA.-

Mediante Actas de Junta General Universal de Accionistas de 14 y 19 de septiembre de 2016, en Junta General Universal de Accionistas, autoriza al liquidador de la Compañía General Gustavo Cuesta Moscoso, a fin de que se proceda a desembolsar a favor de la Compañía Hdineagros S.A. (de la cual es accionista el ISSFA), por la suma de CUATROCIENTOS CUARENTA MIL NOVECIENTOS CUATRO CON 08/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$440.904,08), valor que será destinado al pago de haberes laborales de los ex trabajadores de la Compañía Hdineagros y honorarios empresariales por la asesoría financiera de negociación y laboral de finiquito de dichos haberes. El desembolso otorgado a Hdineagros S.A. será deducido del remanente patrimonial que el Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial en Liquidación, entregará al ISSFA al momento de la liquidación final de la Compañía. El 19 de septiembre de 2016, en Junta General Extraordinaria Universal de

# MerConsul

Consultores

*Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría*

Accionistas, resuelve que el valor de (US\$440.904.08) CUATROCIENTOS CUARENTA MIL NOVECIENTOS CUATRO CON 08/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, detallado anteriormente, sea desembolsado mediante cheques de la Compañía HOLDINGDINE S.A. EN LIQUIDACIÓN CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL, a favor de la Compañía HDINEAGROS S.A., a nombre de los ex trabajadores de la Compañía HDINEAGROS S.A. y también a nombre de la Compañía CONSULTORA, persona jurídica contratada para las gestiones de negociación y pago de los ex trabajadores de HDINEAGROS S.A.

Los pagos que realizado el HOLDINGDINE, se detallan en el siguiente resumen:

NO. DOC	FECHA	DESCRIPCION	BENEFICIARIO	VALOR
B02 5001432	20/09/2016	HONORARIOS DE ASESORIA PRESTADOS POR GMV MORA VALLEJO	HDINEAGROS	11.400,00
B02 5001452	12/10/2016	LIQUIDACION FINAL DE HABERES	MAGNO MENDEZ ARAQUE	2.700,00
B02 5001454	31/10/2016	PAGOS LIQUIDACION CONTRATOS	VARIOS	296.035,61
B02 5001433	24/11/2016	SALDO ASESORIA FINANCIERA MORA VALLEJO	MORA VALLEJOCIA	10.220,00
B02 5001434	01/12/2016	ASESORIA FINANCIERA GMV MORA VALLEJO	MORA VALLEJO CIA.	87.551,95
B02 5001435	19/12/2016	PAGO DE IVA MORA VALLEJO CIA.	SRI	11.993,42
B02 5001512	31/12/2016	LIQUIDACIONES DE HABERES - CHEQUES EN CUSTODIA DEL HOLDING DINE	VARIOS	6.886,40
B02 5001455	30/11/2016	PAGO DE LIQUIDACIONES Y CONTRATOS	VARIOS	17.467,76
B02	31/12/2016	PAGO LIQUIDACIONES Y	VARIOS	4.141,61

Av. Velasco Ibarra, lote No. 69

Tel/s: (593)3441-027  
0998530944

E-mail: alberto.merizalde66@hotmail.com

Quito - Ecuador

# MerConsul

Consultores

Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría

5001456		FINIQUITO	
		OTROS	98,43
		<b>TOTAL</b>	<b>448.495,18</b>
		<b>AUTORIZACION JUNTA</b>	<b>440.904,08</b>
		<b>DIFERENCIA EN EXCESO CANCELADA</b>	<b>7.591,10</b>

Como se puede apreciar se efectuó un desembolso en exceso de USD. 7.591,10 que junto con los USD. 440.904,08 han sido disminuidos del patrimonio que le corresponde al ISSFA, en su calidad de único accionista-

## COMENTARIO Y RECOMENDACIÓN:

El liquidador de la compañía HOLDINGDINE S.A., debe disponer que los egresos de recursos se sujeten a los montos establecidos y autorizados por la Junta General de Accionistas.

