

90224.

INFORME DE COMISARIO

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

Mediante oficio No. HDINE-AJ-457 del 5 de noviembre de 2007, me informan que he sido designado Comisario Principal, para las labores de Fiscalización societaria del ejercicio económico que concluye el 31 de diciembre de 2008.

Con oficio No. GF-065-09 del 9 de marzo de 2009, recibí los Estados Financieros del Holding DINE S.A., al 31 de diciembre del 2008; 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 2008 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 2008, 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

Los aspectos administrativos y de recursos humanos se vienen desarrollando en base del Sistema Integrado de Gestión (SIG); el mismo que se encuentra en vigencia, en plena ejecución y supeditado a los cambios respectivos, 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, establecido por la Administración del Holding, durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008, 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.

4. OPINION RESPECTO DE 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 2008, 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 en los documentos de respaldo. 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 2008, se presentan de manera razonable, en todos los aspectos más significativos y enmarcados en la normativa legal vigente.

5. ASPECTOS FINANCIEROS

a. **ACTIVOS**

El activo corriente del Holding DINE S.A. al 31 de diciembre de 2008 asciende a USD. 46'021.190,35 y constituye el 21,00% del total de los activos, siendo el efectivo, las inversiones a corto plazo y las cuentas por cobrar las que tienen mayor incidencia en el grupo de activos corrientes, por cuanto representan el 99.9% del total del Grupo.

El Índice de Solvencia y Liquidez del Holding DINE S.A. se ubica en 1.55, lo que indica que se encuentra sobre el rango ideal (igual o mayor que 1) haciendo notar que por cada dólar de deuda corriente existe uno con cincuenta y cinco para cubrirlos.

En lo referente al capital de trabajo, podemos manifestar que esté, cuenta con USD. 16'309.946,98 para incrementar o iniciar nuevas inversiones.

b. **PASIVOS**

El pasivo corriente de USD. 29'711.243,37 están conformados por las Cuentas por Pagar a Cias. Relacionadas, Accionistas por pagar e Impuestos por Pagar, que representan el 89% del total; el 11% restante a Provisiones por Pagar y Otras obligaciones.

c. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2007, el patrimonio total del Holding DINE S.A., está constituido por el capital social suscrito y pagado que asciende a USD. 62'200.000,00 representando el 33%; por los aportes para futuras capitalizaciones que ascienden a USD. 40'759.826,26 representando el 22%; por el Superávit revalorizado de inversiones en acciones en la cantidad de USD. 12'178.186,10 que representa el 7%; por el total de reservas USD. 14'019.829,01 que representan el 8%; por los resultados de ejercicios anteriores USD. 10'091.468,23 que representan el 6%. El resultado del presente ejercicio (Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008) tiene un Superávit de USD. 52'122.810,21

d. OPERACIONES DEL PERIODO

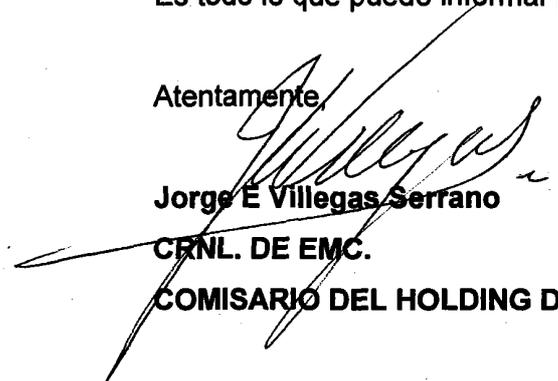
Los principales Ingresos del período fueron: por Ventas netas a terceros, Ventas netas a relacionados, Ingresos de la actividad financiera, Ingresos financieros por terceros, Ingresos financieros por relacionados y por el Valor patrimonial proporcional en la cantidad de USD. 75'280.796,00 y que representan el 99% del total de Ingresos; el 1% restante es decir, USD. 1'024.197,00 corresponde a otros ingresos de terceros.

Los Costos y Gastos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2008 ascienden a la cantidad de USD. 24'182.182,00; valor en el que se incluye el 25% del Impuesto a la Renta y el 10% de la Reserva Legal.

La utilidad neta del Ejercicio, en el período fiscal del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008, asciende a USD. 57'914.233,00.

Es todo lo que puedo informar para los fines consiguientes.

Atentamente,


Jorge E Villegas Serrano

CRNL. DE EMC.

COMISARIO DEL HOLDING DINE S.A.

