

## INFORME DE COMISARIO

A los señores Accionistas y Junta General de Accionistas del Holding DINE S.A.

Mediante oficio No. 2006-1798 HDINE-AJ del 9 de noviembre de 2006, me informan que he sido designado Comisario Principal, para las labores de Fiscalización societaria del ejercicio económico que concluye el 31 de diciembre de 2006.

Con oficio No. 2007-075 del 5 de Abril de 2007, recibí los Estados Financieros definitivos del Holding DINE S.A., al 31 de diciembre del 2006; como Comisario Principal del Holding Dine S.A., y de acuerdo a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 del 13 de octubre de 1993 de la Superintendencia de Compañías referente a las obligaciones de los Comisarios, tengo a bien presentar a vuestra consideración el siguiente Informe.

El Balance General al 31 de diciembre del año fiscal 2006 y el correspondiente Estado de Resultados, debo puntualizar que son de estricta responsabilidad de la administración del Holding Dine S.A., mi obligación como Comisario es formular una opinión sobre los mencionados Estados Financieros.

### **1. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES, ESTATUTARIAS Y RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO.**

- a. La Administración del Holding Dine S.A. durante el año fiscal 2006, ha cumplido con la normativa legal contable vigente, así como también las normas estatutarias y reglamentarias vigentes y todas aquellas resoluciones dictadas por la Junta General de Accionistas y por los máximos organismos del Holding.
- b. Las convocatorias a Juntas Generales de Accionistas, se realizaron de conformidad con las disposiciones societarias vigentes.
- c. El sistema, los registros y la documentación contable, se encuentran enmarcados en las disposiciones legales vigentes.

### **2. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS Y RECURSOS HUMANOS**

Mediante Resolución No. 02 2006 de la Junta Directiva del Holding Dine S.A., del 26 de Abril del 2006; Presidencia Resuelve: Autorizar la vigencia de la "Estructura Organizacional"; "Estructura Orgánica Funcional y Numérica"; y, la "Tabla de Racionalización Salarial y Remunerativa" del Holding Dine S.A., en base de un Sistema Integrado de Gestión (SIG); el mismo que se encuentra en vigencia; se encuentra en plena ejecución y supeditado a los respectivos cambios, por ser un Sistema dinámico y que requiere de esta flexibilidad estructural, para adecuarse al cumplimiento de los objetivos y metas fijados por la Presidencia Ejecutiva.



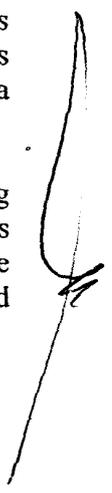
### **3. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO**

- a. Los procedimientos de control interno contable, establecidos por la Administración del Holding, durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006, fueron adecuados y se encausaron en bases fundamentales para cumplir eficientemente con los objetivos planteados. Un sistema de control interno prudente implantado, permite tener un grado de seguridad razonable, especialmente en lo relacionado con los activos, para salvaguardar contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados.

Así mismo, la implantación de sistemas o procesos de control interno y concurrente, permiten que las operaciones se ejecuten en armonía en todos los niveles: Gerencial, Administrativo y Operativo. Esto conlleva para que las decisiones y acuerdos, se tomen de manera transparente y oportuna, lo cual coadyuvan al sostenimiento de credibilidad de las operaciones. Esta credibilidad se expresa, precisamente en la elaboración de los Estados Financieros, los mismos que están encuadrados con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Sin embargo, las limitaciones propias de cualquier sistema de control contable, ocasionan errores o irregularidades que no pueden ser detectadas. De la misma manera, no se puede proyectar evaluando hacia períodos futuros, en virtud de que estos sistemas están sujetos a riesgos, por el deterioro de los procedimientos o por cambios de condiciones que se tornan inadecuadas.