## 5. OPINION SOBRE LOS SALDOS PRESENTADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016.

Salvo por los comentarios realizados en el numeral 4 de este informe, los saldos de los estados financieros de la compañía HOLDINGDINE S.A., Corporación Industrial y Comercial, el Liquidación, se encuentran razonablemente presentados en todos los aspectos importantes, razonabilidad que se presenta en la composición financiera de la compañía de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera. NIIFs.

# MerConsul

Consultores

*Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría*

Los Estados Financieros con corte al 31 de diciembre del 2016, que se presentan en los anexos a este informe, han sido auditados por la compañía S.B.V. Auditores Asociados Cía. Ltda., quienes en su opinión expresan:

*"En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos mencionados en la sección Bases de la Opinión Calificada, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN LIQUIDACIÓN**, al 31 de diciembre de 2016 así como los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.*

## **Bases para una Opinión Calificada**

*Al 31 de diciembre del 2016, al ser la Compañía una entidad de derecho privado con capital público no puede realizar inversiones en el mercado extrabursátil de acuerdo a lo establecido en la Constitución de la República del Ecuador Art. 211 y la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado Empresas Públicas Art. 3; sin embargo, la compañía ha invertido US\$38.798.760 en una casa de valores aplicando la política de inversiones aprobada por el accionista.*

*Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene como cuentas por cobrar a relacionadas y subsidiarias de acuerdo a la nota 13 un valor de US\$8.687.611 superiores a los 360 días de antigüedad; sin embargo, no ha sido evaluada su probabilidad de cobro; así como tampoco, se ha autorizado una estimación de deterioro por parte del accionista; situación que genera que el activo y el resultado del ejercicio se encuentren sobrestimados por el valor antes mencionado."*

# MerConsul

Consultores

*Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría*

El estado de Evolución del Patrimonio y el de Flujo del Efectivo son consecuencia de la posición financiera que se desprende de los estados de situación e integral del patrimonio, cuyas cifras se presentan razonablemente.

## 6. CONTROL INTERNO:

El proceso de Control Interno es de responsabilidad del Liquidador de la Compañía, sus administradores y el resto del personal, diseñado con el objeto de proporcionar un grado de seguridad razonable en cuanto a la consecución de los objetivos como son: eficacia y eficiencia en las operaciones, fiabilidad de la información financiera, el cumplimiento de leyes y normas aplicables y la prevención de pérdidas de recursos.

Bajo este contexto la compañía mantiene un razonable proceso de control interno que se realiza a sus operaciones de liquidación, con excepción de lo siguiente:

- A partir de junio del 2016, se contrató a MORA VALLEJO Y COMPAÑÍA, CONSULTORES GERENCIALES Y AUDITORES CIA. LTDA, representada por el señor Omar Mora para que actúe en calidad de Administrador Financiero del HOLDINGDINE S.A., efectuado labores de control previo, registro contable, revisaba los desembolsos y al mismo tiempo fue el beneficiario de los USD. 121.165,37 cobrados por MORA VALLEJO Y COMPAÑÍA CONSULTORES GERENCIALES, empresa que fue contratado por HDINEAGROS, como Asesores Financieros y Legales de los finiquitos de los ex trabajadores de dicha empresa.



# MerConsul

Consultores

*Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría*

En los numerales 2 y 4 ANTICIPO REMANENTE AL ACCIONISTA de este informe se detallan las Actas de Junta General de Accionistas a través de las cuales se aprobó desembolsar a favor de la Compañía Hdineagros S.A, la suma de USD. 440.904,08, y que los desembolsos los realice el HOLDINGDINE S.A., importe con el que se canceló a MORA VALLEJO CONSULTORES GERENCIALES el 37,04% del monto objeto de dicho desembolso, habiendo actuado el señor Omar Mora como Administrador Financiero y Legal del HOLDINGDINE, empresa de la cual salía los recursos para cancelar los honorarios a favor del mismo en su calidad de Representante de dicha firma consultora.

