

PUERTO MONTT HOLDING S.A.

INFORME DE COMISARIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011



## INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas y Directorio de:  
Puerto Montt Holding S.A.

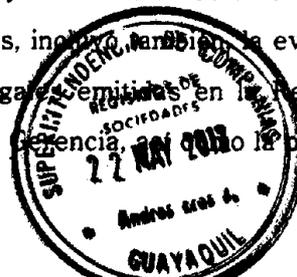
En mi calidad de comisario principal de PUERTO MONTT HOLDING S.A., de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 18 de abril de 2008 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cumplo informarles que he examinado al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2011, el estado de sus operaciones, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias, 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.

### 1. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros.

### 2. RESPONSABILIDAD DE LA COMPAÑÍA

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



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

### 3. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen, en base al balance de mi revisión, las transacciones registradas, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las juntas de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2011.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2011 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como PUERTO MONTT HOLDING S.A., cuya actividad es de tenedora de acciones que voluntariamente conforman Grupos Económicos, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitió sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero del 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.



#### 4. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

En mi opinión, he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio; y, que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

#### 5. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

El trabajo de Comisaría se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios de tal forma para que toda transacción sea respaldada y documentada adecuadamente. En cuanto a los registros 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 2011, utilizando el sistema computarizado S.A.P. con todos los parámetros necesarios, obviamente el funcionamiento del programa ha implicado capacitación, diseño de formularios, procedimientos y depuración de cuentas contables. Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### 6. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Con base a la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

#### 7. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD \$ 539.080,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:



Diciembre 31, 2011	Valor	Porcentaje
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.336	0,25%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1.336</b>	
Inversiones en asociadas	447.442	83,00%
Inversiones en otras sociedades	15.380	2,85%
Otros activos no corrientes	74.922	13,90%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>537.744</b>	
<b>Total Activos</b>	<b>USD \$ 539.080</b>	<b>100%</b>

En el caso de los Activos Corrientes, para el manejo de fondos se utiliza al Banco de la Producción S. A. - Produbanco.

Por la actividad propia de Puerto Montt Holding S.A., que es una entidad tenedora de acciones, no dispone de Propiedad, Planta y Equipo.

El siguiente es un detalle de las Inversiones al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

Entidad	Valor en libros			Porcentaje de participación en el capital
	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010	
H.G.A. Rampas del Ecuador S.A.	423.420	423.420	423.420	99,88%
Transloy S.A.	15.380	15.380	15.380	49,03%
H.G.A. Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil S.A.	24.022	-	-	99,88%
<b>Total</b>	<b>USD \$ 462.822</b>	<b>438.800</b>	<b>438.800</b>	
H.G.A. Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil S.A.	-	(375.478)	(375.478)	99,88%
<b>Total</b>	<b>USD \$ -</b>	<b>(375.478)</b>	<b>(375.478)</b>	

#### 8. 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 transferencias recibidas a corto plazo de las Compañías LAN Airlines S. A. y Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A., por USD \$ 170.751,00.

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

El pasivo corriente está compuesto por:



Diciembre 31, 2011	Valor	Porcentaje
Documentos y cuentas por pagar no relacionados	750	0,44%
Provisiones	170.001	99,56%
<b>Total Pasivo</b>	<b>USD \$ <u>170.751</u></b>	<b><u>100,00%</u></b>

#### 9. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Las cuentas patrimoniales reflejan el capital suscrito y pagado por USD \$ 800, así como los resultados acumulados y resultado del ejercicio. Al cierre del ejercicio fiscal 2011, la empresa ha contabilizado resultados acumuladas por USD \$ 367.529,00, como se detalla a continuación:

Diciembre 31, 2011	Valor	Porcentaje
Capital Pagado (a)	800	0,22%
Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas	367.529	99,78%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>USD \$ <u>368.329</u></b>	<b><u>100%</u></b>

(a) La composición accionaria se presenta a continuación:

Accionistas	País	Valor	Porcentaje
Inversiones Lan S. A.	Chile	1	0,13%
Lan Chile Investments LTD	Islas Gran Cayman	799	99,88%
<b>Total Capital</b>		<b>USD \$ <u>800</u></b>	<b><u>100%</u></b>

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de PUERTO MONTT HOLDING S.A.:



CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO AL 1 DE ENERO Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Cuenta	NIC Aplicadas	Capital Social	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados por la Aplicación de NIIF	Total
Saldo al 31 de Diciembre 2009 (NEC)		800	691.946		692.746
<b>Detalle de Ajustes</b>					
Instrumentos financieros	Nic 32 - 39	-	-	- 706.132	- 706.132
Saldo al 01 de enero 2010 (NIIF)		<u>800</u>	<u>691.946</u>	<u>- 706.132</u>	<u>- 13.986</u>
Saldo al 31 de Diciembre 2010 (NEC)		800	1.087.611		1.088.411
<b>Detalle de Ajustes</b>					
Instrumentos financieros	Nic 32 - 39			- 1.106.062	- 1.106.062
Saldo al 31 de diciembre 2010 (NIIF)		<u>800</u>	<u>1.087.611</u>	<u>- 1.106.062</u>	<u>- 17.651</u>

