

PUERTO MONTT HOLDING S.A.

INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009



INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas de:
PUERTO MONTT HOLDING S.A.

En mi calidad de comisario de PUERTO MONTT HOLDING S.A., y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado el Balance General de la Compañía al 31 de diciembre de 2009, el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio, estado de flujos de efectivo y políticas contables y notas explicativas por el año terminado en esa fecha. Ha incluido esta revisión, los libros sociales de la compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la compañía.

Mi trabajo se efectuó en base a pruebas selectivas, incluyo la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición debo indicar:

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

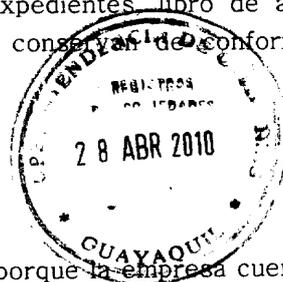
Como resultado de mi examen al periodo contable 2009, en base al balance de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio, durante el año 2009 han sido llevados y se conversan de conformidad con disposiciones legales.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas durante este periodo han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

2. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

El trabajo de Comisaría se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios para que toda transacción sea bien respaldada y documentada. En cuanto a los libros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2009 se mantiene el manejo del sistema contable S.A.P. Todas las cuentas contables tienen su respectivo anexo que respalda sus movimientos.



a) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD US\$ 1'106.011,75 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

| <u>Diciembre 31, 2009</u> | <u>Valor</u> | <u>Porcentaje</u> |
|---------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Activo Corriente | 2.002,21 | 0,2% |
| Otros Activos | 1.104.009,54 | 99,8% |
| Total Activos | USD \$: 1.106.011,75 | 100% |

En las cuentas contables de Activos, el control de los saldos bancarios se complementa con las respectivas conciliaciones mensuales.

Por la actividad propia de Puerto Montt que es un Holding tenedor de acciones, no tiene Activos Fijos.

b) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

En las cuentas de pasivo, los rubros más significativos son obligaciones que se mantienen con empresas relacionadas y el rubro más representativo constituye el registro de la provisión del Patrimonio neto de la empresa H.G.A. RAMPAS Y SERVICIOS AEROPORTUARIOS DE GUAYAQUIL S.A. por USD \$ 263.786,15, donde Puerto Montt Holding S.A. tiene inversiones en acciones.

No se mantienen obligaciones bancarias con instituciones bancarias nacionales ni del exterior.

El pasivo corriente está compuesto por:

| <u>Diciembre 31, 2009</u> | <u>Valor</u> | <u>Porcentaje</u> |
|--|---------------------------|-------------------|
| Cuentas por pagar | 330,40 | 0,08% |
| Cuentas por Pagar Emp. Relacionadas | 140.189,75 | 36,09% |
| Provisión Patrimonio negativo en inversiones | 263.786,15 | 63,83% |
| Retenciones | 18,20 | 0,00% |
| Total Pasivos Corrientes | USD \$: 413.265,50 | 100% |



c) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Las cuentas Patrimoniales reflejan el capital suscrito y pagado así como los resultados acumulados y resultado del ejercicio. Al cierre del ejercicio fiscal 2009, la empresa ha contabilizado pérdidas acumuladas por USD \$ 262.449,87, su detalle es el siguiente:

| <u>Diciembre 31, 2009</u> | <u>Valor</u> | <u>Porcentaje</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Capital | 800,00 | 0,12% |
| Utilidades / (Pérdida) Acumuladas | 262.449,87 | 37,89% |
| Resultado del Ejercicio | 429.496,38 | 62,00% |
| Total Patrimonio | USD \$: 692.746,25 | 100% |

d) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

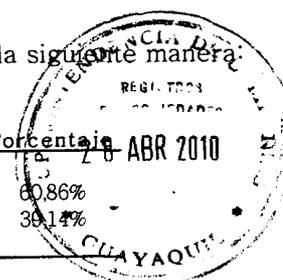
En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, se registra un menor movimiento del negocio, generado por dividendos recibidos de H.G.A. Rampas del Ecuador S.A. por USD \$ 366.856,32 y de H.G.A. Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil S.A. por USD \$ 73.252,39.

Los ingresos del período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre del 2009 fueron como sigue:

| <u>Diciembre 31, 2009</u> | <u>Valor</u> | <u>Porcentaje</u> |
|---------------------------|--------------------------|-------------------|
| Utilidad en inversión | 440.108,71 | 100% |
| Total Ingresos | USD \$ 440.108,71 | 100% |

Los costos y gastos del mismo período se conforman de la siguiente manera:

| <u>Diciembre 31, 2009</u> | <u>Valor</u> | <u>Porcentaje</u> |
|------------------------------|-------------------------|-------------------|
| Gastos de Operación | 6.458,65 | 60,86% |
| Amortización menor valor | 4.153,68 | 39,14% |
| Total Costos y Gastos | USD \$ 10.612,33 | 100% |



3. ÍNDICES FINANCIEROS

A la fecha de corte de nuestra revisión, presenta los siguientes índices financieros:

| INDICE | | 2009 | 2008 |
|-------------------------|--|---------------|-------------|
| Capital de Trabajo | = Activo Corriente - Pasivo Corriente | = -411.263,29 | -478.057,03 |
| Índice de Liquidez | = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | = 0% | 0,33% |
| Prueba Acida | = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | = 0% | 0,33% |
| Rotación de Cobranzas | = $\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$ | = - días | - días |
| Índice de Endeudamiento | = $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$ | = 0,60 | 1,82 |
| Margen de Rentabilidad | = $\frac{\text{Utilidad / Perdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$ | = - | - |

Como se puede apreciar la situación financiera de la Compañía con relación al período anterior, ha tenido una variación considerable. Sin embargo que bajo su nivel de endeudamiento sigue manteniéndose con un bajo índice de liquidez, que no le permitiría cubrir obligaciones con terceros a corto plazo.