Adicionalmente a los valores indicados y efectuado labores de control previo, registro contable, revisaba los desembolsos y al mismo tiempo fue el beneficiario de USD. 26.733,00 que fueron los honorarios de su relación contractual con el HOLDINGDINE.

## **7. POSICION FINANCIERA.- BALANCE DE SITUACION Y ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS:**

Del análisis vertical y horizontal efectuado al balance de situación del HOLDINGDINE S.A., que se presenta en el Anexo No. 1 de este informe, se evidencia que el Activo total se ha incrementado en USD. 2.030.930, debido al incremento de las inversiones, valores que fueron comentados en el numeral 4 de este informe. Es importante recalcar que las Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas ha sufrido un incremento de USD. 80.982, lo que evidencia una ausencia de recuperación de estos valores y no se está cumpliendo con el plan financiero de la liquidación que es la realización del activo.

Los Activos no corrientes han disminuido en USD. 2.915.566 lo que se considera dentro del proceso de Liquidación como un avance en la realización del activo.

Av. Velasco Ibarra, lote No. 69

Telfs: (593)3441-027

0998530944

E-mail: alberto.merizalde66@hotmail.com

Quito - Ecuador

# MerConsul

Consultores

Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría

El Pasivo total ha disminuido en USD. 1.698.412, valor que indica que se están extinguiendo las obligaciones anteriormente contraídas, objetivo del proceso de Liquidación en el que se encuentra la compañía.

El incremento Patrimonial de USD. 3.729.343, se debe a las utilidades del ejercicio que ascienden a USD. 4.177.836, menos la disminución patrimonial del accionista autorizada por la Junta de Accionistas para el pago de las obligaciones de Hdineagros.

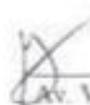
La relación del pasivo a activo es del 1,36% porcentaje que sumado a los activos que están pendientes de liquidarse: Activos no Corrientes con el 29,16% y de las Cuentas por Cobrar Comerciales del 12,48%, está pendiente de liquidarse un 43% del total del Activo.

Las variaciones de relevancia en el estado integral de resultados comparado con el ejercicio 2015 son los Ingresos Operativos por USD. 2.148.880 y los Ingresos Financieros en USD. 987.712, al respecto de estos incrementos de ingresos se deben a:

Los ingresos de operación y otros ingresos se conforman de la siguiente manera

	2016	2015
US\$		
Prestación de servicios	(a) 218.714	349.482
Otros	(b) 2.279.648	-
US\$	<u>2.498.362</u>	<u>349.482</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde principalmente a la prestación de servicios de arrendamiento a sus empresas relacionadas de los diferentes bienes muebles e inmuebles en diferentes sectores del país.

 Av. Velasco Ibarra, lote No. 69

Telf: (593)3441-027

0998530944

E-mail: alberto.merizalde66@hotmail.com

Quito - Ecuador

# MerConsul

Consultores

*Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría*

(b) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde principalmente a la venta de terrenos y bienes que posee la Compañía.

Los ingresos financieros corresponden a los intereses ganados por las inversiones mantenidas durante el ejercicio 2016.

De lo indicado las operaciones de la empresa que se encuentran reflejadas en el Estado Integral de Resultados, se encuentran dentro de los parámetros normales de una compañía en liquidación.

## 8. CONSTITUCION Y SUBSISTENCIA DE GARANTIAS DEL LIQUIDADOR Y GERENTES.

A través de oficio del 29 de agosto del 2017, el Liquidador Principal del HOLDINGDINE S.A, respecto a la constitución de garantías indica:

"La compañía al cual represento, revisando en los archivos, certifico, que toda su existencia jurídica jamás ha pedido garantías monetarias o de cualquier otra índole a los representantes legales (Presidente Ejecutivo, ahora Liquidador Principal)"

## 9. BALANCE MENSUAL DE COMPROBACIÓN.

La compañía ante el requerimiento del Comisario ha remitido los balances de comprobación mensuales emitidos del sistema contable correspondientes al ejercicio 2016.