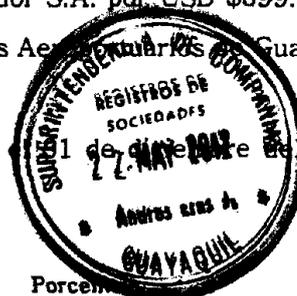
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	NIC Aplicadas	2010
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente		395.665
<b>Ajustes por la conversión a NIIF:</b>		
Ajuste instrumentos financieros	Nic 32 - 39	(399.930)
Resultado integral de acuerdo a NIIF		USD\$ <u>(4.265)</u>

a) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Resultados, se registra un menor movimiento del negocio, generado por dividendos recibidos de H.G.A. Rampas del Ecuador S.A. por USD \$399.500, y aporte para futuras capitalizaciones a H.G.A. Rampas y Servicios Aeronáuticos Guayaquil S.A. por USD \$399,500, las cuales son Compañías Relacionadas. Los ingresos del periodo comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2011 fueron como sigue:

Diciembre 31, 2011	Valor	Porcentaje
Ingresos No Operacionales	407.807	100,00%
<b>Total Ingresos</b>	<u>USD \$ 407.807</u>	<u>100%</u>



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

Diciembre 31, 2011	Valor
Gastos de Administración y Ventas	13.520
Total Costos y Gastos	USD \$ <u>13.520</u>

## 10. ÍNDICES FINANCIEROS

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

PUERTO MONTT HOLDING S.A.

INDICE	2011	2010
Utilidad por Acción = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Acciones en circulación o número de acciones}}$	= 23,22	-0,25

Sobre los estados financieros auditados por Russell Bedford Ecuador S. A., correspondiente al año 2011 se pudo determinar lo siguiente:

Utilidad por Acción.- Por cada acción en circulación existe USD \$ 23,22 unidades monetarias de utilidad.

## 11. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2011 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requerimientos 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. Las principales variaciones de los estados financieros se pueden revisar a continuación:



Cuadro 1: Comparativo Balance General

BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ACTIVOS	2011	VARIACIÓN Incremento <Decremento>	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.336	(8)	1.344
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.336</b>		<b>1.344</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones en asociadas	447.442		423.420
Inversiones en otras sociedades	15.380		15.380
Otros activos no corrientes	74.922	(2)	74.924
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>537.744</b>		<b>513.724</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>539.080</b>		<b>515.068</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Documentos y cuentas por pagar no relacionados	750	439	311
Documentos y cuentas por pagar relacionados	170.001	13.071	156.930
Provisiones	-		375.478
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>170.751</b>		<b>532.719</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>170.751</b>		<b>532.719</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Pagado	800	-	800
Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas	367.529	385.980	(18.451)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>368.329</b>		<b>(17.651)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>539.080</b>		<b>515.068</b>

Cuadro 2: Comparativo Estado de Resultados

<Ver cuadro en siguiente página>



AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	2011	VARIACIÓN Incremento <Decremento>	2010
Ingresos por servicios	-	-	-
<i>UTILIDAD/PERDIDA BRUTA EN VTAS.</i>	<u>-</u>		<u>-</u>
<i>Margen Utilidad/Perdida Bruta en Vtas.</i>	<u>-</u>		<u>-</u>
<b>Gastos Operacionales</b>			
Gastos de Administración y Ventas	13.520	5.102	8.418
	<u>13.520</u>		<u>8.418</u>
<i>UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL</i>	<u>(13.520)</u>		<u>(8.418)</u>
<i>Margen Utilidad/Perdida Operacional</i>	<u>-</u>		<u>-</u>
<b>Ingresos No Operacionales</b>			
Utilidad inversión en empresas relacionadas	399.500	391.193	8.307
Otros no operacionales	8.307	8.307	-
<b>Egresos No Operacionales</b>			
Otros no operacionales		(4.154)	4.154
<i>UTILID./PERD. ANTES DE P/ T. E IMPUESTOS</i>	<u>394.287</u>	398.552	<u>(4.265)</u>
<i>Margen Utilidad/Perdida antes P/T e Imp.</i>	<u>-</u>		<u>-</u>
Participación laboral	-	-	-
Impuesto a la Renta	-	-	-
<i>UTILID./PERDIDA NETA DEL EJERCICIO</i>	<u>394.287</u>	398.552	<u>(4.265)</u>
<i>Margen Utilidad/Perdida neta Ejercicio</i>	<u>-</u>		<u>-</u>

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 2011 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 Normas Internacionales de Información Financiera.



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, 27 de Marzo de 2012



Eco. Ramiro Pinto F.

Master en Contabilidad y Auditoria

Matrícula Economista No. 1360

Matrícula CPA No. 17-352