### **4. OPINION RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- a. Es importante puntualizar que el presente informe sobre la revisión de los Estados Financieros, se lo realiza luego de que el control posterior (Auditoría Externa), efectuó la respectiva Auditoría a los Estados Financieros, por tanto la información financiera consolidada al 31 de diciembre de 2006, está debidamente comprobada en la documentación soporte presentada por los respectivos funcionarios.
  - b. La revisión a los Estados Financieros se realizó a base de muestreo y pruebas que sustentan y respaldan los valores e informaciones contenidas. Además se realizó una apreciación de las gestiones importantes hechas por la administración, así como también una evaluación de los Estados Financieros en su conjunto.
  - c. Las políticas contables ejecutadas por la Administración del Holding Dine S.A. son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Compañías y basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).
- 

- d. En mi opinión, los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2006, presentan coherencia de manera razonable, en todos los aspectos más significativos, enmarcados en la normativa legal vigente.

## 5. ASPECTOS FINANCIEROS

### a. ACTIVOS

El activo corriente del Holding Dine S.A., al 31 de diciembre del 2006, asciende a USD. 38'980.331,20 y constituye el 24.53% del total de activos, siendo las cuentas por cobrar y las inversiones temporales las que tienen mayor incidencia en el grupo de Activos corrientes, por cuanto representan el 95% del total del Grupo.

El Índice de solvencia y liquidez del Holding Dine S.A., se ubica entre el 0.38 lo que indica que no llega al rango ideal (igual o mayor que 1). Para que se llegue al rango ideal, será necesario implementar políticas severas para recuperar las cuentas por cobrar para que el Holding disponga de una holgada capacidad económica y pueda solventar las obligaciones corrientes de forma inmediata.

En lo referente al capital de trabajo, podemos manifestar que este indicador mantiene cierta dependencia al endeudamiento, por cuanto por cada dólar de deuda apenas tenemos 0,38 centavos para cubrirla; esto se debe a que un rubro significativo de los activos (USD. 116'538.638,86), se encuentran en inversiones a largo plazo en las Empresas del Holding Dine S.A.

### b. PASIVOS

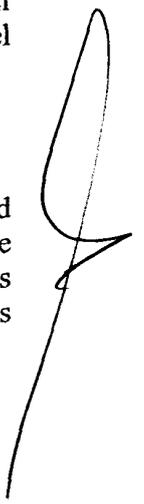
El pasivo corriente de USD. 100'650.106,88; está conformado por las cuentas por pagar que representan el 100% del total.

### c. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2006, el patrimonio total del Holding Dine S.A., está constituido por el capital social suscrito y pagado que asciende a USD. 7'879.000,00 representando el 24%; por las reservas que representan el 46%; y, por los resultados de ejercicios anteriores cuyo valor asciende a USD. 10'105.892.74 que representan el 30%. El resultado del presente ejercicio (del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006) tiene un superávit de USD. 24'093.513,40.

### d. OPERACIONES DEL PERIODO

Los principales ingresos del período fueron: por Ingresos de la Actividad Financiera y Venta de Terceros la suma de USD. 30'557.433.76 que constituyen el 94%, mientras que la diferencia, es decir el 6% son otros ingresos que se encuentran constituidos, básicamente por Ingresos Financieros y otros ingresos de terceros.



Los gastos en el presente período alcanzan un total de USD. 7'755.721,68 de los cuales los mayores gastos se realizaron en gastos de administración y ventas; y, Gastos de la Actividad Financiera (Amortización pérdida en inversiones) ascendiendo a USD. 6'268.909,63 que significa el 80%; la diferencia el 20%, corresponden a gastos no financieros y otros gastos.

La utilidad neta del Ejercicio, en el período fiscal del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006, asciende a USD. 24'093.513,40.

Es todo cuanto puedo informar para los fines consiguientes.

Atentamente,

FERNANDO X LEON NOLIVOS  
CRNL EMC.  
COMISARIO DEL HOLDING DINE S.A.

 Holding  
**DINE S.A.**  
CONFORACION INDUSTRIAL Y COMERCIAL  
**CERTIFICO**  
ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL  
FECHA: .....  
FIRMA: .....