## 10.LIMITACION:



Av. Velasco Ibarra, lote No. 69

Telfs: (593)3441-027

0998530944

E-mail: alberto.merizalde66@hotmail.com

Quito - Ecuador

# MerConsul

Consultores

*Asesoría Tributaria, Consultoría Financiera, Peritajes, Contabilidad, Auditoría*

En razón de con fecha 23 de marzo del 2017, fui nombrado como Comisario Principal del HOLDINGDINE S.A., Corporación Industrial y Comercial, en Liquidación, para las labores de fiscalización societaria del ejercicio 2016, durante dicho ejercicio no fue posible realizar las siguientes labores de control, establecidas en el artículo 279 de la Ley de Compañías:

- Examinar en cualquier momento y una vez cada tres meses, por lo menos, los libros y papeles de la compañía en los estados de caja y cartera.
- Vigilar en cualquier tiempo las operaciones de la compañía.

Atentamente,



Ing. Alberto Merizalde V.

**COMISARIO PRINCIPAL**

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

HOLDINGDINE S.A. Corporación Industrial y Comercial en Liquidación  
**ESTADO DE SITUACIÓN**  
 Al 31 de diciembre del 2016

DETALLE	AL 31 /12/2016	%	AL 31/12/2015	VARIACION
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	424.636	0,61%	1.012.917	(588.281)
Inversiones disponibles para la venta	40.223.907	57,72%	34.786.975	5.434.932
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas	8.696.803	12,48%	8.615.821	80.982
Activos por impuestos corrientes	18.963	0,03%	-	18.963
<b>Total Activos corrientes</b>	<b>49.364.209</b>	<b>70,84%</b>	<b>44.417.713</b>	<b>4.946.496</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Propiedad, planta y equipo (neto depreciación)	1.973.969	2,83%	2.339.154	(365.215)
Propiedades de inversión	18.186.575	26,10%	20.736.926	(2.550.351)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	160.748	0,23%	160.748	-
Otros activos no corrientes	1.200	0,00%	1.200	-
<b>Total Activos no Corrientes</b>	<b>20.322.492</b>	<b>29,16%</b>	<b>23.238.058</b>	<b>(2.915.566)</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>69.686.701</b>		<b>67.655.771</b>	<b>2.030.930</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Cuentas por pagar	517.231	54,74%	2.340.203	(1.822.972)
Impuestos por pagar	427.669	45,26%	303.109	124.560
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>944.900</b>		<b>2.643.312</b>	<b>(1.698.412)</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>944.900</b>	<b>1,36%</b>	<b>2.643.312</b>	<b>(1.698.412)</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	125.000.000	182%	125.000.000	-
Reserva legal	18.295.012	27%	18.295.012	-
Superavit por Revalorización	8.998.029		8.998.029	-
Adopción NIIF primera vez	6.721.151	10%	6.721.151	-
Resultados acumulados	(92.450.226)	-134%	(92.001.733)	(448.493)
Resultado del ejercicio	4.177.836	6%	-	4.177.836
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>68.741.802</b>		<b>65.012.459</b>	<b>3.729.343</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>69.686.702</b>		<b>67.655.771</b>	

  
 Gregorio Cuesta Moscoso  
 Liquidador Principal

  
 Carlos Morales  
 Contador General

**HOLDINGDINE S.A. Corporación Industrial y Comercial en Liquidación**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
del 1 de enero al 31 de diciembre del 2016