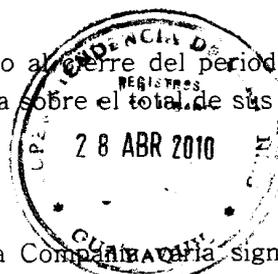
Capital de Trabajo.- La empresa presenta USD \$ 411,263.29 como capital de operación negativo, generado en su mayoría por una provisión patrimonial en empresas filiales.

Índice de Endeudamiento.- El resultado obtenido de 0.60 refleja el nivel de endeudamiento que tiene la Compañía en relación al patrimonio, lo que significa que la Compañía está operando con recursos financieros de terceros.

Relación Patrimonio/ Activo Total.- El resultado obtenido al cierre del período 2009 es del 63%, refleja la fortaleza patrimonial que tiene la Compañía sobre el total de sus activos.

4. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

Durante el período 2009 la situación financiera de la Compañía significativamente, tanto en la actividad operacional como en la de inversión y financiamiento, esta variación se pueden observar en los siguientes cuadros:



Cuadro 1: Comparativo Balance General

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| ACTIVOS | 2009 | VARIACIÓN | 2008 |
|---|---------------------|----------------------------|-------------------|
| | | Incremento <Decremento> | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Caja - Bancos | 1.437,62 | (142,82) | 1.580,44 |
| Cuentas por Cobrar | | | |
| Deudores Varios | 564,59 | 564,59 | - |
| Total Cuentas por Cobrar | 564,59 | | - |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 2.002,21 | | 1.580,44 |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Inversiones | 15.380,00 | - | 15.380,00 |
| Inversiones Compañías Relacionadas | 1.031.870,28 | 366.856,32 | 665.013,96 |
| Otros Activos | 56.759,26 | (4.153,68) | 60.912,94 |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | 1.104.009,54 | | 741.306,90 |
| TOTAL ACTIVOS | 1.106.011,75 | 363.124,41 | 742.887,34 |
| PASIVOS | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Cuentas por Pagar | | | |
| Cuentas por Pagar | 330,40 | (156,80) | 487,20 |
| Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas | 149.130,75 | 7.019,02 | 142.111,73 |
| Provisión Patrimonial Negativo en Inversiones | 263.786,15 | (73.252,39) | 337.038,54 |
| Retenciones | 18,20 | 18,20 | - |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 413.265,50 | | 479.637,47 |
| TOTAL PASIVOS | 413.265,50 | | 479.637,47 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital | 800,00 | | 800,00 |
| Utilidades /Pérdidas Acumuladas | 262.449,87 | 196.262,47 | 66.187,40 |
| Resultado del ejercicio | 429.496,38 | 233.289,14 | 196.262,47 |
| TOTAL PATRIMONIO | 692.746,25 | | 263.249,87 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 1.106.011,75 | 363.124,41 | 742.887,34 |



Cuadro 2: Comparativo Estado de Resultados

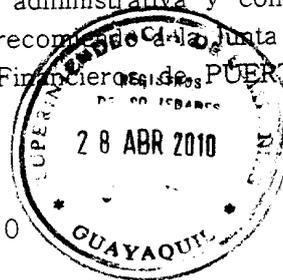
| AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 | | | |
|---|-------------------|---|-------------------|
| | 2009 | VARIACIÓN Incremento <Decremento> | 2008 |
| Gastos Operacionales | | | |
| Gastos de Administración | 6.458,65 | (1.184,90) | 7.643,55 |
| | 6.458,65 | | 7.643,55 |
| UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL | (6.458,65) | | (7.643,55) |
| Margen Utilidad/Perdida Operacional | - | | - |
| Ingresos no Operacionales | | | |
| Otros Ingresos No Operacionales | 440.108,71 | 230.442,14 | 209.666,57 |
| | 0,00 | 0,00 | |
| Egresos no Operacionales | (4.153,68) | 1.606,87 | (5.760,55) |
| UTILID./PERD. ANTES DE P/ T. E IMPUESTOS | 429.496,38 | 233.233,91 | 196.262,47 |
| Margen Utilidad/Perdida antes P/T e Imp. | - | | - |
| UTILID./PERDIDA NETA DEL EJERCICIO | 429.496,38 | 233.233,91 | 196.262,47 |
| Margen Utilidad/Perdida neta Ejercicio | - | | - |

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2009 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PUERTO MONTT HOLDING S.A., y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Una vez analizado en el presente informe la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de PUERTO MONTT HOLDING S.A. que presenta la Gerencia.

Quito, 24 de marzo de 2010



R. Pinto

Eco. Ramiro Pinto F.
Master en Contabilidad y Auditoría
Matrícula Economista No. 1360
Matrícula CPA No. 17-352