DETALLE	AL 31 /12/2016	AL 31/12/2015	VARIACION
Ingresos operativos	2.498.362	349.482	2.148.880
<b>Gastos de operación</b>			
Gastos de administración	(843.737)	(812.805)	(30.932)
Gastos financieros	(35.145)	(164)	(34.981)
<b>Utilidad (Pérdida) en Operación</b>	<b>1.619.480</b>	<b>(463.487)</b>	<b>2.082.967</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Otros gastos	(41.638)	(320.942)	279.304
Ingresos financieros	3.008.992	2.021.280	987.712
Utilidad en venta de activos	51.632	128.925	(77.293)
Otros ingresos	22.760	11.174	11.586
<b>Total Otros Ingresos / Gastos (NETO)</b>	<b>3.041.746</b>	<b>1.840.437</b>	<b>1.201.309</b>
<b>UTILIDAD/PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>4.661.226</b>	<b>1.376.950</b>	<b>3.284.276</b>
Impuesto a la Renta	(483.389)	(366.605)	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>4.177.836</b>	<b>1.010.345</b>	

  
Oscar Gustavo Echea Moscoso  
f) Liquidador Principal

  
Carlos Morales  
f) Contador General

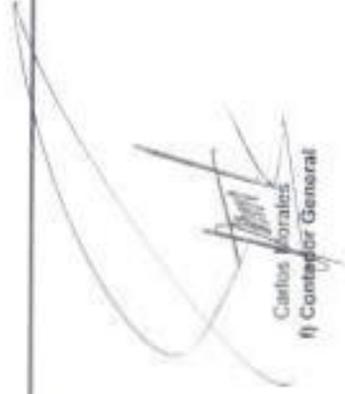
INFORME DE COMISARIO EJERCICIO 2016

ANEXO No. 3

HOLDINGINE S.A. Corporación Industrial y Comercial en Liquidación  
 ESTADO DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO  
 del 1 de enero al 31 de diciembre del 2016

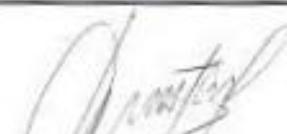
	Capital Pagado	Reserva Legal	Superavit por Revalorización	Adopción NIIF primera vez	Resultados Acumulados		Total Patrimonio
					Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	125.000.000	18.295.012	6.998.029	6.721.151	(92.001.731)	-	65.012.459
Pago dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Revalorización activos - propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	4.177.837	4.177.837
Anticipo remanente accionista ISSFA	-	-	-	-	(440.904)	-	(440.904)
Otros	-	-	-	-	(7.591)	-	(7.591)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	125.000.000	18.295.012	6.998.029	6.721.151	(92.450.226)	4.177.837	68.741.801

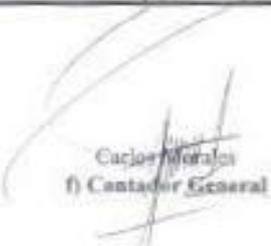
  
 Gral. Gustavo Calles de Moscoso  
 f) Liquidador Principal

  
 Carlos Morales  
 f) Contador General

**HOLDINGDINE S.A. Corporación Industrial y Comercial en Liquidación**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
del 1 de enero al 31 de diciembre del 2016

	AL 31-12-2016	AL 31-12-2015
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo recibido de clientes	(42.644)	2.244.851
Efectivo pagado a proveedores	(2.856.987)	1.836.849
Otros ingresos (egresos), neto	74.392	(223.483)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(2.825.239)	3.858.217
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adiciones de Propiedad y equipos	2.685.352	(107.783)
Préstamos entregados a compañías relacionadas	-	3.954.778
Inversiones disponibles para la venta	-	(6.757.899)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	2.685.352	(2.910.904)
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos pagados	(448.494)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(448.494)	-
<b>DISMINUCION NETA DE EFECTIVO</b>	(588.381)	947.313
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	1.012.917	65.604
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	US\$ 424.536	1.012.917

  
Gerardo Cuesta Moscoso  
f) Liquidador Principal

  
Carlos Morales  
f) Contador General